



Дженерали Застраховане АД

ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И
ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2018

Интегрирани доклади на Групата

generali.com

Съдържание

Съдържание.....	1
Въведение	4
Резюме.....	6
A. Дейност и резултати	9
A.1. Дейност.....	9
A.2. Резултати от подписваческа дейност	13
A.2.1. Брутен премиен приход	13
A.2.2. Технически резултат	14
A.3. Резултати от инвестиции	15
A.4. Резултати от други дейности.....	15
A.5. Друга информация	16
Приложение.....	17
B. Система на управление.....	21
B.1. Обща информация относно системата на управление	21
B.1.1. Информация за ръководството: структура на административните, управителни и контролни органи, описание на ролите и отговорностите, подробности за разпределението им	21
B.1.2. Промени в системата за управление	26
B.1.3. Политика за възнагражденията	26
B.1.4. Информация за управление на риска, вътрешен одит, контрол за законосъобразност и акционерска дейност в организационната структура и процеса на вземане на решения, статут и състав на четирите функции в дружеството	28
B.1.5. Информация относно отговорностите, състава, професионалната квалификация и знания, опит и оперативна независимост на функциите, при докладването и съветването на административните, управителни и контролни органи на дружеството	30
B.2. Изисквания за квалификация и надеждност	33
B.2.1. Описание на уменията, знанията и опита, които трябва да притежават лицата за чиято квалификация и надеждност Дружеството следи	33
B.2.2. Процеси по оценяване на квалификацията и надеждността	35
B.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността	35
B.3.1. Система за управление на риска.....	35
B.3.2. СОРП процес.....	38
B.4. Система за вътрешен контрол	38
B.4.1. Система за вътрешен контрол.....	38
B.4.2. Информация относно функцията за вътрешен контрол: организационна структура, процес на взимане на решения, статут и състав на функцията за вътрешен контрол	38
B.4.3. Информация относно отговорностите, състава, професионалната квалификация и знания, опит и оперативна независимост на функцията за вътрешен контрол	40
B.5. Функция за вътрешен одит	41
B.5.1. Информация за функцията по вътрешен одит: организационна структура, процес по взимане на решения, статут и капацитет	41
B.5.2. Информация за правомощията, ресурси, професионална квалификация, познания, опит и оперативна независимост на функцията по вътрешен одит	42
B.6. Акционерска функция	43
B.7. Възлагане на дейности на външни изпълнители	45
B.7.1. Информация за политиката по прехвърляне на дейност/аутсорсинг	45
B.8. Друга информация	48

Б.8.1. Оценка на адекватността на системата за управление към естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността	48
Б.8.2. Друга съществена информация относно системата за управление	48
Приложение.....	49
B. Рисков профил	50
B.1. Подписвачески риск	50
B.3.1. Експозиция.....	50
B.3.2. Оценка	50
B.3.3. Управление на риска и смекчаващи действия.....	50
B.2. Пазарен риск	51
B.2.1. Експозиция.....	51
B.2.2. Оценка	51
B.2.3. Управление на риска и смекчаващи действия.....	52
B.3. Неизпълнение от страна на контрагент (кредитен риск).....	53
B.3.1. Експозиция.....	53
B.3.2. Оценка	54
B.3.3. Управление и смекчаване на риска.....	54
B.4. Ликвиден риск.....	54
B.4.1. Експозиция Оценка.....	54
B.4.2. Оценка	54
B.4.3. Управление и смекчаване на риска.....	55
B.4.4. Очаквани печалби от бъдещи премии.....	55
B.5. Операционен риск.....	55
B.5.1. Експозиция.....	55
B.5.2. Оценка	56
B.5.3. Управление и смекчаване на риска.....	56
B.6. Други значителни рискове	57
B.7. Друга информация	57
B.7.1. Възникващи рискове	57
B.7.2. Анализ на чувствителността	57
Приложение.....	58
Г. Оценка за целите на платежоспособността	59
Г.1. Активи.....	63
Г.1.1. Информация относно оценката на активите	63
Г.1.2. Баланс по справедлива стойност – допълнителна информация за активи, различни от презастрахователни вземания 69	
Г.2. Технически резерви	77
Г.2.1. технически резерви за общо застраховане.....	77
Г.3. Други пасиви.....	91
Г.3.1. Оценка на задълженията в баланса по платежоспособност II.....	91
Г.3.2. Баланс по пазарна стойност – допълнителна информация за задължения, различни от технически	98
Г.4. Алтернативни методи за оценка	101
Г.4.1. Активи	101
Г.4.2. Задължения	102
Г.5. Друга информация	102
Г.5.1. Собствени средства: правна рамка и определение	102
Приложение.....	110

Д.	Управление на капитала.....	121
Д.1.	Собствени средства	121
Д.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	121
Д.1.2.	Размер и качество на допустимите собствени средства.....	122
Д.1.3.	Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване	126
Д.1.4.	Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване	126
Д.1.5.	Равнение между собствените средства на акционерите за законови цели и собствените средства за целите на платежоспособността.....	127
Д.1.6.	Регулаторна рамка	128
	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и мки).....	128
Д.2.1.	КИП и МКИ стойности.....	128
Д.2.2.	Разбивка на КИП	129
Д.3.	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност.....	129
Д.4.	Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел.....	129
Д.5.	Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	129
Д.6.	Друга информация	130
	Приложение.....	131
	Приложение	138

Въведение

Група Дженирали и всички дружества в обхвата на директива Платежоспособност II е необходимо да изготвят своите доклади за платежоспособност и финансово състояние („ОПФС“).

Това изискване е съгласно Директива 2009/138/EK („Директива Платежоспособност II“), както и съгласно Делегиран Регламент 2015/35/EK („Делегиран регламент“) и свързаните с него насоки.

Целта на ОПФС е да направи по-прозрачен пазара на застрахователни услуги, като очаква от застрахователните и презастрахователните предприятия да оповестят публично, поне веднъж годишно, доклад за платежоспособност и финансово състояние.

Документът се одобрява от Управителния съвет на компанията, както е указано в Груповата политика за надзорно отчитане и публично оповестяване.

Застрахованите лица и останалите потребители на застрахователни услуги са основните адресати на ОПФС. Ползата за тях е повишената пазарна дисциплина, която настърчава най-добрите практики, както и по-високото доверие в този пазар, водещо до подобрено разбиране на бизнеса.

Специфичната структура на ОПФС се определя от водещото законодателство и неговите мерки за изпълнение. Те дават подробна информация за ключовите аспекти на бизнеса, като например описание на дейността и резултатите на поднадзорното лице, системата за управление, рисковия профил, оценката на активите и задълженията, и управлението на капитала за целите на платежоспособността.

При оповестяване на информацията, към която препраща Регламента, стойностите с парично изражение са представени в хиляди лева.

За целите на този регламент, отчетна валута, освен ако не се изиска друго от надзорния орган, е валутата, в която се изготвят финансовите отчети на (пре)застрахователното дружество.

При оповестяването на стойността на актив или задължение, деноминиран във валута, различна от валутата на отчитане, стойността ще се обърне във валутата на отчитане все едно обръщането е станало по курс на затваряне в последния ден на отчетния период, в който има наличен подходящ обменен курс.

При оповестяването на стойността на приход или разход, стойността се обръща в отчетната валута, като се използва същата база за обмяна, като тази за счетоводни цели.

Обръщането в отчетната валута се изчислява с прилагането на обменния курс от същите източници, които са използвани за изготвянето на финансовите отчети на (пре)застрахователното дружество.

Когато в ОПФС се включват референции към публични документи, те препращат директно към реферираната информация, а не към общия документ.

Като част от ОПФС (пре)застрахователните дружества оповестяват публично най-малко следните форми за количествено отчитане:

- (a) образец S.02.01.02 от Анекс I, включващ информация за балансовите позиции, оценени в съответствие с чл.75 от Директива 2009/138/EK, следвайки инструкциите в секция S.02.01 от Анекс II към делегириания регламент;
- (b) образец S.05.01.02 от Анекс I, включващ информация за премии, щети и разходи, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети на предприятието и в съответствие с инструкциите в секция S.05.01 от Анекс II към делегириания регламент, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от регламента;
- (c) образец S.05.02.01 от Анекс I, включващ информация за премии, щети и разходи по държави, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети на предприятието и в съответствие с инструкциите в секция S.05.02 от Анекс II към делегириания регламент;
- (d) образец S.12.01.02 от Анекс I, включващ информация за техническите провизии, свързани с животозастраховане и здравно застраховане, свързано с животозастраховане, за всяка отделна линия

бизнес съгласно Анекс I от регламента и в съответствие с инструкциите в секция S.12.01 от Анекс II към делегириания регламент;;

- (e) образец S.17.01.02 от Анекс I, включващ информация за техническите резерви по общо застраховане, в съответствие с инструкциите в секция S.17.01 от Анекс II към регламента, за всяка отделна линия бизнес съгласно Анекс I от делегириания регламент;
- (f) образец S.19.01.21 от Анекс I, включващ информация за щетите по общо застраховане във формат триъгълници на развитие в съответствие с инструкциите в секция S.19.01 от Анекс II общо за бизнеса по общо застраховане;
- (g) образец S.22.01.21 от Анекс I, включващ информация за ефекта от дългосрочни гаранции и преходни мерки, в съответствие с инструкциите в секция S.22.01 от Анекс II;
- (h) образец S.23.01.01 от Анекс I, включващ информация за собствените средства, включително основните и допълнителните собствени средства, в съответствие с инструкциите в секция S.23.01 от Анекс II;
- (i) образец S.25.01.21 от Анекс I, включващ информация за капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула, в съответствие с инструкциите в секция S.25.01 от Анекс II;
- (j) образец S.25.02.21 от Анекс I, включващ информация за капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула и частичен вътрешен модел, в съответствие с инструкциите в секция S.25.02 от Анекс II;
- (k) образец S.25.03.21 от Анекс I, включващ информация за капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по пълен вътрешен модел, в съответствие с инструкциите в секция S.25.03 от Анекс II;
- (l) образец S.28.01.01 от Анекс I, включващ информация за минималното капиталовото изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, работещи само на животозастрахователния или само на общозастрахователния пазар, в съответствие с инструкциите в секция S.28.01 от Анекс II;
- (m) образец S.28.02.01 от Анекс I, включващ информация за минималното капиталовото изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, работещи и на животозастрахователния, и на общозастрахователния пазар, в съответствие с инструкциите в секция S.28.02 от Анекс II;

Резюме

Собственик	Секция	Моля обобщете съдържанието на секцията и, ако е приложимо, промените спрямо документа от предходната година.
Дирекция „Планиране и контролинг“	A.1. Дейност	„Дженериали Застраховане“ е общозастрахователно акционерно дружество, регистрирано в Република България. Надзорен орган е Комисията за финансов надзор, а отчетите за 2018 година се одитират от „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД.
Дирекция „Планиране и контролинг“	A.2. Резултати от подписваческа дейност	Премийният приход на компанията за 2018 169,65 милиона лева, от който 158,94 милиона лева по директно застраховане и 10,71 милиона лева по активно презастраховане.
Отдел „Отчети, инвестиции и трансферно ценообразуване“	A.3. Резултати от инвестиции	През отчетния период инвестиционният портфейл на Дженирели Застраховане АД бе преструктуриран и лихвения доход на компанията за 2018г. е 3,451 хил.лв
Дирекция „Планиране и контролинг“	A.4. Резултати от други дейности	Точката е неприложима.
Отдел „Отчети, инвестиции и трансферно ценообразуване“	A.5. Друга информация	Дженериали Застраховане АД е склучило договори за предоставяне на услуги от компании в рамките на Група Дженирели. Обхватът на предоставените услуги включва управление на портфейл от финансови инструменти и подпомагане на различните отдели при извършване на рутинните им дейности.
- Направление "Правно обслужване и контрол за законосъобразност" - Дирекция "Управление на риска" - Направление "Вътрешен одит"	Б.1 Обща информация относно системата на управление	<p>„Дженериали Застраховане“ АД е с двустепенна система на управление, състоящата се от Управителен съвет и Надзорен съвет. Към Управителния съвет на компанията са създадени и постоянно действащи консултативни органи.</p> <p>Системата на вътрешен контрол и управление на риска на Дружеството се основава на три основни линии на защита – оперативни функции (лицата-собственици на риска) като първо ниво на защита, функция за съответствие, управление на риска и актиорска функция - като второ ниво на защита и вътрешен одит - като трето ниво на защита.</p>
	Б.2 Изисквания за квалификация и надеждност	<p>Дружеството следва Вътрешните правила за квалификация и надеждност приети от Надзорния съвет, които определят:</p> <ol style="list-style-type: none"> изискванията за квалификация и надеждност на членовете на Надзорния и Управителния съвети, на други лица, извън състава на Надзорния и Управителния съвет, които са оправомощени да управляват и представляват дружеството, както и на лицата, изпълняващи ключови функции по чл. 78, ал. 1 от КЗ; изискванията за квалификация и опит на лицата, заемащи ръководни длъжности, съгласно организационната структура на дружеството; изискванията за квалификация и надеждност на служители, за които дружеството оценява квалификация и надеждност, съгласно Политика на Група Дженирели за квалификация и надеждност; изисквания за квалификация и надеждност на служители, които извършват дейност по разпространение на застрахователни продукти, вкл. съответните лица в управленската структура на застрахователя, които отговарят за тази дейност.
Дирекция "Управление на риска"	Б.3 Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността	Рамката за управление на риска се основава на четири процеса - идентифициране на рисковете; измерване на рисковете; управление и контрол на рисковете; докладване на рисковете.
- Направление "Правно обслужване и контрол за законосъобразност" - Направление "Вътрешен одит"	Б.4 Система за вътрешен контрол	<p>Политиката на Група „Дженериали“ за вътрешният контрол урежда основните принципи на системата за вътрешен контрол на Дружеството.</p> <p>Рамката на системата за вътрешен контрол, чийто модел и структура се одобряват от УС, гарантира, че основната дейност на Дружеството отговаря на изискванията на действащото законодателство и на приетата вътрешно нормативна уредба.</p> <p>Вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на Дружеството да постигне целите си в съответствие с поетите от висшето ръководство рискове.</p>
Направление "Вътрешен одит"	Б.5 Функция за вътрешен одит	В Дженирели Застраховане АД функцията Вътрешният одит се осъществява от Направление Вътрешен одит в съответствие с организационните правила, дефинирани в Груповата Политика за одит, одобрена от Съвета на директорите на Assicurazioni Generali и от Управителния съвет на Дженирели Застраховане АД.

Дирекция „Актуери“	Б.6 Актуерска функция	Изчисляването на техническите резерви се извършва съгласно принципите за оценка на Директивата "Платежоспособност II". Те се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин.
Дирекция „Административно обслужване“	Б.7 Възлагане на дейности на външни изпълнители	Политиката по прехвърляне на дейности въвежда подход, основан на риска, като възприема принципа на пропорционалността, за да се прилагат разграничаване на критичен и некритичен аутсорсинг, материалният интерес на всеки аутсорсинг договор и степента на контрол от страна на Дженериали Груп по отношение на доставчиците на услуги.
- Направление "Правно обслужване и контрол за законосъобразност"	Б.8 Друга информация	Управителният съвет съгласно правомощията си според устава е длъжен най-малко веднъж годишно да преглежда документите, програмата и политиките съставящи Системата за управление и ако има преепоставки за актуализация, съответно да ги актуализира.
Дирекция "Управление на риска" Направление "Правно обслужване и контрол за законосъобразност"	В.1 Подписвачески риск	„Дженериали Застраховане“ АД действа в съответствие с риск стратегията на Групата, записвайки рискове, които познава и разбира. По този начин наличната информация и прозрачността на експозицията ни предоставят постигането на високо ниво в подписваческата дейност.
	В.2 Пазарен риск	Компанията управлява този риск, като следи стойността на инвестициите покриващи застрахователните договори да не пада под стойността на задълженията си.
	В.3 Кредитен риск	За да се установи, че риска от неизпълнение от страна на контрагент за инвестираните активи е адекватен спрямо дейността на компанията, съответно и поетите задължения към собствениците на полици, инвестиционната дейност се извършва съгласно принципа на „консервативния инвеститор“ заложен в член 132 от Директива 2009/138/EО и в политиката за управление на инвестициите на ниво Група.
	В.4 Ликвиден риск	Дружеството измерва ликвидния риск на местно ниво според три прогнозни индикатора за ликвиден риск - Коефициент на покритие на техническите резерви, Коефициент на недостиг на ликвидни средства, Коефициент на ликвидност на инвестициите.
	В.5 Операционен риск	„Дженериали Застраховане“ АД смекчава оперативните рискове, като прилага най-добрите пазарни практики и следвайки методиките на Групата за управление на оперативния риск. Това включва дейности по събиране на данни за загуби от оперативни събития, оценка на риска и анализ на възможни сценарии.
	В.6 Други значителни рискове	Компанията разглежда и взема под внимание в своя рисков профил следните допълнителни рискове - възникващи рискове, произтичащи от вътрешни или външни промени на околната среда; репутационен риск от потенциални загуби.
	В.7 Друга информация	„Дженериали Застраховане АД“ е въвела набор от стрес тестове и анализи на възможни сценарии за да тества състоянието и устойчивостта на платежоспособността си при неблагоприятни пазарни условия или шокове.
Направление „Финанси и счетоводство“	Г.1 Активи	В средата на Платежоспособност II, справедливата стойност трябва да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Само за някои специални позиции са необходими изключения или методите за оценка по МСФО не се прилагат - Търговска репутация и нематериални активи; Участия (или свързани предприятия); Отсрочени данъци.
- Дирекция „Актуери“	Г.2 Технически резерви	Техническите резерви са адекватни, надеждни и достатъчни по отношение на риска. Направените калкулации са на основата на най-добрите акционерски практики напълно съвместими с принципите заложени в Платежоспособност II.
Направление „Финанси и счетоводство“	Г.3 Други пасиви	Аналогично на активите, в средата на Платежоспособност II, справедливата стойност на другите пасиви трябва да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Само за някои специални позиции са необходими изключения или методите за оценка по МСФО не се прилагат - Технически задължения; Условни задължения; Финансови задължения; Отсрочени данъци.
	Г.4 Алтернативни методи за оценка	Като общо предположение се приема, че сумата на вземанията и задълженията по Платежоспособност II е равна на балансовата им стойност по МСФО въз основа на амортизираната стойност по МСФО. Трябва да се отбележи, че ако това допускане не отразява правилно икономическата оценка на вземанията, този подход не се приема и се предоставя цялостна икономическа оценка по Платежоспособност II за определяне на справедливата стойност на вземанията.

	Г.5 Друга информация	Собствените средства на Дженерали Застраховане АД са съставени изцяло от елементи от ред 1.
Направление „Финанси и счетоводство“	Д.1 Собствени средства	Груповата политика за управление на капитала определя принципите за дейността по управление на капитала, на които трябва да отговарят дружествата от Група Дженерали. 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.
Дирекция "Управление на риска"	Д.2 Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	„Дженерали Застраховане“ АД използва Стандартната формула при изчисление на капиталовото изискване за собствени и регуляторни нужди. Няма разлика при оценката на изискуемия капитал за нуждите на компанията и регулатора.
	Д.3 Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност	Не е приложимо за „Дженерали Застраховане“.
	Д.4 Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	Дженерали Застраховане изчислява КИП съгласно Стандартната формула и не използва вътрешен модел.
	Д.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	Платежоспособността на „Дженерали Застраховане“ АД е стабилна. Компанията няма проблеми относно неизпълнение на КИП и/ или МКИ, като отговаря на изискванията на регулатора, както и на изискванията на ниво Група.
Направление „Финанси и счетоводство“	Д.6 Друга информация	В настоящата секция се представят резултатите от анализа на чувствителността на промени в специфични рискови фактори (лихвени нива, шок на капиталовите инструменти, кредит спред и волатилност в лихвените равнища), които влияят върху размера на собствените средства и коефициента на платежоспособност

A. Дейност и резултати

A.1. ДЕЙНОСТ

По своята правно-организационна форма Дженериали Застраховане АД е акционерно дружество със седалище Република България, гр. София 1504, район Оборище, бул. Ал.Дондуков №68.

Дженериали Застраховане АД е застраховател по смисъла на Кодекса за застраховането. Дружеството е вписано в търговския регистър при Агенцията по вписванията с ЕИК 030269049. Дружеството се представлява винаги заедно от двама изпълнителни директори, членове на Управителния съвет.

Съгласно Кодекса за застраховане Дженериали Застраховане АД подлежи на надзор от Комисията за финансов Надзор (КФН). Пряко отговорен за този надзор е заместник-председателят на КФН, ръководещ управление „Застрахователен надзор“ към КФН.

Комисията за финансов надзор е специализиран държавен орган, който обединява регулирането и надзора на различни сегменти на финансова система – капиталовия, застрахователния, пазара на допълнителното пенсионно осигуряване и пазара на доброволното здравно осигуряване.

Комисията за финансов надзор (КФН) е създадена на 1 март 2003 г. със Закона за Комисията за финансов надзор. Тя е независима от изпълнителната власт институция и за своята дейност се отчита пред Народното събрание на Република България. Основна мисия на институцията е да съдейства с юридически, административни и информационни средства за поддържане на стабилност и прозрачност на небанковата финансова система в България, както и да защитава интересите на инвеститорите, застрахованите и осигурените лица.

Данните за контакт с КФН са следните:

Адрес: 1000 София, ул. "Будапеща" 16
центала: 02 94 04 999
факс: 02 829 43 24
e-mail: bg_fsc@fsc.bg

За 2018 финансова година Дженериали Застраховане АД се одитира от „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД. Регистрираният одитор от страна на „Ърнст и Янг Одит“ ООД, който ще бъде отговорен за одит ангажимента ще бъде г-н Николай Гърнев, с регистрационен номер 612/2004, а от страна на „АФА“ ООД регистрираният одитор ще е г-жа Валя Йорданова с регистрационен номер 112/1992.

„Ърнст и Янг Одит“ ООД е със адрес и данни за контакт:
Полиграфия център, 4-ти етаж
Бул. Цариградско шосе 47А
1124 София
Телефон: +359 2 8177 100
Факс: +359 2 8177 111

„АФА“ ООД е със адрес и данни за контакт:
Ул. „Оборище“ № 38
1504 София
Телефон: +359 2 9433 700
Факс: +359 2 9433 707

„Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД ще извършват одита съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти ("MOS") така, както те са издадени от Съвета по Международни одиторски стандарти и стандарти за изразяване на сигурност ("СМОССИС").

Капиталът на Дженериали Застраховане АД към 01.01.2018г. е 47,307,180 лева, разпределен в 47,307,180 броя поименни, безналични акции с право на глас с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът е внесен изцяло. Към

31.12.2018г. 99.78% от акциите на дружеството са притежание на Дженерали ЦИЕ Холдинг; 0.17% са притежание на Сдружение „Българска стопанска камара – Съюз на българския бизнес“ и 0.5% са притежание на други физически и юридически лица. Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2018 г. През 2018 г. не са придобивани и/или прехвърляни такива.

Дженерали Застраховане АД е част от групата на един от световните лидери в областта на застраховането - ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A., която оперира чрез своите дъщерни дружества из целия свят. Компанията-майка на Дженерали Застраховане АД е Дженерали ЦИЕ Холдинг (регистрирано в Нидерландия), а крайната компания-майка на Дженерали Застраховане АД е Асикурациони Дженерали С.п.А. (регистрирано в Италия).

Дженерали Застраховане АД притежава 100 % от капитала на „Дженерали Закрила Медико – Дентален център“ ЕООД.

Участия в други дружества Дженерали Застраховане АД няма.

Организационната структура на компанията е представена на следващата графика:

"ДЖЕНЕРАЛИ ЗАСТРАХОВАНЕ" АД



ЦЕЛИ

Стратегическите цели, преследвани през следващата година ще бъдат насочени към:

- Печеливш растеж, изразяващ се в подобряване на пазарните позиции и на пазарния дял на Дружеството;
- Подобряване професионалните качества и умения на служителите от мрежата за продажба. Организиране на мотивационни схеми и увеличаване на броя на активните агенти;
- Управление на капитала и финансова оптимизация, включваща: подобряване на квотата на щетите, контрол на административните и оперативни разходи, водещи до положителни финансови резултати на Дружеството;
- Продължаващо интегриране на мисията, визията и ценностите на Дружеството съгласно новите изисквания и критерии на групата GENERALI. Централизация, оптимизация и автоматизация на бизнес процесите, и тяхното укрепване с информационни технологични решения;
- Иновации и дигитална трансформация. Стремежът се запазва към това компанията да отчита нарастващата роля на технологиите в света, както и да бъде една от технологично най-иновативните и модерни финансови институции в България. Пуснатите в действие онлайн портали за директни продажби на застрахователни полици през последните години, клиентски сайт за самообслужване на клинти, въвеждането на мобилно приложение за регистриране на щети за iPhone и Android™ затвърждават успешните действия на компанията в тази насока. За да бъде изключително и завършено клиентското „пътуване“, компанията ще работи върху дигитална трансформация на дистрибуторската мрежа, както и трансформация и дигитализация на оперативния модел
- Запазване качеството на рисковете, диверсификация на портфейла, продължаване на процеса по лансиране на имущество за масови клиенти;
- Разработване на маркетингова стратегия за 2019 г.;
- Друга цел е Дружеството да бъде социално отговорно чрез подпомагане на деца без родителска грижа, организиране на и участие в благотворителни събития които да развиват спорта, да подпомагат здравето на хората в България, да спомагат за опазване и възстановяване на природната среда, т.е. да са и екологично ориентирани. Компанията ще се включи към държавите от Групата – част от инициативата The Human Safety Net. Инициативата има за цел подпомагане на хора в неравностойно положение. The Human Safety Net е базирана на идеята, че хора помагат на хора и това може да доведе до устойчива промяна и да създаде позитивен ефект.

Търговски цели:

- Реализиране на ръст в продажбите по масовите застраховки с акцент по застраховка „Каско на МПС“ и „Здравно застраховане“;
- Развитие и увеличаване на броя на клиентите - физически лица и запазване на печелившите корпоративни клиенти на дружеството;
- Запазване на сключените договори с добре работещите застрахователни агенти на дружеството;
- Модернизиране на офисите на дружеството, включително с конфигурации за електронен подпис, като част от стратегията на „Дженериали Застраховане“ АД за развитие и подпомагане на собствената търговска мрежа и преминаване към безхартиен търговски процес,

- Развитие на традиционно доброто сътрудничество със застрахователните брокери;
- Провеждане на обучения на служители и застрахователните посредници и развитие на търговските им умения, в съответствие с установеният от Академия Дженерали годишен график за обучения;
- Създаване на програма „Лоялен клиент”, чрез която да се стимулира запазване на клиентите в компанията и изграждане на дългосрочни взаимоотношения с тях;
- Получаване на регулярна обратна връзка от застрахователните посредници и собствената търговска мрежа, с цел оптимизация на процесите в дружеството и подобряване на резултатите от дейността.
- Провеждане на мотивационни срещи, семинари, съвещания и други работни формати за мотивация на търговската мрежа и каскадиране на основните цели на дружеството;
- Развитие он лайн продажбите, като постепенно ги налагаме като модерен и стабилен канал за продажби
- Развитие на мотивационните програми, чрез които да се постигне не само ръст в продажбите, но да се подобри и техническият резултат;
- Повишаване на качеството на услугата в териториалните структури чрез продължаване на програма „Таен клиент“;
- Участие в процедури по ЗОП и привличане на нови корпоративни клиенти;
- Разбирайки важността на дигитализацията като основна предпоставка за лидерство на пазара, дружеството разработва множество проекти свързани дигитализацията - подобрене на основната му информационна система, Програма „Дигитален агент“, активно използване на социални мрежи и други проекти, През 2019г. Дружеството ще се присъедини към разработеното от Група Дженерали техническо решение „Mobile Hub“, чрез което ще предостави на своите клиенти набор от модерни функционалности за осигуряване на по-бърза връзка и ефективна комуникация с клиента.
- Предвид характера на дейността си Дружеството не развива и не предвижда да развива научноизследователска и развойна дейност

A.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

A.2.1. Брутен премиен приход

Основните цели, които си постави мениджмънта на компанията през 2018 са постигнати - по отношение на автомобилно застраховане ръст при застраховка Каско, като не се влошава техническият резултат по застраховката, както и подобряване на техническия резултат за застраховка Гражданска отговорност на притежателите и ползвателите на МПС, запазване на балансирана структура на застрахователния портфейл и печелившия бизнес при спазване на Груповите правила за риск апетит.

Ръстът на продажбите е постигнат благодарение на сериозната работа на всички служители и мениджмънта за утвърждаване на позициите на Дженерали застраховане АД на българския застрахователния пазар.

Премииният приход на компанията за 2018 година е 169,65 miliona лева, за предходната 2017 година – 150.88 miliona лева, от който по директно застраховане 158,94 спрямо 140.4 miliona лева за 2017 година и по активно презастраховане - 10,71 miliona лева, за предходната година - 10,49 miliona лева.

▪ Автомобилно застраховане

Заема основен дял в прихода по директно застраховане – 61%, за предходната година 54.8%, от които:

- Застраховка Каско с приход 50,2 милиона лева и дял 31,6%, за предходната година 45.2 милиона лева и дял 32,2%. Постигнат ръст на прихода спрямо 2017 година 11%.
- Застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и използването на МПС с приход 46.76 милиона лева или 29.4%, за 2017 година 31,71 милиона лева или 22,6%. Постигнат ръст на прихода спрямо 2017 година 47,5%.

Целите на компанията са насочени към поддържане на пазарната позиция по застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на МПС, намирането на баланс между атрактивна и конкурентна цена, а не цели постигне на значителен ръст в продажбите. Постигнатият ръст в продажбите по застраховка ГО на автомобилистите се дължи на положителната пазарна тенденция към плавно покачване на средните цени на застраховката

- **Пожар и природни бедствия. Други вреди на имущество**

- Застраховката е с премиен приход 28,72 милиона лева за предходната година 30,38 милиона лева, 18,1% (21,6%) в портфейла на дружеството.
- Прихода по застраховката бележи спад спрямо 2017 основна причина е неподновяването на някои от договорите поради ограничението на Груповите правила за риск апетита,

- **Застраховане срещу злополука и здравно застраховане**

Приходът е в размер на 22,28 милиона лева (21,73 милиона лева за 2017 година), постигнат ръсто от 2,5%, 14% от общия премиен приход по директно застраховане от които:

- Медицинска застраховка в размер на 11,79 милиона лева (9,94 милиона лева за предходната година)
- Злополука – 6.75 милиона лева, 8,59 милиона лева за 2017
- Трудова злополука – 3,75 милиона лева за предходната година 3,21 милиона лева

Основните договори с корпоративни клиенти бяха успешно подновени.

Останалите застраховки заемат 6.9% с приход както следва:

- Застраховане на: Плавателни съдове, летателни апарати, товари по време на превоз - 4,48 милиона лева за 2017 – 5,46 милиона лева
- Помощ при пътуване /Асистанс/ - 3,66 милиона лева, 3,13 милиона лева за предходната година
- Обща гражданска отговорност – 2,36 милиона лева, 2016 година - 2.2 милиона лева
- Кредити и разни финансови загуби - 0,49 милиона лева, за предходната година 0,5 милиона лева.

A.2.2. Технически резултат

- Техническият резултат за компанията е положителен 5,7 милиона лева спрямо 1,8 милиона лева за 2017
- Комбинираният коефициент е 92.3% за 2017 98,5%
- През 2018 година застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и използването на МПС е с отрицателен резултат 0,4 милиона лева, спрямо -2,8 милиона лева за предходната година. Въпреки значителното подобреие на техническия резултат през текущата година по този вид застраховака и предприетите действия от страна на дружеството по отношение на тарифната си политика, квотата на щетимост се повишава поради увеличаване на средният размер на претенциите за неимуществени вреди, както коефициента на разходи – основно аквизиционни разходи.

- Дружеството анализира и оценява риска, като прилага баланс между привлекателна и конкурентна цена, запазване на пазарната позиция на компанията.
- За останалите застраховки от портфейла на дружеството техническият резултат е положителен.
- За мениджмънта на дружеството е от съществено значение заделянето на достатъчен размер на техническите резерви за покриване на бъдещите задължение на компанията, което води до стабилност в дългосрочен план
- Техническите резерви се изчисляват съгласно принципите за оценка на Директивата "Платежоспособност II". Те се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин, съобразен и с въведената методология за изчисление.

A.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

Към края 2018г. на основна част (99%) от инвестиционния портфейл от ценни книжа на Дженериали Застраховане АД е под управление на Generali Investments CEE A.S., съгласно сключен договор за управление на финансови активи.

През отчетния период инвестиционният портфейл на Дженериали Застраховане АД беше преструктуриран, като дельт на инвестициите в ДЦК бе намален, за сметка на инвестициите в чуждестранни корпоративни облигации, с инвестиционен кредитен рейтинг. Структурата на портфейла към 31.12.2018г. е посочена в Годишния доклад за дейността, приложение към ГФО на дружеството за 2018г.

По отчетни данни, лихвения доход на компанията за 2018г. намалява до 3,451 хил. лв (2017г - 3,486 хил.lv). Поподробна информация за лихвения доход по портфейли, както и за преоценките в Отчета за всеобхватния доход, може да се види в ГФО на дружеството за 2018г.

През отчетната 2018 г. се увеличават разходите за управление на инвестиционен портфейли и попечителски услуги - 373 хил. лв.(2017г – 347 хил. лв.). Това се дължи на увеличения размер на инвестиционния портфейл на дружеството.

В световен мащаб, рекордно ниските нива на лихвите продължават да понижават доходностите на лихвоносните книжа и да повишават техните цени. На местния капиталов пазар ситуацията е подобна, тъй като инвестициите в ДЦК са предпочитан избор за компаниите от финансовия сектор, с оглед на лихвените условия по банкови депозити, предлагани от търговските банки.

През отчетния период не са извършвани обезценки на ценни книжа. На база на пазарна оценка на инвестиционните имоти на дружеството, изготвена от независим оценител, към края на годината е отчетена нетна обезценка в размер на 1,151 хил. лв.

A.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Точката не е приложима за Дженериали Застраховане АД.

A.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Транзакции в рамките на Група Джениерали

Дженериали Застраховане АД е сключило договори за предоставяне на услуги от компании в рамките на Група Джениерали. Обхватът на предоставените услуги включва управление на портфейл от финансови инструменти и подпомагане на различните отдели при извършване на рутинните им дейности.

Компанията няма получени и предоставени гаранции от и на други компании в Група Джениерали.

Акционерната структура на компанията към 31.12.2018 е достъпна на официалната страница на дружеството на следния линк: <http://www.generali.bg/finansova-informacia/akcionerna-struktura/>.

През 2018 г. Джениерали Закрила МДЦ ООД е 100 % собственост на Джениерали Застраховане АД и няма промяна от предходната година.

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

Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)									
	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 застрахование във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
Записана премия									
Брутно - Пряка дейност	11.787	6.746	3.750	46.762	50.177	4.477	28.721	2.363	69
Брутно - Прието пропорционално	0	20	0	0	357	804	9.532	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	1.249	1.798	1.100	2.322	1.514	2.696	16.262	1.350	49
Нетно	10.538	4.968	2.650	44.440	49.020	2.585	21.991	1.013	21
Спечелена премия									
Брутно - Пряка дейност	10.877	7.048	3.502	37.973	47.906	5.048	30.215	2.277	81
Брутно - Прието пропорционално	0	9	0	0	169	908	9.066	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	1.011	1.547	985	2.322	1.514	3.083	16.393	1.376	63
Нетно	9.865	5.511	2.517	35.651	46.562	2.874	22.888	901	18
Неизплатени претенции									
Брутно - Пряка дейност	7.204	3.162	1.554	22.635	22.329	-1.292	23.646	-330	1
Брутно - Прието пропорционално	0	3	0	0	21	1.389	-14	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	763	697	473	1.704	-35	49	16.288	-1	0
Нетно	6.442	2.468	1.081	20.931	22.385	48	7.344	-328	0
Промени в други технически резерви									
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	2.606	2.350	1.221	15.150	20.310	849	14.211	210	-5
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

	Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)			Линия бизнес за: прието непропорционално презастраховане			Общо
	Застраховане във връзка с правни разноски	Застраховане във връзка с оказане на помощ	Застраховане срещу разни финансови загуби	Здравно застраховане	Застраховка Злополука	Морско, авиационно и транспортно застраховане	
Записана премия							
Брутно - Пряка дейност	0	3.660	428	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	3.660	428	0	0	0	0
Спечелена премия							
Брутно - Пряка дейност	0	3.593	310	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	3.593	310	0	0	0	0
Неизплатени претенции							
Брутно - Пряка дейност	0	1.172	101	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	1.172	101	0	0	0	0
Промени в други технически резерви							
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	0	2.036	71	0	0	0	0
Други разходи	0	0	0	0	0	0	4.337
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	63.346

Премии, щети и разходи по държави (1/2)

	Собствена държава BG	Общо топ 5 и собствена държава - задължения на общото застраховане					Общо топ 5 и собствена държава 0
		0	0	0	0	0	
Записани премии							
Брутно - Пряка дейност	158.941	0	0	0	0	0	158.941
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	10.713	0	0	0	0	0	10.713
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	28.340	0	0	0	0	0	28.340
Нетно	141.313	0	0	0	0	0	141.313
Спечелени премии							
Брутно - Пряка дейност	148.830	0	0	0	0	0	148.830
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	10.153	0	0	0	0	0	10.153
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	28.296	0	0	0	0	0	28.296
Нетно	130.688	0	0	0	0	0	130.688
Платени претенции по щети							
Брутно - Пряка дейност	80.183	0	0	0	0	0	80.183
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	1.398	0	0	0	0	0	1.398
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	19.937	0	0	0	0	0	19.937
Нетно	61.644	0	0	0	0	0	61.644
Промени в други технически резерви							
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0

Премии, щети и разходи по държави (2/2)

	Собствена държава	Общо топ 5 и собствена държава - задължения на общото застраховане				Общо топ 5 и собствена държава
	BG	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	59.009	0	0	0	0	59.009
Други разходи	0	0	0	0	0	4.337
Общо разходи	0	0	0	0	0	63.346

Б. Система на управление

Б.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

„Дженериали Застраховане“ АД е акционерно дружество с двустепенна система на управление, състоящата се от Управителен съвет и Надзорен съвет. Членовете и на двета съвета са избрани с мандат от 5 години.

Б.1.1. Информация за ръководството: структура на административните, управителни и контролни органи, описание на ролите и отговорностите, подробности за разпределението им

Съгласно Устава на дружеството, всеки член на Управителния съвет е и изпълнителен директор, а председателят на Управителния съвет е главен изпълнителен директор. Всеки член на Управителния съвет ръководи определен ресор от дейности, част от структурата по вертикалa (ресурс). Главният изпълнителен директор и изпълнителните директори са ръководните длъжности от висше управленско ниво.

Към 31.12.2018 г. **Управителният съвет** е в състав от четири лица, както следва:

1. г-н Данчо Данчев – председател и главен изпълнителен директор;
2. г-жа Жанета Джамбазка – член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
3. г-н Радослав Димитров – член на Управителния съвет и изпълнителен директор и
4. г-н Юри Копач – член на Управителния съвет и изпълнителен директор.

Всички членове на Управителния съвет са български граждани.

Управителният съвет:

1. Управлява и представя дружеството пред трети лица;
2. Приема правилник за своята работа, който се одобрява от Надзорния съвет;
3. Приема управленска и организационна структура на дружеството, както и промените в нея;
4. Приема програма за дейността на дружеството за срок три години, която актуализира ежегодно и представя на Общото събрание на акционерите годишен отчет за изпълнението на тази програма;
5. Приема политики за:
 - а) управлението на риска, включващи най-малко:
 - аа) политика за управлението на риска, свързан с подписваческата дейност и заделянето на техническите резерви;
 - бб) политика за управлението на оперативния риск;
 - вв) политика за управлението на риска чрез презастраховане и други техники за ограничаване на риска;
 - гг) политика за управлението на активите и пасивите;
 - дд) политика за управлението на инвестиционния риск, която актуализира ежегодно;

- е) политика за управлението на ликвидния рисък;
- б) вътрешния контрол;
- в) оперативния контрол, включително правила и процедури за изпълнение и отчитане дейността на отделните организационни звена и представя на Общото събрание на акционерите годишен отчет за изпълнението на тези политики;
- г) вътрешния одит;
- д) прехвърлянето на дейности по смисъла на чл. 110 от КЗ, когато такова се извършва;
- е) изпълнение на задълженията по чл. 127, ал. 7 от КЗ;
- ж) информационната система и документооборота;
- з) подписваческата дейност и работата със застрахователните посредници;
- и) дейността по уреждане на претенции по застрахователни договори
- й) предотвратяването на конфликт на интереси и за осигуряване на доверителност;;
- к) оценката на активи;
- л) управлението на капитала;
- м) квалификацията, знанията и уменията на служителите, непосредствено заети с дейностите по разпространение на застрахователни продукти, както и на съответните лица в управленската структура на Дружеството, които отговарят за дейността по разпространение на застрахователни продукти, в т. ч. политики за продължаващо професионално обучение и развитие
- н) наличието на добра репутация на служителите, извършващи дейност по разпространение на застрахователни продукти, както и на съответните лица в управленската структура на Дружеството, които отговарят за дейността по разпространение на застрахователни продукти.
- о) създаването на застрахователни продукти, които включват процедура за разработване и одобряване на всеки застрахователен продукт или на съществени промени на съществуващ застрахователен продукт, преди продуктът да бъде предлаган или разпространяван на ползватели на застрахователни услуги
- п) разпространението на застрахователни продукти
- р) за непрекъсваемост на дейността и работа в извънредни ситуации
- мерките срещу финансирането на тероризма;
- с) защита на личните данни;
- т) спазване на международните санкции;
- у) вътрешния трудов ред;
- ф) здравословни и безопасни условия на труд
- х) структурата и организацията на работната заплата
- с) система за управление на законосъобразността и организацията, и дейността на функцията по съответствието;
- ш) други дейности по преценка на управителния орган или когато е предвидено със закон или с друг нормативен акт;

6. Съставя годишен финансов отчет за изтеклата финансова година и го представя на регистрираните одитори за проверка;
7. Съставя годишен доклад за дейността през изтеклата финансова година и го представя на регистрираните одитори за проверка;
8. Приема предложение за разпределение на печалбата на дружеството и го представя на Надзорния съвет за одобрение;
9. Представя на Надзорния съвет за одобрение годишния финансов отчет и годишния доклад за дейността на дружеството, след като бъдат заверени от регистрираните одитори;
10. Приема общите условия, тарифите и застрахователно техническите планове по предлаганите от дружеството застрахователни продукти и всички промени в тях;
11. Взема решенията за определяне на стандартните комисионни възнаграждения на застрахователните посредници /агенти и брокери/;
12. Приема решения за корективни мерки при установени нарушения в дейността на дружеството;
13. Назначава прокуррист/прокуристи, след като получи предварително разрешение от Надзорния съвет;
14. Приема годишният отчет за дейността на службата за Вътрешен контрол;
15. Съгласува правилата за организацията и дейността на службата за вътрешен контрол;
16. Приема за годишният отчет за дейността на Дирекция Контрол за законосъобразност и го внася за приемане и от Общото събрание на акционерите;
17. Приема годишния план за дейността на службата за вътрешен контрол и Дирекция Контрол за законосъобразност;
18. Приема щатното разписание на дружеството и промените в него;
19. Изготвя план за достигане на платежоспособността, когато собствените средства на дружеството спаднат под размера на границата на платежоспособност;
20. Изготвя краткосрочен план за допълнително набиране на собствени средства, когато собствените средства на дружеството спаднат под размера на гаранционния капитал;
21. Изготвя план за оздравяване на дружеството, когато се констатира, че са застрашени интересите на застрахованите лица;
22. Уведомява незабавно Надзорния съвет за всички настъпили обстоятелства, които са от съществено значение за дейността на дружеството;
23. Уведомява регулаторния орган, ако дружеството изпадне в неплатежоспособност
24. Свиква Общо събрание на акционерите и внася за разглеждане и решение от същото на всички въпроси, които са от неговата изключителната компетентност (това не се отнася за свикването на годишно общо събрание на акционерите, което е от изключителната компетентност на Надзорния съвет);
25. Приема бюджета на дружеството;
26. Приема решение за придобиване и продажба на дялови участия, предприятия или части от предприятия. Ако сделката превиши определен количествен праг е необходимо предварително разрешение от Надзорния съвет;
27. Приема решение за преобразуване /сливане, вливане, разделяне и отделяне/ или промяна на правно-организационната форма на предприятие, в което дружеството има дялово участие;

28. Приема решение за придобиване, продажба и обременяване с тежести на имущество, включително, но не само инвестиции в недвижими имоти. Ако сделката превишава определен количествен праг е необходимо предварително разрешение от Надзорния съвет;
29. Приема решение за откриване и закриване на клонове;
30. Приема решение за инвестиране в оперативни съоръжения. Ако сделката превишава определен количествен праг е необходимо предварително разрешение от Надзорния съвет;
31. Приема решение за вземане и предоставяне на заеми и кредити, ако това не е част от обикновената дейност. Ако сделката превишава определен количествен праг е необходимо предварително разрешение от Надзорния съвет;
32. Приема решение за поемане на каквото и да е финансови задължения, особено на гаранции и поръчителства. Ако сделката превишава определен количествен праг е необходимо предварително разрешение от Надзорния съвет;
33. Определя принципите на бизнес политиката на дружеството;
34. Приема решение за започване на нови или закриване на направления от обичайната дейност, съществена промяна в дейността на дружеството и съществени организационни промени.

За решенията на Управителния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбелязва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

Управителният съвет осъществява дейността си под контрола на Надзорния съвет, като докладва на Надзорния съвет за дейността си най-малко веднъж на 3 месеца. Надзорният съвет има право по всяко време да поиска от Управителния съвет да представи сведения или доклад по всеки въпрос, който засяга дружеството.

Към Управителния съвет на компанията са създадени и следните постоянно действащи консултивни органи:

1. Риск комитет;
2. Комитет за управление на активите и пасивите;
3. Съвет по продукти и продажби (Комитет по продуктите);
4. Съвет по презастраховане;
5. Съвет по информационни технологии и информационна сигурност;
6. Съвет за определяне на застрахователни обезщетения (СОЗО);
7. Застрахователно-експерта комисия (ЗЕК);

Надзорният съвет е в състав от три лица, както следва:

1. г-н Лучано Чирина, италиански гражданин – председател;
2. г-жа Беата Петрушовеа, словашки гражданин – член;
3. г-н Вернер Мьортер, германски гражданин - независим член по чл. 81 от КЗ;

Надзорният съвет:

1. Избира и освобождава членовете на Управителния съвет и определя техните възнаграждения;
2. Избира председател на Управителния съвет измежду неговите членове;

3. Контролира работата на Управителния съвет и приема докладите на Управителния съвет;
4. Одобрява решения на Управителния съвет /по неговото искане/, които са от съществено значение за дейността на дружеството;
5. Одобрява правилника за работата на Управителния съвет;
6. Приема политика за възнагражденията;
7. Приема политика за квалификация и надеждност на членовете на управителните и контролни органи и на лицата заемащи ключови позиции;
8. Дава предварително разрешение на Управителния съвет за извършването на посочените по-долу сделки или дейности, в случай, че същите надвишават предварително определен от Надзорния съвет количествен праг:
 - придобиване и продажба на дялови участия, предприятия или части от предприятия;
 - придобиване, продажба и обременяване с тежести на имущество, включително, но не само инвестиции в недвижими имоти;
 - инвестиране в оперативни съоръжения;
 - вземане и предоставяне на заеми и кредити, ако това не е част от обикновената дейност;
 - поемане на каквито и да е финансови задължения, особено на гаранции и поръчителства;
9. Дава предварително разрешение на Управителния съвет за извършването на следните сделки или дейности:
 - преобразуване /сливане, вливане, разделяне и отделяне/ или промяна на правно-организационната форма на предприятие, в което дружеството има дялово участие;
 - откриване и закриване на клонове;
 - определя принципите на бизнес политиката на дружеството;
 - започване на нови или закриване на направления от обичайната дейност, съществена промяна в дейността на дружеството и съществени организационни промени;
 - определяне на принципите за възнаграждение на служителите;
 - назначаване на прокурести;
10. Одобрява заверените от регистрираните одитори годишен финансов отчет за изтеклата финансова година и годишен доклад на Управителния съвет за дейността на дружеството през изтеклата финансова година.
11. Одобрява предложението на Управителния съвет за разпределение на печалбата на дружеството.
12. Внася за разглеждане и решение от Общото събрание на акционерите всички въпроси, свързани с годишното приключване на дейността на дружеството, както и други въпроси, които са от изключителната компетентност на Общото събрание на акционерите.

За решенията на Надзорния съвет се водят протоколи, които се подписват от всички присъстващи членове, като се отбележва как е гласувал всеки от тях по разглежданите въпроси.

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 консултивативен орган 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 извърши 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.

Съставът на Одитния комитет към 31.12.2017 е както следва:

- Мартин Манчик /Martin Mančík/;
- Роман Сметана /Roman Smetana/;
- Лоренцо Валдитара /Lorenzo Valditara/.

Б.1.2. Промени в системата за управление

Считано от 15.01.2018 г. г-жа Беата Петрушова бе вписана по електронната партида на Дружеството в Търговски регистър, като член на Надзорният съвет, на мястото на освободеният г-н Карло Скиаветто.

Б.1.3. Политика за възнагражденията

Политика за възнагражденията се приема от Надзорният съвет на Дружеството и има за цел:

- 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 застрахователни услуги.
- възнагражденията в Дружеството да позволяват привличането, задържането и мотивирането на висококвалифицирани и лоялни служители, които да работят за постигане целите на Дружеството при условията на благоразумно и ефективно управление на риска.

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

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

1. Основно (постоянно) възнаграждение - определя се на база заеманата длъжност в управленската и организационна структура на Дружеството, възложените отговорности, заложените цели и дългосрочните интереси на Дружеството, индивидуалните личностни и професионални качества на лицето, състоянието и условията на пазара на труда;

2. Допълнително (постоянно) възнаграждение - определя се при трудовите правоотношения на база зададените от закона параметри и възможности. Допълнително възнаграждение с постоянен характер е това, което се изплаща постоянно заедно с полагащото се за съответния период основно възнаграждение и е в зависимост единствено от отработеното време;
3. Допълнително (непостоянно, променливо) възнаграждение, базирано на постигнати резултати – определя се на база постигането на предварително заложени резултати за определен период от време;
4. Други материални стимули и облаги – определят се на база заеманата длъжност в управленската и организационна структура на Дружеството и възложените отговорности, като не са обвързани с постигане на конкретни резултати или поемане на определен рисък.

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

1. Променливото възнаграждение се обвързва с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на Дружеството като цяло;
2. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови критерии. Това условие не важи за работата на служителите от контролните функции, на отговорния актьор и актьорите – оценката за тяхната работа не е обвързана с финансови резултати и показатели на дружеството;
3. Оценките по т. 1 обхващат период от няколко години, така че оценъчният процес да се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от Дружеството рискове;
4. Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, отчита всички поети и потенциални рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност;

Когато в рамките на една година на 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.

Предоставянето на разсрочено променливо възнаграждение се извършва пропорционално или чрез постепенно нарастване през периода на разсрочване. Критериите за оценка на бъдещите резултати, с които е обвързана отложената част, трябва да позволяват коригиране на размера ѝ съобразно текущите и бъдещите рискове;

Служителите следва да върнат изцяло или от части предоставеното променливо възнаграждение, изплатено на основание данни, които впоследствие са се оказали погрешни или подвеждащи. В договорите на Дружеството с тези лица се включват клаузи, които да гарантират връщането на променливо възнаграждение;

Б.1.4. Информация за управление на риска, вътрешен одит, контрол за законосъобразност и актиоерска дейност в организационната структура и процеса на вземане на решения, статут и състав на четирите функции в дружеството

Направление "Вътрешен одит"

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

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

Направление Вътрешен одит извършва дейността си в съответствие с приложимите законодателни изисквания, изискванията на Стандартите за професионална практика на вътрешните одитори (The IIA, USA) и Етичния кодекс на вътрешните одитори, както и в съответствие с методологията за вътрешен одит на Група Дженирари. В обхвата на вътрешния одит са включени всички системи, процеси, операции, функции и дейности, осъществявани от Дженирари Застраховане АД (вкл. вътрешните процедури за сключване на застрахователни и презастрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции и за определяне на плащанията по тях, както и всички други вътрешни процедури на компанията), както и дейностите, ако има такива, които Дружеството е прехвърлило за изпълнение на трети лица. Направление Вътрешен одит дава препоръки за отстраняване на установените контролни слабости или за предотвратяване на потенциални източници на риск за дружеството и следи за изпълнението на дадените препоръки от страна на ръководството. Ежегодно отчита дейността си пред Одитния комитет, Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството. Подготвя годишен план за одитните ангажименти и следи за негово изпълнение.

Към 31.12.2018 г. дейността на направление „Вътрешен одит“ се ръководи от г-жа Анна Маринчева, български гражданин.

Дирекция „Контрол за законосъобразност“

Дирекцията осъществява ключовата функция за съответствие по смисъла на чл. 93 от КЗ. Извършва текущ преглед и мониторинг на приложимата към дейността на дружеството Законова рамка (по смисъла на Вътрешните правила за организацията и дейността на Дирекцията), на очакваните промени в нея и оценка на правния риск за дружеството. Управлява правния риск - извършва оценка на адекватността и ефективността на приетите организационни и процедурни мерки за превенция срещу риска от несъответствие между осъществяваните от дружеството дейности и приложимата към тях законарама. Изготвя предложения за организационни и процедурни промени целящи осигуряване на адекватен контрол върху правния риск. Подпомага Управителния съвет на дружеството в ефективното управление на правния риск, както и на структурите на дружеството във всички сфери, където е налице правен риск, чрез оценки, предложения и текущ контрол на правния риск. Осигурява адекватни правила и процедури за прилагане на мерките срещу финансиране на тероризма, както и за спазването на международните санкции, и следи за изпълнението им. Ръководителят на дирекция „Контрол за законосъобразност“ ръководи, организира и отчита дейността на дирекцията пред Управителния съвет на дружеството, отдела за контрол на законосъобразност на Група Дженирари и Общото събрание на акционерите.

Към 31.12.2018 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-жа Златка Белинова, български гражданин.

В изпълнение на Общия Регламент за защита на данните, към Дирекцията е учредена и функцията „Дължностно лице по защита на личните данни“, която към 31.12.2018 г. се изпълнява от г-жа Христиана Борова.

Дирекция "Управление на риска"

Дирекцията осъществява ключовата функция по управление на риска по смисъла на чл.89 от КЗ. Дирекцията внедрява концепция и методология по управлението на риска в дружеството в съответствие със стандартите и политиката на Група Дженериали за управление на риска. Оценява и анализира периодично рисковете, на които е изложено дружеството и вероятността от тяхното настъпване и потенциален негативен ефект. Дава предложения и предписва мерки за минимизиране или лимитиране на определени рискове. Изготвя периодични отчети по управление на риска, които се представят пред Одитния комитет и Управителния съвет. Отговаря за спазване на груповите стандарти по управление на риска и за своевременното имплементиране в дружеството на груповите политики в тази област и на промените в тях. Изготвя необходимите калкулации и писмени доклади, свързани с оценка на риска и показатели свързани с изискванията на Директива 2009/138/EU (Платежоспособност II), съгласно груповите политики за управление на риска и местното законодателство. Предоставя необходимите консултации и съгласувателни действия съобразно вътрешната нормативна рамка на Група Дженериали. Прави независим преглед и потвърждение на оценката на активите и пасивите, различни от технически резерви и дава предварително одобрение за значими транзакции между компанията и други компании от групата.

Към 31.12.2018 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-н Мирослав Кочев, български гражданин.

Отговорен акционер

Отговорният акционер на дружеството осъществява акционерската функция по смисъла на чл.97 от КЗ Отговаря пряко за разработване на достатъчни по размер премии и образуване на достатъчни по размер технически резерви, като осигурява правилното изчисляване границата на платежоспособност на компанията и коректното използване на акционерските методи в практиката на компанията. В дейността си анализира наличната статистическа информация от информационната система и разчетите с презастрахователите, осъществява превенция по отношение стабилността и финансовата сигурност на Компанията и пласирането на застрахователни рискове. Отговорният акционер на компанията осъществява дейност, свързана с анализи и изготвяне на планове и прогнози за нейното развитие.

Участва при разработване на нови и усъвършенстването на съществуващите застрахователни продукти, както набира, обработва и анализира статистическа информация по различните видове застраховки и следи за развитието на риска по застраховките. Утвърждава тарифите за съответните продукти, на базата на разумни акционерски допускания. Изчислява техническите резерви на компанията на съгласно изискванията на действащото законодателство и груповите политики. Утвърждава и подготвя акционерската част на документацията, необходима за лицензиране на нови застрахователни продукти и промени в съществуващите.

Изготвя статистическите справки и акционерски доклади, представяни в Комисията за финансово надзор и на акционера съгласно изискванията на Групата. Предприема действия във всеки случай на констатирани отклонения, които пряко или косвено застрашават финансовата стабилност на компанията.

Отговорният акционер се избира и се освобождава от длъжност от Управителният съвет на Дружеството.

Към 31.12.2016 г. отговорен акционер на дружеството е г-н Владимир Илиевски, български гражданин.

Б.1.5. Информация относно отговорностите, състава, професионалната квалификация и знания, опит и оперативна независимост на функциите, при докладването и съветването на административните, управителни и контролни органи на дружеството

Направление "Вътрешен одит"

Подробна информация за направлението е представена в точка Б.5 Функция по вътрешен одит.

Дирекция „Контрол за законосъобразност“

Дейността на Дирекцията „Контрол за законосъобразност“ е независима и обективна. Дирекцията е обособена като самостоятелна структурна единица в Дружеството, на пряко подчинение на Управителният съвет и на Главния изпълнителен директор.

Дирекцията разполага с бюджет и ресурси, достатъчни да осигурят дейността по осигуряване на спазването на нормативната уредба

Дирекция „Контрол за законосъобразност“ се състои от Директор и главен експерт, които се назначават на тези длъжности с трудов договор. Директорът отговоря на изискванията на чл.93 ал.5 от Кодекса на застраховането, като има нужната професионална квалификация, опит, добра репутация и лични качества, за да може да изпълнява ефективно задълженията си.

Директорът на Дирекция „Контрол за законосъобразност“ има матрична йерархична линия на докладване и двустепенна отговорност:

- на местно ниво - ръководи, администрира и рапортова дейността на Дирекцията пред Управителните и Надзорни органи на Дружеството и Общото събрание на акционерите;
- на ниво Група - е под ръководството и координацията на Регионалната Дирекция „Контрол за законосъобразност“ на Асикурациони Дженирали. Директорът извършва периодично докладване, изразяващо се в:
 - изготвяне и представяне пред Управителния съвет на Дружеството на предварително съгласуван с Регионалния директор Контрол за законосъобразност на Група „Дженирали“, Годишен план за дейността на Дирекцията. ;
 - изготвяне и представяне пред Управителния съвет и на Регионалния директор Контрол за законосъобразност на Група „Дженирали“ на Шестмесечен отчет за дейността на Дирекцията.
 - изготвяне и представяне пред Управителния съвет и Общото събрание на акционерите на Дружеството и на Регионалния директор Контрол за законосъобразност на Група „Дженирали“ на Годишен отчет за дейността на Дирекцията.
 - изготвяне и представяне пред Управителния съвет и Регионалния директор Контрол за законосъобразност на Група „Дженирали“ на Годишен доклад за оценка на рисковете от финансиране на тероризма и тези свързани със спазването на международните санкции.

Директорът извършва незабавно докладване:

а) пред Главния изпълнителен директор, Управителния съвет на Дружеството и пред Регионалния директор Контрол за законосъобразност на Групата за:

- установени големи Рискове от несъответствия и/или криминални деяния, свързани с дейността на Дружеството;
- отнемане на лиценз на Дружеството;
- налагане на принудителни административни мерки и/или имуществени санкции надвишаващи 100 000 лева на Дружеството;

- настъпването на ситуации, носещи голям рисък от накърняване репутацията на Дружеството.

б) пред Заместник - председателя на КФН в случаите, когато в резултат на извършена проверка са констатирани нарушения и слабости в организацията на дейността и управлението на Дружеството и за които смята, че от управителния орган не са предприети достатъчни мерки за тяхното отстраняване.

Директорът също така:

- изготвя и представя Оценъчен Доклад за всеки изследван Риск от несъответствия пред Главния изпълнителен директор, натоварен с осъществяване на текущият контрол върху дейността на Дирекция „Контрол за законосъобразност“ и към ръководителя на релевантната структурна единица (Направление, Дирекция, Отдел и др.) в Дружеството.
- изготвя и представя Докладна до Управителния съвет или Главният изпълнителен директор на Дружеството във връзка с приемането и имплементирането на Групови Политики, Указания и Оперативни процедури попадащи в ресора на Дирекцията съобразно Риск каталога на Дирекция „Контрол за законосъобразност“ на Групата.
- подготвя и провежда на обучения на служители и застрахователни посредници на Дружеството по теми адресиращи рискове попадащи в ресора на Дирекцията.

Във връзка с изпълнението на посочените в горния член функции, Дирекция „Контрол за законосъобразност“:

1. има право:

- на пълен достъп до служебни документи, данни и информация на различните структурни единици в Дружеството (Направления, Дирекции, Отдели и др.), чрез прекия им ръководител;
- на пълен достъп до актовете на Управителния съвет на Дружеството, чрез Главния Изпълнителен директор натоварен с осъществяване на текущият контрол върху дейността на Дирекция „Контрол за законосъобразност“;
- да изисква и събира сведения, справки, становища и др. от всеки служител на Дружеството, чрез прекия му ръководител;

2. участва:

- в заседанията на Риск комитета на Дружеството;
- в заседанията на Продуктовият комитет на Дружеството;
- във всички, извършвани от Дирекция „Вътрешен контрол“ в Дружеството, проверки по съмнения за нередности;
- при необходимост и след покана, в заседанията на Управителния съвет, когато се разглеждат негови предложения и/или въпроси относящи се до дейността на Дирекция „Контрол за законосъобразност“;
- при необходимост, в заседанията на застрахователните експертни комисии в Дружеството;
- регулярно и активно в процеса по обмяна на казуси, добри практики и „ноу-хау“ с други контролни органи на Дружеството, с Регионалната Дирекция по контрол за законосъобразност на Групата и със своите колеги от дружествата в Групата .

3. постоянно си сътрудничи:

- с Дирекция „Вътрешен одит“ в Дружеството с оглед осигуряване на текущ адекватен контрол върху Риска от несъответствия.
- с Дирекция „Управление на риска“ в Дружеството с оглед подобряване и актуализиране методите за идентификация и управление на Риска от несъответствия;

- с Дирекция „Правно обслужване“ в Дружеството, с оглед правилната идентификация и интерпретация на приложимата Законова рамка.
- с Дирекция „Продуктово развитие и ценообразуване“ в Дружеството с оглед осигуряване на текущ контрол върху рисковете свързани с продуктово развитие;
- с Отдел „Управление на връзки с клиенти“ в Дружеството с оглед осигуряване на текущ контрол за законосъобразната обработка на подадените жалби и сигнали
- с Дирекция „Контрол по продажбите“ в Дружеството с оглед осигуряване на по – добър текущ контрол върху рисковете свързани с дистрибуцията на застрахователни продукти и проследяване на предходно установени пропуски при проверки на продажбената мрежа.

Директорът на Дирекцията „представлява Дружеството като лице за контакти пред проверяващите в хода на проверки, извършвани от държавни регулаторни органи (КФН, ДАНС и др.), като администрира документооборота между проверяващите и Дружеството, и периодично информира Главния изпълнителен директор за хода на проверките.

Дирекция "Управление на риска"

Отговорности

Дирекцията отговаря за осъществяване на дейностите по управление на риска на ниво юридическо лице. Съгласно действащите закони и нормативни актове, местното Управление на риска поема водеща роля и отговорност за всички дейности по управление на риска в съответния периметър и отговаря за прилагането на политиките и насоките на Групата на ниво юридическо лице, като гарантира, че рисковете се управляват в съответствие с тях. По-конкретно, местното управление на риска отговаря за:

- Мониторинга на рисковете на юридическото лице с оглед на свързаните с риска политики, насоки и оперативни процедури, в съответствие с дефинираната стратегия за риска и лимити за риска;
- Работата на местната функция за риска, внедрявайки свързаните с риска политики, насоки и оперативни процедури на Групата на ниво юридическо лице;
- Участието и прегледа на риска в процесите на дейността на юридическото лице в съответствие със съответните процеси и насоки;
- Мониторинга на процесите, свързани с риска, на ниво юридическо лице и спазването на лимитите за риска;
- Докладването на резултатите за риска и свързаните с риска доклади пред Управлението на риска на основна държава/ регион/ направление и съответните ръководни органи на юридическото лице;
- Оповестява пред Управлението на риска на основна държава/ регион/ направление и съответните ръководни органи на юридическото лице всички случаи на нарушения.

Изисквания за квалификация и надеждност и обучение

Служителите от Функцията за управление на риска се задължават да спазват Политиката на Групата за квалификация и надеждност.

Директорът на функцията трябва да притежава необходимата квалификация, знания, опит и професионални и лични умения, които им позволяват ефективно да изпълняват своите задължения. Той трябва да разполага със солиден опит в застраховането (или финансовата индустрия), практиките по управление на риска и свързаните с риска нормативни актове. Трябва да може да използва комерсиален начин на мислене в дейността и да развиват общи познания за организацията от оперативна и стратегическа гледна точка. Директорът следва да спазва приложимите политики за риска, които определят отговорностите, целите, процесите и процедурите за докладване, които трябва да бъдат провеждани.

Всички служители от функциите за управление на риска следва да отговарят на горните изисквания и характеристики, съизмерими със степента на сложност на дейностите, които осъществяват.

Изискванията за квалификация трябва да се поддържат на подходящо и адекватно ниво по всяко време.

Оценката на изискванията за квалификация, описани по-горе, трябва да се извършва съгласно процедурата, описана в Политиката на Групата за квалификация и надеждност.

Дружеството организира професионални обучителни/ образователни курсове, когато е необходимо, така че служителите от функцията за управление на риска, които играят важна роля за системата за управление на риска, да могат да отговорят на променящите се и/или нарастващи изисквания, предвидени в действащото законодателство във връзка с техните конкретни отговорности.

В допълнение към изискванията за квалификация, посочени по-горе, компанията следва да спазва изискванията за надеждност за ГДУР и служителите от функцията за управление на риска, въз основа на процедурата, описана в Политиката на Групата за квалификация и надеждност.

Изпълнението на изискванията за квалификация и надеждност трябва да бъде периодично оценявано, най-малко веднъж годишно и се оценява повторно по всяко време, когато има причина да се счита, че е възникнал факт и/или обстоятелство, което води до неизпълнение на изискване за надеждност.

Модел на докладване

Местният ръководител на управление на риска докладва директно пред главен директор Управление на риска на основна държава/ регион/ направление и пред съответния местен главен изпълнителен директор, както и пред съответния УС или еквивалентен орган на основна държава.

Отговорен акционер

Подробна информация за направлението е представена в точка Б.6 Акционерска функция.

Б.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

В изпълнение на Вътрешната политика на „Дженериали Застраховане“ АД за квалификация и надеждност Дружеството следи за спазване на изискванията за квалификация и надеждност на:

1. членовете на Надзорния и Управителния съвети, на други лица, извън състава на Надзорния и Управителния съвет, които са оправомощени да управляват и представляват дружеството, както и на лицата, изпълняващи ключови функции по чл. 78, ал. 1 от КЗ;
2. лицата, заемащи ръководни длъжности, съгласно организационната структура на дружеството;
3. служители, за които дружеството оценява квалификация и надеждност, съгласно Политика на Група Дженериали за квалификация и надеждност;
4. служители, които извършват дейност по разпространение на застрахователни продукти, вкл. съответните лица в управленската структура на застрахователя, които отговарят за тази дейност.:

Б.2.1. Описание на уменията, знанията и опита, които трябва да притежават лицата за чиято квалификация и надеждност Дружеството следи

Изисквания за квалификация и надеждност към членовете на Надзорния и Управителния съвет:

- Всеки член на Надзорния съвет на дружеството трябва във всеки момент да отговаря на изискванията за квалификация по чл. 80, ал. 1, т. 1 и 2 и чл. 83, ал. 2 от КЗ.

- Всеки член на Надзорния съвет на дружеството, който е избран като независим, трябва във всеки момент да отговаря и на изискванията за липса на свързаност по чл. 81, ал. 2 от КЗ.
- Всеки член на Управителния съвет на дружеството трябва във всеки момент да отговаря на изискванията за квалификация по чл. 80, ал. 1, т. 1 и 2 и чл. 83, ал. 1 от КЗ.
- Членовете на Управителния съвет на дружеството, 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.
- Членовете на Надзорния и Управителния съвети трябва да отговарят във всеки момент на изискванията за надеждност по чл. 80, ал. 1, т. 3 – 9 и ал. 3 от КЗ.

Членовете на Надзорния и Управителния съвети подлежат на одобряване от КФН, при условията и по процедурата на КЗ.

Членовете на Надзорния и Управителните съвети колективно следва да притежават подходящ опит и знания, най-малко за:

- о българския застрахователен пазар,
- о бизнес стратегия и бизнес модели,
- о система на управление,
- о акционерски и финансов анализ,
- о регуляторна рамка и изисквания.

От членовете не се изиска по отделно да притежават експертни знания, компетентности и опит във всички сфери на дейността. Въпреки това, колективните знания, компетенции и опит на Надзорния и Управителния съвети, като цяло, трябва да осигуряват стабилно и добросъвестно управление на дружеството. Квалификацията на членовете на Надзорния и Управителния съвети се оценява индивидуално /като се има предвид приноса, който всеки член може да даде за колективното решение/ и колективно.

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

- за отговорния акционер – 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;
- за ръководителя на функцията управление на риска /risk мениджъра/ - по чл. 89, ал. 2 от КЗ;
- за ръководителя на функцията за съответствие /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност”/ - по чл. 93, ал. 5 от КЗ. Ръководителят на функцията за съответствие /директорът на дирекция „Контрол за законосъобразност”/ подлежи на одобряване от КФН, при условията и по процедурата на КЗ.
- за ръководителя на функцията за вътрешен одит – по чл. 95, ал. 3 от КЗ. Ръководителят на функцията за вътрешен одит /директорът на дирекция „Вътрешен одит”/ подлежи на одобряване от КФН, при условията и по процедурата на КЗ.

Изисквания за квалификация и надеждност към служителите, отговарящи за разпространението на застрахователни продукти, вкл. съответните лица в управленската структура на застрахователя, които отговарят за тази дейност са съгласно посочените в чл. 292 от КЗ, а за всички останали служители извън горепосочените, за чиято квалификация и надеждност Дружеството следи, трябва да налице професионална квалификация, знания и опит, които са подходящи и адекватни за заеманата от тях длъжност

Б.2.2. Процеси по оценяване на квалификацията и надеждността

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:

- о за членовете на Надзорния и Управителния съвети - от самите органи;
- о за одитния комитет – от Надзорния съвет;
- о за ръководителя на звеното, изпълняващо функцията за вътрешен одит /директор на дирекция „Вътрешен одит“/ - от Надзорния и Управителните съвети;
- о за отговорния акционер, за ръководителя на функцията по управление на риска /риск мениджъра/ и за ръководителя на функцията за съответствие /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - от Управителния съвет;
- о за останалите служители - от назначаващия орган.

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

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

Б.3.1. Система за управление на риска

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

Принципите определящи системата за управление на риска са изложени в политика на Групата за управление на риска, която политика е основополагаща за всички останали политики и насоки свързани с риска.

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

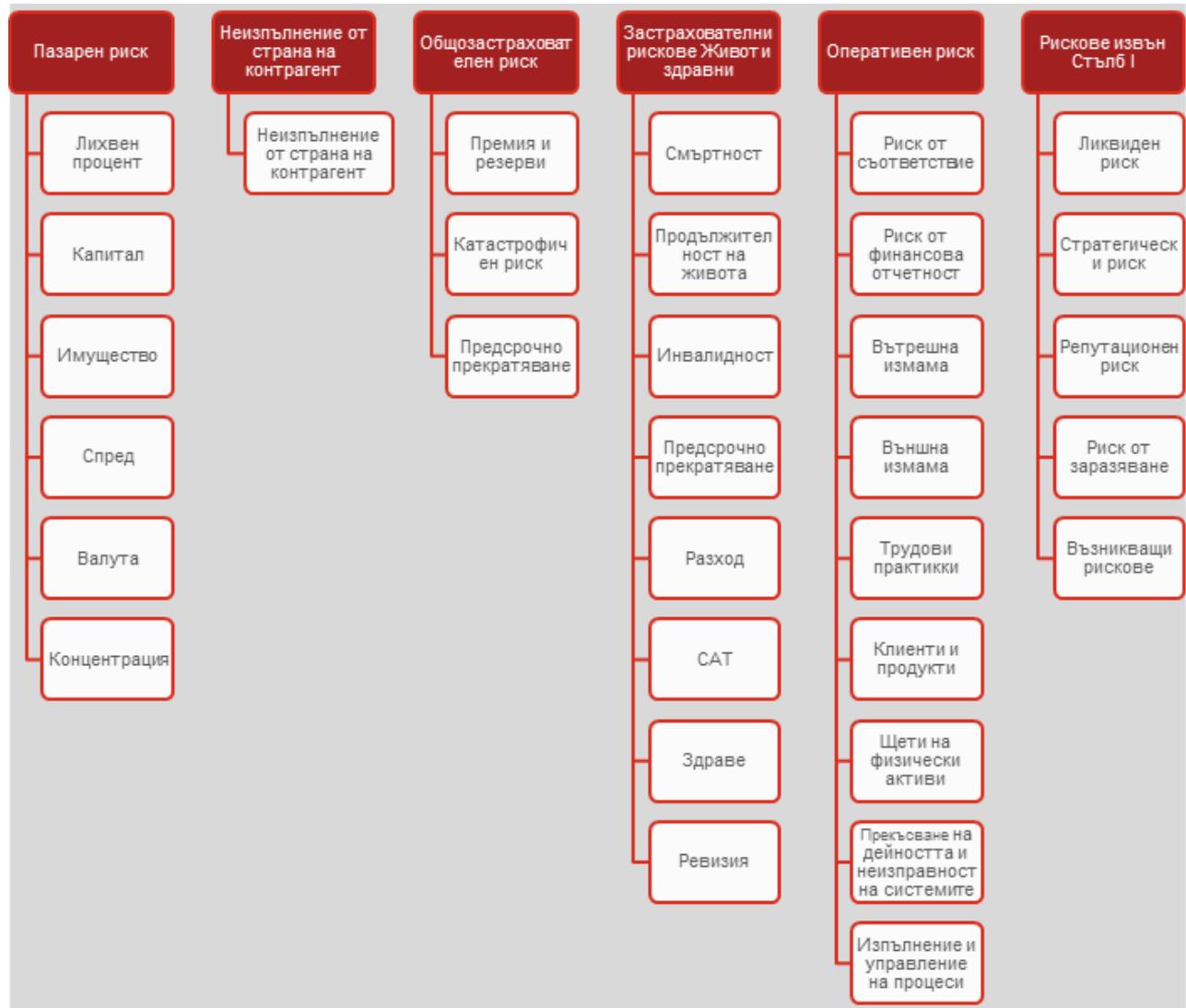


1. Идентифициране на рисковете

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

Съгласно риск категориите посочени в Платежоспособност II, които се включват в изчисляване на Капиталовото Изискване за Платежоспособност (КИП), „Дженериали Застраховане“ АД категоризира рисковете в следната карта:

Рискове от Стълб I покрити от Стандартната формула



Разработена е и ефективна система за управление на риска за видовете рискове, които не са включени в изчислението на КИП, като ликвиден риск и други рискове (така наречените „рискове, които не могат да се измерят количествено“, пр. репутационен риск, риск от верижна реакция и възникващи рискове).

За допълнителна информация можете да прегледате разделите свързани с ликвиден и други рискове.

2. Измерване на рисковете

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

За целите на изчисление на КИП, „Дженериали Застраховане“ АД използва Стандартната формула.

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

3. Управление и контрол на рисковете

Като част от Група Дженериали, в компанията е заложена устойчива система за управление на риска в съответствие с всички процеси и стратегии на ниво Група. За да се даде сигурност, че рисковете се управляват съгласно заложена стратегия, компанията следва рамка на склонността за поемане на рискове (РСПР). РСПР подпомага ефективния подбор на рисковете, които Дженериали желае да поеме, избегне, задържи или смекчи, както и процедурите за мониторинг и докладване. Целта на рамката е да зададе желаното ниво на риск, като по този начин ограничи прекомерно поемане на риск. Въведени са специални твърди и меки нива на допустими стойности за да се даде сигурност, че Дженериали остава в рамките на заявената си склонност за поемане на рискове. Въведени са процеси на ескалиране, които са пропорционални на степента на нарушение на допустимата стойност, с цел да се осигури, че на подходящо ниво се предприемат действия по възстановяване.

4. Докладване на рисковете

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

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

Рискът и управлението

Процеса по управление на риска показан по-горе се осъществява от дирекция „Управление на риска“ в съответствие с Платежоспособност II и принципите заложени в различните политики относно риска, което дава сигурност на УС и висшето управленско ниво, че системата за управление на риска работи ефективно.

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

- Подпомага Административен, управителен или надзорен орган (АУНО) и други функции за ефективната работа на системата за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на системата за управление на риска и внедри политика за управление на риска;
- Осъществява мониторинг на рисковия профил на компанията и координира докладването му, включително при нарушаване на допустимите стойности;
- Съветва АУНО и подпомага основните бизнес процеси, включително и тези от стратегическо значение.

Дирекция „Управление на риска“ е пряко подчинена на Главния изпълнителен директор (ГИД), като докладва и на УС.

Б.3.2. СОРП процес

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

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

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

След одобрение от УС, доклада се представя на надзорния орган в двуседмичен срок. Информацията, която се съдържа в СОРП следва да бъде достатъчно подробна, така че съответните резултати да могат да бъдат използвани при взимане на решения.

Резултатите от СОРП се изпращат и за преглед от Групата.

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

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

СОРП доклада също така използва плана за управление на капитала за потвърждаване адекватността и качеството на допустимите собствени средства, нужни за покриването на изискуемия капитал, на база прогнозната за следващите три години.

Б.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Б.4.1. Система за вътрешен контрол

Политиката на Група „Дженериали“ 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 намаление на рисковете, на които Дружеството е изложено.

Б.4.2. Информация относно функцията за вътрешен контрол: организационна структура, процес на взимане на решения, статут и състав на функцията за вътрешен контрол

Дружеството се стреми към подържане на най – високи стандарти в бизнес почеността и безупречна репутация и съответно изисква от ръководителите и служители си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най – добри практики. Налагането на почеността и етичните ценности започва от ръководството, което се ръководи от политиката „Lead by example“, залегнала като основна ценност в Политиката по съответствията.

Вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на Дружеството да постигне целите си в съответствие с избрания от висшето ръководство риск. Такива цели не се ограничават само до приходите, разходите и печалбата, но се простират и до свързаните с финансовото отчитане цели, както и с изпълнението на вътрешните и външните правила и процедури, като имат различна важност в зависимост от открития риск.

Следователно съответните вътрешнофирмени механизми за контрол също имат различен характер и форма в зависимост от дадения процес или процеси, към които е насочено вниманието

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

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

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

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

Културата на вътрешнофирмения контрол също се основава на високата степен на осведоменост от страна на всяко лице относно неговите роля и задължения и следователно за неговите/нейните правомощия и приложимите йерархични системи за отчитане. Като гарантира подходящо разпространение и запознаване със споменатия модел, Дружеството въвежда още едно средство, посредством което служителите научават за правомощията, делегирани от Ръководството. След това по-ниските нива в структурната йерархия се запознават с делегираните правомощия чрез издаването на вътрешнофирмен меморандум от страна на отдел „Човешки ресурси“, който посочва различните организационни промени в корпоративната структура. Разпределението на специфичните длъжности и отговорности на Изпълнителните директори и законните представители/пълномощници, техните области на компетенция и техните йерархични системи за отчитане са надлежно и писмено уредени.

Контролната дейност се осъществява на няколко нива и в няколко посоки. Първо ниво на контрол са всички служители на дружеството, които съблюдават нормативните и професионални изисквания. Второто ниво на защита се осъществява от Контрол за законосъобразност и всички звена с контролни функции в дружеството. Третото ниво на защита е дейността по вътрешния одит, която проверява едновременно дейността и контролите при изпълнението ѝ, тяхното наличие, ефективност и сигурност.

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

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

Б.4.3. Информация относно отговорностите, състава, професионалната квалификация и знания, опит и оперативна независимост на функцията за вътрешен контрол

Както бе споменато по-горе, ефективното прилагане на вътрешнофирмената система за контрол изисква всички служители да бъдат въвлечени в контрола, което предполага тяхното включване в изготвянето и прилагането на политиките и процедурите, които ще дадат гаранция на ръководството, че неговите разпоредби относно управлението на риска се прилагат успешно. В резултат от това, мерките за вътрешнофирмен контрол на Дружеството биват организирани на основание на различните работни нива и нивата на отговорност, като същите са регулирани и кодифицирани:

1) Тези контролни мерки са задължение на организационните структури, които образуват неразделна част от всеки процес в дружеството, и представляват основата на системата за вътрешнофирмен контрол.

2) Мерките за контрол се извършват от корпоративните служби, чиято основна дейност е да изпълняват контролни задачи. Те включват: управлението на риска, което контролира рисковия профил на Дружеството, и изпълнение до лимитите, установени от Управителният съвет на директорите и висшето ръководство; службата по спазването на законосъобразността, която представлява допълнително и независимо звено на защитата в рамките на вътрешнофирмения контрол и системата за управление на риска като цяло, отговаря за даването на оценка дали организацията на застрахователния бизнес и неговите вътрешни процедури са достатъчни за предотвратяване на риска от понасяне на глоби за нарушения на наредбите или от наказания, наложени по закон, и риска от понасяне на финансови загуби или накърняване на корпоративния имидж на Дружеството в резултат от нарушение на закона, на наредби или на мерки, наложени от надзорни органи или на разпоредби за самостоятелен контрол (вж. „Политика на Групата по спазването на законосъобразността“); бюджетиране и контролиране с цел наблюдение и анализ на представянето на дружеството – доколкото целите, заложени при планирането, са изпълнени, онагледяване чрез измерване на определени показатели на разликите между целите и изпълнението им и откриване на необичайни изменения; Службата по предотвратяване на измамите, която работи, за да предотврати измамите от трети страни и за да затрудни осъществяването на измами; различните контролни органи които основно правят проверки в търговските отдели и в мрежите за уреждане на искове, за надзор, контрол и мониторинг на различните работни области или на някои услуги. Освен това, съществуват и други служби, които допринасят за постигането на целите на вътрешнофирмения контрол чрез даването на съвети на други корпоративни служби (данъчни съвети, консултации по проблеми на опазването на поверителността, правни консултации и др.). Съществуват и други служби от Корпоративния център, които извършват различни контролни дейности върху дъщерни дружества на Групата и върху тяхната дейност на основание на издадените указания, като част от техните задължения по упражняване на контрол върху Групата.

3) Независимата оценка на системите за вътрешен контрол и управление на риска, извършена от вътрешния одит както и ефективността на мерките за контрол, въведени от другите корпоративни служби.

Службите по управление на риска, спазването на законосъобразността и вътрешния одит действат в рамките на определени политики, които подлежат на периодични актуализации и одобрение от страна на Управителните и надзорни органи. Специфичните наредби, произтичащи от тези политики, донякъде управляват дейностите, които трябва да се извършат като част от определената мисия, както и правомощията и отговорностите, определени от Управителните и надзорни органи. Службите по контрол за законосъобразност и управлението на риска се

включват при разработката на нови процеси и там, където се извършват промени в организационната структура на бизнеса. По-специално, службата по спазването на законосъобразността, трябва винаги да участва при съставянето на процесите, при които въпросът със спазването на законосъобразността е актуален. От друга страна, службата по вътрешен одит бива включвана във всеки значителен проект на организацията, като той дава превантивни предложения така, че въведените мерки за вътрешен контрол да бъдат планирани адекватно.

Б.5. ФУНКЦИЯ ЗА ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Б.5.1. Информация за функцията по вътрешен одит: организационна структура, процес по взимане на решения, статут и капацитет

В Дженериали Застраховане АД функцията Вътрешен одит се осъществява от Направление Вътрешен одит в съответствие с организационните правила, дефинирани в Груповата Политика за одит, одобрена от Съвета на директорите на Assicurazioni Generali и от Управителния съвет на Дженериали Застраховане АД.

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

Чрез дейността си вътрешният одит подпомага Управителния съвет и Надзорния съвет на Дженериали Застраховане АД при установяването на стратегиите и насоките за вътрешен контрол и управление на риска. Вътрешният одит предоставя на Управителния съвет, Одитния комитет и Надзорния съвет анализи, оценки, препоръки и информация по отношение на проверяваните дейности. Вътрешният одит извършва дейности по предоставяне на увереност и консултантски услуги.

Съгласно изискванията на Груповата Политика за одит е изграден функционален модел на докладване между Ръководителя на звеното за групов одит, Ръководителя на Вътрешния одит в GCEE Holding и Директор Направление Вътрешен одит в Дженериали Застраховане АД. На базата на така възприетия модел Директор Направление Вътрешен одит докладва на Управителния съвет, на Одитния комитет и на Надзорния съвет на Дженериали Застраховане АД, както и на Ръководителя на звеното за Групов одит чрез Ръководителя на Вътрешния одит в Generali CEE Holding.

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

- Прилагането на единна методология за вътрешен одит, разработена от Звеното за Групов одит на Assicurazioni Generali;
- Участието на звеното за Групов одит при подбора и освобождаването на вътрешни одитори, определянето на техните възнаграждения и на бюджета на Направление Вътрешен одит (след съгласуване с Управителния съвет на Дженериали Застраховане АД);
- Дефиниране на цели и годишно оценяване на степента на постигане на целите;
- Методите за докладване на одитната дейност;
- Съгласуване със Звеното за Групов одит на годишния Одитен план, преди представянето му за одобрение на Управителния съвет на Дженериали Застраховане АД.

Поне веднъж годишно Директор Направление Вътрешен одит представя на Одитния комитет на Дженериали Застраховане 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 рисково-базиран подход и взимайки под внимание всички дейности, цялостната система за управление, очаквани промени в дейността и иновации, включително и предложения от висшето ръководство и членовете на Управителния съвет и 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 Директор Направление Вътрешен одит и включва планираното време за извършване на одит ангажиментите, както и необходимите бюджет и ресурси за съответната календарна година. Директор Направление Вътрешен одит съгласува с Одитния комитет и с Управителния съвет ефекта от ограничаване на ресурсите и съществените междинни промени в одитния план.

Одитният план подлежи на преглед и промени минимум на шест-месечна база в зависимост от промените в дейността на Дружеството, съществуващите рискове, извършваните операции, програмите, системите, контролите и установените одитни констатации. Когато е необходимо Направление Вътрешен одит може да извърши 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 Дженирели. Обхватът на одит дейността включва (но не се ограничава до) проверка и оценка на адекватността и ефективността на корпоративното управление на дружеството, управлението на риска и вътрешно-контролните процеси.

След приключване на всеки одитен ангажимент се изготвя и издава писмен доклад, който се представя на ръководителите на одитираните процеси/отдели/звена, на членовете на Управителния съвет и на Одитния комитет. 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, включително сроковете, в които корективните мерки ще бъдат изпълнени.

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

Ръководителят на Направление Вътрешен одит поне веднъж на шест месеца предоставя на Управителния съвет и на Одит комитета, а на годишна база и на Надзорния съвет, доклад за дейността и установените съществени пропуски, както и предложение за 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, Директор Направление Вътрешен одит независимо информира Одитния комитет, Управителния съвет и Надзорния съвет на Дружеството относно идентифицираните съществени рискове.

Направление Вътрешен одит поддържа програма за осигуряване на качеството и усъвършенстване, която покрива всички аспекти на одит дейността. Програмата оценява съответствието на одит дейността с изискванията на Одит методологията на Група Дженирели, 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 подобреие.

Към 31.12.2018 г. в Направление Вътрешен одит са назначени четирима служители.

Б.5.2. Информация за правомощията, ресурси, професионална квалификация, познания, опит и оперативна независимост на функцията по вътрешен одит

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

Направление Вътрешен одит разполага с пълен, свободен, неограничен и своевременен достъп до всички записи/данни/информация/документи, физическите помещения и цялото имущество на Дружеството, както и всички служители в Дженирели Застраховане АД, във връзка с извършването на одитните ангажименти, 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 и Надзорния 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 професионалната 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 Управителния съвет на Дженирели Застраховане АД).

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

Директор Направление Вътрешен одит няма отговорности за осъществяването на оперативна(и) функция(и) в Дженирели Застраховане АД.

Всички вътрешни одитори в Дружеството притежават умения и доказан опит, съответстващи на степента на сложност на извършваните дейности. Одит дейността е организирана по начин, осигуряващ в максимална степен избягването на конфликт на интереси. Вътрешните одитори са задължени да опазват конфиденциалността/поверителността на информацията, която им е станала известна по повод изпълнението на служебните им задължения.

На Направление Вътрешен одит е гарантирана пълна независимост при:

- избора на одит ангажименти;
- дефинирането на обхвата на вътрешния одит;
- дефинирането на одит процедурите, честотата и времето за провеждане на одит ангажиментите;
- представянето на резултатите от извършените одит ангажименти.

Вътрешните одитори нямат директни оперативни правомощия и отговорности, свързани с дейностите и обектите, които проверяват. Вътрешните одитори не вземат участие в оперативната дейност на Дружеството и при разработването, въвеждането и прилагането на организационни мерки и/или мерки за вътрешен контрол. Това обаче не изключва възможността вътрешните одитори да предоставят становища по конкретни въпроси, свързани със спазването на принципите за вътрешен контрол.

Б.6. Актуерска функция

ЛОКАЛНА АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ – ПОЛИТИКА И ПРАВИЛА

Локалната актуерска функция се състои от два отдела – Калкулации и Валидации. Взаимодействието и координацията между двата отдела се осъществява от Ръководител на локалната актуерска функция.

Локалният ръководител на актуерска функция има следните отговорности:

- Интегриране на Референтната рамка на стандарт за техническите провизии в местната организация
- Интегриране на общата референтна рамка определена за становище на Местната застрахователна политика и презастрахователните договори в рамките на локалната организация
- Координация, мониторинг и изчисляване на местните технически провизии (МТП), най-малко на тримесечна база
- Координира процеса по валидиране на местните технически провизии, като гарантира, че местното звено

за валидиране извършва извършва своята дейност независимо от изчислителните дейности

- Изготвяне на писмен доклад за техническите провизии, за подписваческа дейност и за презастраховане, които да бъдат предоставени на местния надзорен орган за административно управление, най-малко веднъж годишно. Тези доклади трябва да описват всички задачи, които са извършени от локална акционерска функция и резултатите от тях, както и изложено мнение за адекватността на технически провизии, подписваческа политика и презастрахователни договори, също така трябва и ясно да идентифицират всички недостатъци и да дават препоръки как тези слабости да бъдат избегнати или отстранени

По отношение на акционерските си функции, Отговорния акционер е на пряко подчинение на Главния Финансов Директор. По отношение на контролните си функции, Отговорния акционер докладва и получава своите задачи от Управителния съвет на компанията.

В допълнение на изброените по-горе основни отговорности, локална акционерска функция покрива също:

- сътрудничи за ефективното прилагане на системата за управление на риска
- сътрудничи за оценката на собствения риск и платежоспособност
- сътрудничи за попълването на формулярите за количествено отчитане по третия стълб на отчитане, по отношение на данни засягащи техническите провизии или технически елементи в баланса по Платежоспособност II
- сътрудничи за аспекти на активите/пасивите, по отношение на позиции на бъдещата платежоспособност и анализа на разпределението на дивидентите
- наблюдава дали са налице адекватен човешки ресурс, информационно-технологичен ресурс, организационна структура и процес, които да поддържат навременността и качеството на резултатите и отчитането на локалните технически провизии, също така отговаря за адекватното управление на местните технически провизии съобразно груповите стандарти.

В допълнение, по отношение на взаймо-работата с локалния рисков мениджър, локалната акционерска функция:

- сътрудничи с локалния рисков мениджър за да гарантира хармонизирането и съгласуваността на методологията, свързани както с техническите провизии, така и с капиталовото изискване за платежоспособност
- взаимодейства с локалния рисков мениджър при вземането на решения, оказващи влияние върху двата съответстващи на отговорностите им процеса (техническите провизии и капиталовото изискване за платежоспособност), както е описано в Общите указания за управление на риска и на акционерската функция
- С локалния рисков мениджър ръководят съвместен технически комитет, съгласно политиката на групата.

Изчисляването на техническите резерви се извършва съгласно принципите за оценка на Директивата "Платежоспособност II". Те се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин. Стойността на техническите резерви е равна на сумата от най-добрата прогноза и рисковия марж. Изчисляването на най-добрата прогноза оценка се основава на надеждна информация и реалистични допускания и се извършва чрез използване на адекватни, приложими и уместни акционерски и статистически методи.

Техническите разпоредби са адекватни, надеждни и достатъчни сравнени с риска. Всички изчисления се извършват въз основа на най-добрата акционерска практика и напълно съответстват на принципите на "Платежоспособност II".

Процесът на определяне, оценяване и ценообразуване на застрахователните рискове, включително приемането или отхвърлянето на задължението за плащане или обезщетяване на застрахования по застрахователен договор, се извършва съгласно политиката по застраховане на групата. Всеки рисков е предмет на техническа оценка и котировка, подаването се подкрепя от достатъчно информация и позволява отделно дефиниране на всяко предоставено покритие. Процесът на ценообразуване е в пълно съответствие с груповата подписваческа политиката за моторен бизнес. За немоторен бизнес поради малка експозиция ценообразуването се основава на сравнителен анализ и собствени анализи за рентабилността. Предвижда се подобрене и започване използването на специализиран акционерски софтуер Обобщени линейни модели (Generalized linear model – GML), като изпълнението ще започне от автомобилния бизнес.

Програмата за презастраховане е в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането, а договорите съдържат всички необходими елементи, осигуряващи навременното плащане, оптималното разпределение на риска и защитата срещу искове, които биха могли да застрашат финансовата стабилност на компанията дори временно.

В дружеството е създаден отдел за валидиране на изчислените технически резерви. Актюера по валидация има следните отговорности :

1. Валидира резултатите след изчислението на техническите резерви, според методиката и референтната рамка предоставена от Началника на актюерската функция и изготвена от Групата;
2. Дава мнение относно модела за калкулиране на застрахователните резерви и възможни промени в този модел ако е необходимо;
3. Потвърждава съвместимостта на използваните модели с регуляторните рамки на Директива Платежоспособност II, чрез използване на стандартната рамка;
4. Прави оценка на приложимостта на тази на рамка на локално ниво;
5. Дава препоръки и необходими действия за отстраняване на констатирани проблеми;
6. Като резултат от своята дейност Валидиращата функция изготвя доклад до Началника на Актюерската функция и до Груповата Валидираща Функция;

Б.7. ВЪЗЛАГАНЕ НА ДЕЙНОСТИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ

Дружеството няма възлагане на дейности на външни изпълнители за 2018 година, които да отговарят на дефиницията за прехвърляне на дейност по чл.110 от Кодекса за застраховане. Възлагането на дейности на външни изпълнители се извършва съгласно Груповата политика за доставки на услуги, която е адаптирана за местната дейност на дружеството.

Б.7.1. Информация за политиката по прехвърляне на дейност/аутсорсинг

Съдържание на Груповата политика

Предназначението на Политиката на Групата по аутсорсинг 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 се прилага за всички юридически лица от Групата, като тя очертава основните принципи, които трябва да се спазват, когато се прави аутсорсинг.

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 Дженирари Груп по отношение на доставчиците на услуги.

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

Аутсорсинг на критични или важни оперативни функции или дейности се извършва главно чрез „вътрешнодържавен“ модел, при който доставчикът е от същата държава, от която е дружеството от Групата, което ще използва съответната услуга.

Съдържание на местната процедура

В дружеството няма договори, които да са определени като договори за прехвърляне, съгласно чл. 110 от КЗ. В дружеството има два договора, определени като критични договори за прехвърляне на дейност, съгласно Груповата политика за аутсорсинг. Доставчиците на услугите по този договори са, както следва – единият е местно за България дружество, другото е дружество от групата на Дженирари.

Местната процедура е разработена на база изискванията на Груповата политика за аутсорсинг и следва основно следните цели:

- Да спазва целите, определени от Груповата политика за прехвърляне на дейност
- Да определи минималните задължителни стандарти за прехвърляне на дейност.

- Да определи отговорностите за прехвърляне на дейност в рамките на „Дженериали Застраховане“ АД, във връзка с всеки контрагент, предлагащ прехвърляне на дейност.
- Да се спазват изискванията на Директива 2009/138/ЕС на Европейския парламент.
- Да спазва изискванията на Кодекса за застраховането, който е в сила от 1 януари 2016 г.
- Да се установят подходящи мерки за контрол и структури за управление, за да се проследява и гарантира подходящ надзор на прехвърлените дейности.

Процедурата описва детайлно жизнения цикъл на всяка дейност по прехвърляне и съответните отговорни лица, като жизненият цикъл е обобщен в следващата таблица:

Етапи	Отговорно лице
1. Идентифициране на нужда за прехвърляне на дейност	Директор направление/дирекция
2. Предварително съгласуване на нуждата от прехвърляне на дейност с отговорен за ресора Изпълнителен директор и уведомление към Административен директор	Директор направление/дирекция
3. Определяне референт за дейността, обект на прехвърляне	Отговорен за ресора Изпълнителен директор
4. Извършване на оценка на риска на дейността, предмет на прехвърляне	Референт
5. Подготовка на доклад за одобрение за прехвърляне на дейност от УС с включена оценка на риска и бюджет	Референт
6. Одобрение за прехвърляне на дейност	УС на Дженирали
7. Заявка за тържна процедура за избор на доставчик и търг, съгласно процедурата за избор на доставчик	Референт
8. Търг за избор на доставчик	Административен директор, съвместно с комисия за избор на доставчик
9. Проверка на изпълнителя	Референт, съвместно с направления Правно обслужване и Финанси и счетоводство
10. Подготовка на договор за прехвърляне на дейността	Референт
11. Уведомяване на Комисията по финансов надзор	Административен директор
12. Сключване на договор	Референт
13. Архивиране и съхранение на договора	Референт Направление Правно обслужване Административен директор
14. Управление на договора	Референт

Методологията за определяне важността на договорите за прехвърляне на дейност определя методи за класифициране на критични и некритични функции/дейности съгласно изискванията на Директива 2009/138/EО на

Европейския парламент и на Съвета от 25 ноември 2009г и Политиката на групата Дженериали за аутсорс на дейности/ функции.

При процеса на класифициране Дженериали Застраховане АД следва принципите заложени от Групата Дженериали в Политиката за прехвърляне на дейност. Като метод за класифициране са включени качествени и количествени критерии, всеки от които е съставен от под-критерии. За нуждите на класифициране на критични или некритични функции/дейности Дженериали приема, че всеки един от под-критериите е едно условие от качествените и количествени критерии. Всяко едно условие е независимо и наличието на едно от тези условия определя съответната функция/дейност като критична. При не наличие разглеждаме последователно следващите условия и ако нито едно не е изпълнено, функцията/дейността се приемат за некритични. Качествените и количествените критерии се определят както следва:

1. Качествени критерии:

- Условие 1 – Приемаме за критични функции/дейности, липсата на които влошават способността на дружеството да поддържа своята дейност. Референтът разглежда и документира следното:
 - Правни изисквания, които пряко застрашават лиценза на дружеството при изпълнение или неизпълнение на функции/дейности;
- Условие 2 – Приемаме за критични всички контролни функции/дейности. Бизнес референтът разглежда и документира функции/дейности по вътрешен одит, съответствие, управление на риска и акционерство.
- Условие 3 – Приемаме за критични функции/дейности, без които дружеството би било неспособно да предоставя услугите си на своите клиенти. Бизнес референтът разглежда и документира следното:
 - Подписваческа дейност, уреждане на претенции и ликвидация;
 - Разработване на нови застрахователни продукти;
 - Програмни продукти, участващи в изпълнението на дейността;

2. Количествени критерии:

Рискът от неизпълнение на прехвърлена дейност по същество е оперативен риск и оценката му се извършва, като се вземат предвид насоките за оперативен риск на Групата. Методологията за оценка на оперативен риск взема предвид средния размер на загубите, както и възможността за настъпване на оперативно събитие. Количествените критерии за критични прехвърлени дейности се базират на потенциала за загуба в най-лошия случай, и поради тази причина се сравняват спрямо най-високите рискови лимити за оперативен риск, които са посочени в приложението.

- Условие 4 – Приемаме за критични функции/дейности при договори за аутсорс със стойност над 200 000 лв. , които се изчисляват на годишна база или спрямо определения бюджет за съответната година.
- Условие 5 – Приемаме за критични функции/дейности, от които пряко зависят входящи и/или изходящи парични потоци на определена стойност за едногодишен период (примерно - изплащане на претенции, събиране на премии), съгласно нива, определени от дружеството.
- Условие 6 – Приемаме като критични онези функции/дейност, при които неизпълнението или незадоволителното изпълнение би довело до значителни вреди- материални и/или нематериални. Референтът разглежда и документира следното:
 - Евентуална възможност за провал на функции/дейности, които биха засегнали и други участници;
 - Невъзможност, при евентуално прекратяване на договора за прехвърляне, да се осъществи достатъчно бърза миграция на съответните функции/дейности;

Б.8. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Б.8.1. Оценка на адекватността на системата за управление към естеството, мащаба и сложността на рисковете, присъщи на дейността

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

Управителният съвет съгласно правомощията си според устава е длъжен най-малко веднъж годишно да преглежда документите, програмата и политиките съставящи Системата за управление и ако има преепоставки за актуализация, съответно да ги актуализира.

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

Б.8.2. Друга съществена информация относно системата за управление

Точката не е приложима за „Дженериали Застраховане“ АД.

Приложение

B. Рисков профил

B.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

B.3.1. Експозиция

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

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

„Дженериали Застраховане“ АД действа в съответствие с рисък стратегията на Групата, записвайки рискове, които познава и разбира. По този начин наличната информация и прозрачността на експозицията ни предоставят постигането на високо ниво в подписваческата дейност. Самите рискове се записват съгласно стандарти за качество, заложени в процедурата по подписане, като така постигаме устойчивост в доходността и ограничаваме моралните рискове.

B.3.2. Оценка

Подписваческият рисък се измерва чрез количествен подход, като за определянето на необходимото покритие за целите на КИП се използва методологията заложена в Стандартната формула.

Капиталовото изискване за подписвачески рисък на „Дженериали Застраховане“ АД е 41,45 млн. лв., което е 64% от КИП преди диверсификация. Основният принос към подписваческия рисък на дружеството са моторните и имуществени експозиции. В допълнение, дирекция „Управление на рисъка“ следи за уместността на използваниите параметрите за изчисление на КИП, като участва в анализа на чувствителността.

B.3.3. Управление на риска и смекчаващи действия

Селектирането на риска се осъществява чрез подписваческа стратегия, която кореспондира на целите на компанията и е в съответствие с изискванията на Групата. Самата стратегия се изгражда последователно на база предпочтенията за рисък определени от УС съгласно рамката на склонността за поемане на рискове (РСПР).

По време на процеса на планиране се определят цели, от които се залагат подписвачески лимити целящи да дадат сигурност, че подписваческата дейност се извършва спрямо плана. Подписваческите лимити определят максималния рисък и класове бизнес, които компанията може да запише без да изисква одобрение. Лимитите се базират на стойност, тип рискове, експозиция на продукта, като осигуряват устойчив и доходен бизнес.

Презастраховането е ключова техника за смекчаването на подписваческия рисък. По този начин оптимизираме използването на рисков капитал, като цедираме част от подписваческия рисък към определени контрагенти. Тази операция намалява също така и кредитния рисък.

B.2. ПАЗАРЕН РИСК

B.2.1. Експозиция

Естеството на дейността на „Дженериали Застраховане“ АД е такова, че събира премии от застрахованите лица срещу изплащане на обезщетения при възникване на застрахователни събития.

Компанията инвестира събраните премии във финансови активи, които служат за навременното плащане към застрахованите лица и същевременно генерира добавена стойност за акционерите.

Това излага дружеството на рискове от:

- Активи, които се представят под очакваното поради спад в пазарните стойности;
- Реинвестиране на парични потоци от облигации при неблагоприятни пазарни условия, например при ниски лихвени проценти.

Компанията е устойчива на краткосрочни спадове и колебания в пазарната стойност на своите активи. Това се осъществява, като задържа активи докато не се открие нужда от покритие на щети на застрахованите лица. В случай, че стойността на дадени финансово инструменти претърпи спад в същия момент, когато трябва да бъдат изплатени и задължения към застрахованите лица, съществува риск от загуби. Компанията управлява този риск, като следи стойността на инвестициите покриващи застрахователните договори да не пада под стойността на задълженията си.

Компанията заделя необходим капитал съгласно изискванията на Платежоспособност II, като по този начин гарантира устойчива позиция дори и при обстоятелства на неблагоприятни пазарни промени. Пазарните рискове, включени в картата на рисковете на „Дженериали Застраховане“ АД са следните:

- Капитал: 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. Експозицията към капиталовия риск възниква от позиции, които са чувствителни към стойността на капиталовите инструменти;
- Лихвен процент: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарните лихвени нива. Експозициите на компанията са предимно към повишение на лихвените нива, като високи лихвени нива биха довели до финансови загуби;
- Концентрация: риск от поемането на значителни финансово загуби поради малък брой контрагенти в портфейла, което увеличава вероятността едно негативно събитие при контрагент да доведе до големи загуби;
- Валута: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени във валутните курсове. Експозиция към валутен риск възниква от преки или непреки позиции на активи или пасиви, които са чувствителни към промени в обменните курсове;
- Спред: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарната стойност на дългови финансово инструменти следствие колебания в техния кредитен спред;
- Имущество: риск от неблагоприятни промени в пазарната стойност на активите или пасивите поради промени в пазарната стойност на имуществото.

B.2.2. Оценка

Капиталовото изискване за пазарен риск на „Дженериали Застраховане“ АД е 15,11 млн. лв., което е 23% от КИП преди диверсификация. Основният принос към пазарния риск на дружеството са риска, свързан с лихвения спред (портфейл от корпоративни облигации с кредитен рейтинг) и риска от концентрация (портфейл от държавни облигации деноминирани в евро).

„Дженериали Застраховане“ АД използва познати и изучавани методологии (качествени и количествени), като така предоставя интегрирано измерване на рисковете в компанията.

За целите на оценка на пазарния риск, компанията използва стандартната формула, както и други подходящи за целта техники за измерване.

B.2.3. Управление на риска и смекчаващи действия

„Дженериали Застраховане“ АД използва широк набор от средства за управление на пазарните рискове.

Принципа на „консервативния инвеститор“ е основополагащ за компанията в процеса на управление на инвестициите. За да се осигури цялостно управление на пазарните рискове, които въздействат на активите и пасивите, процеса на стратегическо разпределение на активите (CPA) на компанията се управлява спрямо задълженията и е строго взаимосвързан със специфични застрахователни цели и ограничения. „Дженериали Застраховане“ АД следва подхода на Групата, като управлението на инвестициите следва интегрирано стратегическо разпределение на активите и управление на активи и пасиви (УАП).

Една от основните техники за смекчаване на риска се базира на управление на активите спрямо задълженията, чиято цел е да представи цялостно управление на активите съобразявайки се със структурата на пасивите в компанията. Лихвения и валутен риск например се смекчават, като в баланса от страна на актива прихващаме кореспондиращ пасив.

Портфейла 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 „консервативния инвеститор“. Целта не е просто да се елиминира риска, а да се създаде устойчив риск-възвращаемост профил съгласно заложените цели и склонността за поемане на рисък на компанията за определения период.

„Дженериали Застраховане“ АД е изнесло дейността по управление на своя инвестиционен портфейл на „Дженериали Инвестмънтс ЦИЕ“ (Generali Investments CEE).

„Дженериали Застраховане“ АД не ползва деривати за смекчаване на риска.

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

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

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

Годишният CPA преглед:

- Определя целевите експозиции и лимити в смисъл на минимално и максимално допустими такива за съответния клас актив;
- Внася допустимите несъответствия в CPA и потенциалните смекчаващи действия, които могат да бъдат позволени от страна на инвестициите.

По отношение на специфичните класове активи като (i) частни капиталови инвестиции, (ii) алтернативни инвестиции с фиксиран доход, (iii) хедж фондове, (iv) деривати и структурирани продукти, Групата е централизирала тяхното управление и мониторинг по следния начин:

- Този тип инвестиции са предмет на прецизен дю дилидънс целящ оценка на качеството на инвестициите, доколко рискови са тези инвестиции и съответствието им с одобрения СРА;
- Степента и прецизността на анализа може да варира според критерии като текущо-оценявана инвестиционна структура, обем на инвестициите и регуляторна рамка.

В допълнение към допустимите стойности за риска заложени спрямо състоянието на платежоспособност на компанията и определени в рамката на склонността за поемане на рискове, текущият процес по мониторинг на риска на компанията е също така интегриран в насоките за риск на Групата.

Насоките за риск на Групата включват основни принципи, количествени лимити за риска (особено насочени към пазарната и кредитна концентрация), процесите за достъп и отказ.

B.3. НЕИЗПЪЛНЕНИЕ ОТ СТРАНА НА КОНТРАГЕНТ (КРЕДИТЕН РИСК)

B.3.1. Експозиция

Естеството на дейността на „Дженериали Застраховане“ АД е такова, че събира премии от застрахованите лица срещу изплащане на обезщетения при възникване на застрахователни събития.

Компанията инвестира събраните премии във финансови активи, които служат за навременното плащане към застрахованите лица и същевременно генерират добавена стойност за акционерите.

Някои от тези инвестиции са предмет на следните рискове от неизпълнение от страна на контрагента:

- Активи, които се представят под очакваното поради предполагаемо или установено влошаване на кредитоспособността на издателя;
- Презастрахователни договори, които се представят под очакваното поради предполагаемо или установено влошаване на кредитоспособността на контрагента.

Компанията е устойчива на краткосрочни спадове и колебания в пазарната стойност на своите активи. Това се осъществява, като задържа активи докато не се открие нужда от покритие на щети на застрахованите лица. В случай, че стойността на дадени финансово инструменти претърпи спад в същия момент, когато трябва да бъдат изплатени и задължения към застрахованите лица, съществува рисък от загуби. Компанията управлява този рисък, като следи стойността на инвестициите покриващи застрахователните договори да не пада под стойността на задълженията си.

Компанията заделя необходим капитал съгласно изискванията на Платежоспособност II, като по този начин гарантира устойчива позиция дори и при обстоятелства на неблагоприятни пазарни промени.

В картата на рисковете е включен следния рисък:

- Неизпълнение от страна на контрагент: рисък от загуби поради невъзможността на наш контрагент да посрещне задълженията си. Използват се определени подходи за установяване на риска от неизпълнение от страна на контрагент по облигации, както и рисък от неизпълнение по депозити, договори за смянчаване на риска (включително презастраховане) и други типове експозиции предмет на риска от неизпълнение от страна на контрагент.

За да се установи, че риска от неизпълнение от страна на контрагент за инвестираните активи е адекватен спрямо дейността на компанията, съответно и поетите задължения към собствениците на полици, инвестиционната дейност се извършва съгласно принципа на „консервативния инвеститор“ заложен в член 132 от Директива 2009/138/EО и в политиката за управление на инвестициите на ниво Група.

- Практически, принципа на „консервативния инвеститор“ се прилага независимо от факта, че активите са предмет на пазарния рисък и този от неизпълнение на контрагента, така че същите принципи и процеси

описани в разделите по горе. се прилагат при оптимизирането на портфейла за риска от неизпълнение на контрагента.

B.3.2. Оценка

„Дженериали Застраховане“ АД използва познати и изучавани методологии (качествени и количествени), като така предоставя интегрирано измерване на рисковете в компанията.

„Дженериали Застраховане“ АД оценява риска от неизпълнение от страна на контрагента съгласно Стандартната формула заложена в Платежоспособност II.

Капиталовото изискване за кредитен риск на „Дженериали Застраховане“ АД е 8,46 млн. лв., което е 13% от КИП преди диверсификация. Основният принос към кредитния риск на дружеството са презастрахователните договори.

B.3.3. Управление и смекчаване на риска

Рисковете от неизпълнение се управляват съгласувано.

Една от основните техники за смекчаване на риска се базира на диверсификация на съответните експозиции с цел да се избегнат големи единични загуби.

B.4. ЛИКВИДЕН РИСК

B.4.1. Експозиция Оценка

Ликвидният риск се определя като 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, в обичайната среда или при извънредни ситуации, например дали ще може да изпълни ангажиментите си само чрез достъп до кредитния пазар при неблагоприятни условия или чрез продажбата на финансови активи, извършвайки по този начин допълнителни разходи в резултат на неликвидност (или затруднена ликвидност) на активите

B.4.2. Оценка

„Дженериали Застраховане“ АД измерва ликвидния риск на местно ниво според три прогнозни индикатора за ликвиден риск:

- Коефициент на покритие на техническите резерви, който се определя като съотношение между допустимите активи и техническите резерви. Той измерва способността на дружеството да гарантира съответствието с регуляторното покритие на техническите резерви в края на времевия хоризонт на индикатора. Ако индикаторът спадне под 100%, дружеството може да не успее да изпълни изискването за покритие на техническите резерви;
- Коефициент на недостиг на ликвидни средства, който се определя като съотношение на очакваните изходящи парични потоци към сумата на отчетените входящи парични потоци плюс продаваемите активи. Той измерва способността на дружеството да се справя с паричните си задължения, когато станат дължими в рамките на времевия хоризонт на индикатора. Ако индикаторът стане по-голям от 100%, дружеството може да не успее да изпълни своите парични задължения поради липса на ликвидни средства;
- Коефициент на ликвидност на инвестициите, който се определя като съотношение на продаваемите активи към техническите резерви. Той измерва покритието на техническите резерви с продаваеми активи в края на времевия хоризонт на индикатора. Ако индикатора спадне под 0%, през този период дружеството може да изчерпа всички свои продаваеми активи.

Количествените показатели за ликвидния риск на компанията се изчисляват по базовия сценарий:

- При който стойностите на очакваните парични потоци, активи и технически резерви се изчисляват според стратегическия план по отношение на допусканията, свързани с развитието на дейността и пазарните условия;

- Набор от стрес сценарии, които оказват въздействие върху размера на бъдещите входящи и изходящи парични потоци, както и върху пазарната цена на продаваемите активи и размера на техническите резерви. Стрес сценариите се определят на ниво Група и се преглеждат веднъж годишно или по-често, ако това се налага поради пазарни движения, изисквания на надзорния орган или други причини.
-

B.4.3. Управление и смякаване на риска

Компанията е определила набор от изчерпателни количествени показатели за риск и допустими стойности по отношение на ликвидния риск. По този начин, предприятието е в състояние да гарантира надлежен мониторинг и управление.

Дженериали използва своята склонност за поемане на рискове в ключовите процеси по взимане на решения, като отчита три основни измерения и е определило съобразени количествени показатели за риск, за да гарантира, че рисковия профил се управлява в рамките на заявената склонност и регулаторните изисквания, активиращи действия в случай на нарущаване на нивата на допустимите стойности.

Спазването на тези допустими стойности се осигурява чрез надлежен мониторинг и механизми за докладване.

Въведени са процеси на ескалиране, които са пропорционални на степента на нарушение, с цел да се гарантира, че УС е информиран и ангажиран в случай че рисковият профил се отклони от определената склонност.

Ако стойността на даден количествен показател доближи или надвиши нивото на допустимата стойност, е налице процес на ескалиране, пропорционален на степента на нарушение, за да се гарантира, че са предприети подходящи действия за връщането на тези количествени показатели в рамките на допустимия обхват.

B.4.4. Очаквани печалби от бъдещи премии

Очакваните печалби от бъдещи премии (ОПБП) представляват очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци в резултат на технически резерви от премии по застрахователни и презастрахователни договори, които се очаква да бъдат получени в бъдеще, но може да не бъдат получени поради причина различна от настъпването на застрахователно събитие, независимо от правните или договорни права на собственика на полисата относно нейното преустановяване.

Брутните ОПБП на „Дженериали Застраховане“ АД към края на 2018г. са в размер на 9,82 млн. лева.

B.5. ОПЕРАЦИОНЕН РИСК

B.5.1. Експозиция

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

Картата на оперативните рискове включва:

- Вътрешна измама: събития, породени от умишлени действия, извършени в нарушение на закона от един или повече членове на персонала, директно или чрез трети страни, за да извлекат печалба за себе си или за други;
- Външна измама: събития, породени от актове на измама, кражба или присвояване, в които участват само външни страни, с намерението да наручат закона, политиките и разпоредбите на компанията, както и да извлекат лична изгода;
- Трудови практики: събития породени от действия или бездействия, умишлени или непреднамерени, в нарушение на действащите закони за труда, здравето и безопасността, както и от претенции за телесни повреди или дискриминиращи действия, за които компанията отговаря. В тази категория попадат инцидентите със служители на работното място;

- Клиенти и продукти: събития, породени от непреднамерено или небрежно (ако има предимство за компанията) неизпълнение на професионални задължения спрямо отделни клиенти или пазара като цяло.
- Щети на физически активи: събития, породени от природни бедствия, тероризъм или нарушаване на нормите на обществения ред, за които компанията не носи отговорност;
- Прекъсване на дейността и неизправност на системите: събития, породени от прекъсване на дейността или неизправност на системите, включително прекъсване на комунални услуги;
- Изпълнение и управление на процеси: събития, произтичащи от неподходящо дефиниране, управление или изпълнение на процесите и оперативните практики, или от взаимоотношения с търговски контрагенти и доставчици.

B.5.2. Оценка

„Дженериали Застраховане“ АД използва Стандартната формула за оценка на оперативния рисков за целите на КИП.

Използват се също така методи на оценка на риска и анализ на възможни сценарии, които предоставят бъдещ преглед на експозициите на компанията към оперативния рисков:

- Оценка на риска представя макро поглед на бъдещите вътрешноприсъщи и остатъчни такива експозиции на компанията. Използва се подход отгоре-надолу, при който дирекция „Управление на риска“ оценява количествено определени категории оперативни рискове на база входящи данни от собствениците на риска на отделните звена;
- Анализ на възможни сценарии е постоянен процес, при който се извършва количествена оценка на експертно ниво на база вероятни сценарии, които биха довели до финансови загуби.

Капиталовото изискване за оперативен рисков на „Дженериали Застраховане“ АД е 4,77 млн. лв., което е 9% от КИП след диверсификация..

B.5.3. Управление и смекчаване на риска

Процесите по установяване и измерване на риска са предварителна и необходима стъпка за правилното управление на оперативните рискове. Те позволяват да се установят съответните оперативни събития, да се разбере техния потенциал и фактическо въздействие, и да се оценят евентуалните пропуски. В допълнение, резултатите от оценката на риска включват очакванията и становищата на отговорниците на риска, по отношение на това кои са причините за дадени оперативни събития.

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

„Дженериали Застраховане“ АД смекчава оперативните рискове, като прилага най-добрите пазарни практики и следвайки методиките на Групата за управление на оперативния рисков. Това включва дейности по събиране на данни за загуби от оперативни събития, оценка на риска и анализ на възможни сценарии.

Събирането на данни за загуби от оперативни събития е процес на събиране на загуби, породени от материализирането на оперативно събитие, като предоставя поглед на исторически загуби.

„Дженериали Застраховане“ АД също така участва в една от най-големите асоциации за обмяна на данни за оперативни събития. Прегледа на данни е анонимен, като целта е да се получи опит от по-голям брой участници, на базата на който опит да се подобрят вътрешни за компанията контроли, включително да се предвидят и възникващи загуби.

B.6. ДРУГИ ЗНАЧИТЕЛНИ РИСКОВЕ

„Дженериали Застраховане“ АД разглежда и взема под внимание в своя рисков профил следния допълнителен риск:

- Репутационен риск от потенциални загуби в резултат на влошаване на репутацията или негативно възприемане от страна на клиенти, партньори, акционери или регуляторни органи на имиджа на компанията. „Дженериали Застраховане“ АД следва политиките на Групата и поддържа най-високо ниво на поченост и репутация във всеки един момент, постигайки това чрез добро познаване на нормативната уредба, правилата и стандартите в юрисдикциите и на пазарите, на които оперира, като напълно съобразява дейността си с тях. Репутационният риск не се включва в изчислението на КИП.

B.7. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

B.7.1. ВЪЗНИКВАЩИ РИСКОВЕ

Възникващи рискове, произтичащи от вътрешни или външни промени на околната среда, които могат да доведат до повишаване на експозициите на рискове вече включени в картата на рисковете или рискове, които могат да изискват въвеждане на нови категории. Възникващите рискове могат да се разглеждат, оценяват и докладват чрез използване на „ПИСТПО“ анализа, съкращение от политика, икономика, социална, технологична, правна и околнна среда. Възникващите рискове не се включват в изчислението за КИП.

B.7.2. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

„Дженериали Застраховане АД“ е въвела набор от стрес тестове и анализи на възможни сценарии за да тества състоянието и устойчивостта на платежоспособността си при неблагоприятни пазарни условия или шокове. Това са неочекани и потенциално тежки събития, но с вероятност да бъдат материализирани. Така, компанията е готова да реагира с навременни мерки във всеки един момент и да запази финансовата и капиталовата си позиция стабилни.

Анализа на чувствителността взима предвид промени в специфични рискови фактори (лихвен процент, шокове в капиталови инструменти и спред). Основната цел е да се проследи изменението на собствените средства. „Дженериали Застраховане“ АД извършва анализ на чувствителността към момента при следните промени:

- увеличение и намаление в лихвените нива с 50 bps;
- увеличение на кредитния спред при корпоративни облигации с 50 bps;
- без прилагане на корекцията за променливост;
- намаление на крайния форуърден лихвен процент с 15 bps

Количествена информация от анализа на чувствителността може да намерите в секция Д – Управление на капитала, подсекция Д.6 – Друга информация.

Приложение

Г. Оценка за целите на платежоспособността

До колкото са засегнати активите и другите пасиви (респ. Г1 и Г3) си струва си да се спомене, че общата рамка на двете оповестявания се основава на регуляторната рамка по Платежоспособност II, която стандартизира оценявания и измервания на активи и пасиви в баланса по пазарна стойност, най-вече отнасяща се до и в съответствие с принципите на МСФО, приети от Европейската комисия.

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

В глава Г.5 "всякаква друга информация", е дадена подробна информация относно законодателното и методическото определение за Допустимите собствени средства, споменати отново в раздел Д, където е отчетена числови информация.

С цел да се определи Баланса по пазарна стойност на ниво Дружество, всички активи и пасиви в баланса трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност в съответствие с чл. 75 от Директива 2009/138/EU (Л1 - Дир).

Основната цел за оценката, предвидена в член 75 от Л1 – Дир, изиска икономически, съответстващ на пазара подход за оценка на активите и задълженията. Според подхода на Платежоспособност II, когато се оценяват балансовите позиции на икономическа база, предприятията трябва да преценят рисковете, които възникват от дадена балансова позиция, като се използват допусканията, които участниците на пазара биха използвали за оценката на активите или задълженията

Според този подход, активите и задълженията се оценяват по следния начин:

- i. Активите трябва да бъдат оценявани по сумата, за която те биха могли да бъдат заменени в сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни;
- ii. Задълженията трябва да бъдат оценявани по сумата, за която те биха могли да бъдат прехвърлени или уредени в сделка при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни.

Когато се оценяват позициите по точка (ii), не се прави корекция, която да отрази собствената кредитна позиция на застрахователното или презастрахователното предприятие.

Съгласно Делегиран регламент (Л2-Дир)¹ застрахователните и презастрахователните предприятия оценяват активите и пасивите, освен ако в регламента не е изрично указано друго, в съответствие с:

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

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

¹ Член 9(Член 75(1) of Директива 2009/138/EK) Методи за оценка – общи принципи

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

Чрез дерогация от параграфи 1 и 2 застрахователните и презастрахователните предприятия могат да признават и оценяват даден актив или пасив въз основа на метода за оценка, който използват за изготвянето на своите годишни или консолидирани финансови отчети, при условие че

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

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

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

Йерархия на справедливата стойност

Позициите се оценяват на икономическа основа в съответствие с член 75 – Л1 Дир, в който има препратка към МСФО. На тази основа се използва следната йерархия на принципите на високо ниво за оценката на активите и задълженията:

- i. Предприятието трябва да използват котирани пазарни цени на активни пазари за еднакви или подобни активи или задължения;
- ii. Когато използването на котирани пазарни цени за еднакви активи или задължения не е възможно, се използват котирани пазарни цени на активни пазари за подобни активи и задължения с корекции, които отразяват разликите;
- iii. Ако няма налични котирани пазарни цени на активни пазари, предприятието 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. Предприятието трябва максимално да използват съответните наблюдана входяща информация и пазарна входяща информация и да разчитат, колкото може по-малко на специфична за предприятието входяща информация, като минимизират използването на ненаблюдана входяща информация;

- v. Когато се оценяват задълженията по справедлива стойност, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, трябва да бъде елиминирана В допълнение, когато финансовите задължения се оценяват последващо след първоначалното им признаване, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция, съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и съгласно определението в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, трябва да бъде елиминирана.
- vi. За да получим пълна картина, е важно в този документ да дадем няколко полезни съвета от МСФО 13, тъй като този стандарт определя рамката за оценяване по справедливата стойност в среда на МСС/МСФО; след това тези основни концепции се прехвърлят към ПII.

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.

Йерархичните категории входяща информация, използвани при техниките за оценка са три. Йерархията дава най-голям приоритет на (некоригирани) котираните цени на активни пазари за идентични активи или задължения и най-малък приоритет на ненаблюдана входяща информация².

Ако входящата информация, използвана за оценка на справедливата стойност, бъде категоризирана на различни нива в йерархията на справедливата стойност, оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост на нивото на входяща информация от най-ниско ниво, което е съществено за цялостната оценка (въз основа на използвани преценки).

Входяща информация от ниво 1

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

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

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

Входяща информация от ниво 2

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

Те включват:

- ✓ Котирани цени за подобни активи или задължения на активни пазари;
- ✓ Котирани цени за идентични или подобни активи или задължения на пазари, които не са активни;
- ✓ Входяща информация, различна от котираните цени, които се наблюдават за актива или пасива, например:
 - Лихвени проценти и криви на доходност, наблюдавани на често котирани интервали;

² Ако входящите данни за оценка на справедливата стойност се категоризират в различни нива от йерархията на справедливата стойност, цялостната оценка по справедлива стойност се категоризира в нивото, което е най-ниско за съществената част от цялата оценка (на базата на преценка).

- Променливост 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 от ниво 3

Входящата информация от ниво 3 включва ненаблюдана входяща информация за актива или пасива.

Ненаблюданата входяща информация се използва за оценяване на справедливата стойност до степента, до която съответната наблюдана входяща информация не е налична, като по този начин се взимат предвид ситуации, при които има малка, ако изобщо, пазарна активност за актива или пасива към датата на оценяване. Всяко предприятие разработва ненаблюдана 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 склучила обичайна сделка за продажба на актива или прехвърляне на пасива между пазарни участници към дата на оценяване при съществуващите пазарни условия.

Оценката на справедливата стойност налага предприятието да определи следното:

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

Насоки за оценяване

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

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

- Оценката на справедливата стойност на финансов или нефинансов пасив или капиталов инструмент на предприятието предполага, че той е прехвърлен на пазарен участник към датата на оценката, без уреждане, погасяване или анулиране към датата на оценката;
- Справедливата стойност на един пасив отразява риска от неизпълнение (риска, че предприятието няма да изпълни свое задължение), включително собствения кредитен риск на предприятието, и предполага същият рисков от неизпълнение преди и след прехвърляне на пасива;
- Незадължително изключение се прилага за някои финансови активи и финансови задължения с компенсиращи позиции в пазарния риск или кредитния риск на контрагента, при условие че са спазени условията (необходимо е допълнително оповестяване).

Техники за оценка

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

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

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

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

Г.1. АКТИВИ

Г.1.1. Информация относно оценката на активите

Следващите параграфи имат за цел да опишат стойността на активите за целите на платежоспособността и за финансовите отчети, критериите за оценка и общата методика, използвана от Групата, за определяне на справедливата стойност на активите и задълженията.

В средата на Платежоспособност II, справедливата стойност като цяло трябва да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Само за някои специални позиции са необходими изключения или методите за оценка по МСФО не се прилагат.

Отклонения от МСФО

Л2 – ДА, приемайки методите за оценка, определени в МСФО, предвиждат, че има случаи, при които методите за оценка по МСФО не съответстват на изискванията на член 75.

В Л2 – ДА се предвижда изключването на конкретни методи за оценка, например по себестойност или амортизиирани разходи и модели, при които оценката се определя по по-ниската от отчетната стойност и справедливата стойност, минус разходите по продажбата.

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

- имоти, инвестиционни имоти, машини и оборудване не се оценяват по себестойност, минус амортизация и обезценка;
- нетната реализирана стойност на материалните запаси следва да бъде коригирана с прогнозните разходи за завършване и прогнозните разходи, необходими за продажбата, ако тези разходи са съществени. Тези разходи се смятат за съществени, ако тяхното невключване би могло да повлияе върху решенията или преценката на ползвателите на счетоводния баланс, включително на надзорните органи. Не се прави оценка по себестойност;
- лизинговите активи се оценяват по справедлива стойност. За целите на определяне на настоящата стойност на минималните лизингови плащания се използват пазарно съгласувани входящи данни и не се правят последващи корекции с оглед отчитане на собствената кредитоспособност на предприятието. Не се прави оценка по себестойността, намалена с амортизационни разходи;
- непаричните дарения не се оценяват по номинална стойност;
- стойността на биологичните активи се коригира, като се добавят прогнозните разходи за продажбата, ако прогнозните разходи за продажба са съществени.

Специфики на ПII

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

По-конкретно, изключенията се отнасят за:

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

Горните три позиции са анализирани подробно в следващите секции..

Положителна репутация и нематериални активи

Съгласно Л2-Дир, чл.12 (Методи за оценка на положителна репутация и нематериални активи), застрахователните и презастрахователните предприятия определят като нула стойността на положителна репутация, отсрочени аквизиционни разходи и нематериални активи, различни от положителна репутация, освен ако нематериалният актив може да бъде продаден отделно и застрахователното и презастрахователното предприятие може да удостовери, че може да бъде определена справедлива стойност за същите или подобни активи. Компютърен софтуер, приспособен за конкретните нужди на предприятието и нестандартни софтуерни лицензи, които не могат да се продадат на други потребители се оценяват на нула.

Съгласно Техническите спецификации (т.1.4) е възможно да се използва модела на преоценка, определен в МСС 38, предвид съответствието му с чл. 75 от Директива 2009/138/EО за нематериални активи, признати в баланса по ПII..

Участия (или свързани предприятия)

Участието представлява собственост на акции или цялостно налагане на доминиращо или съществено влияние над друго предприятие³. В това отношение се прилага концепцията на МСФО за контрол и значимо влияние, в резултат на което дяловете не се ограничават до капиталови инструменти. В следващите параграфи е описано как могат да бъдат идентифицирани участията..

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

- i) Своя процентен дял в правото на глас и дали той представлява най-малко 20% от потенциалното право на клас 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 привилегированни акции).

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

Оценка

Член 13 от Л2 – ДА предвижда юерархия, която се използва за оценката на дяловете в свързани предприятия за целите на Платежоспособността:

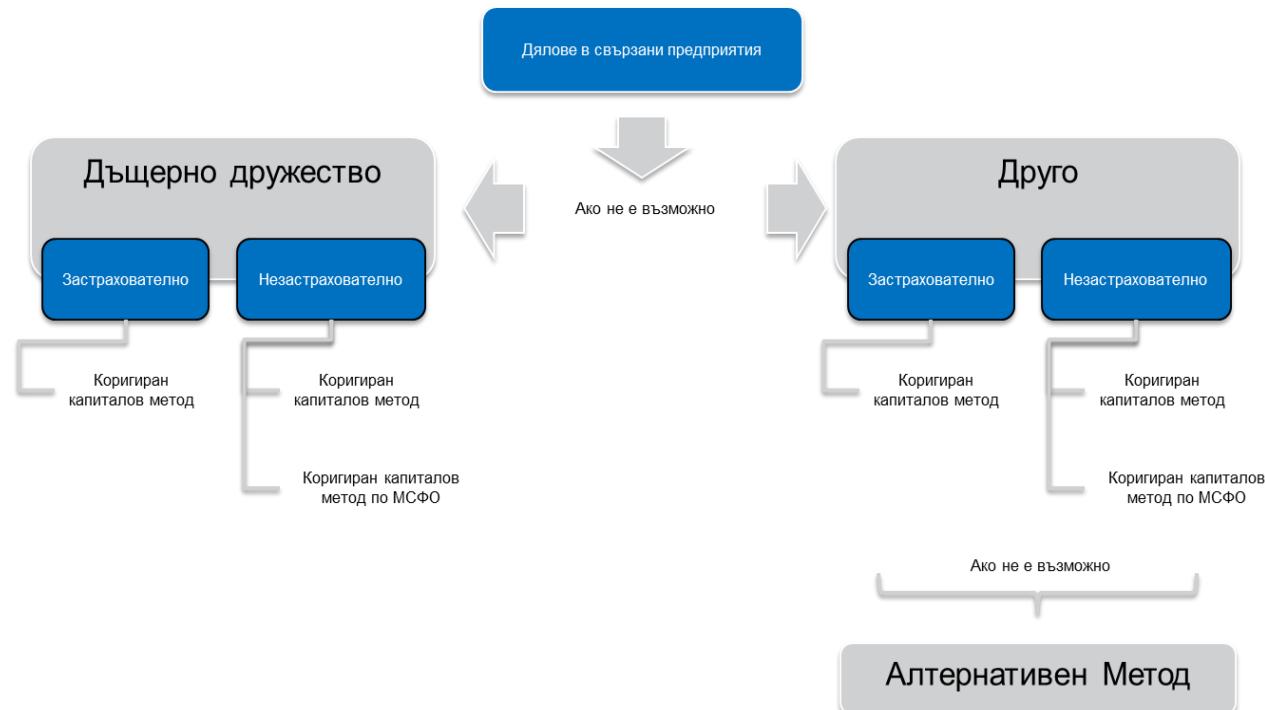
- Котирана пазарна цена
- Коригиран капиталов метод (ако няма активен пазар)
- Капиталов метод по МСФО (ако не става въпрос за застраховане)
- Алтернативни техники (ако става въпрос за асоциирани или съвместно контролирани предприятия)

На следващата фигура е показана структурата на тази юерархия.

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

³ ЛЗ насоките гласят, че при идентифициране на свързано предприятие в съответствие с член 212, параграф 2 от Платежоспособност II въз основа на това, че предприятието, притежаващо дялово участие, може да упражнява доминиращо или значително влияние върху друго предприятие, надзорните органи следва да отчитат:

1. текущите дялови участия на предприятието, притежаващо дялово участие, в предприятието и потенциални увеличения поради притежаването на опции, варианти или подобни инструменти;
2. правата на членство на предприятието, притежаващо дялово участие, във взаимозастрахователно предприятие или предприятие от взаимозастраховател тип и потенциални увеличения в тези права;
3. представителството от страна на предприятието, притежаващо дялово участие, в административния, управленски или надзорен орган на предприятието;
4. участието на предприятието, притежаващо дялово участие, в процесите на определяне на политиката на предприятието, включително вземане на решения за разпределения на дивиденти или други разпределения;
5. съществените сделки между участващото предприятие и предприятието;
6. обмена на лица, които ефективно управляват участващото предприятие и предприятието;
7. осигуряването на съществена техническа информация на предприятието;
8. управлението на предприятието, притежаващо дялово участие, и предприятието на единна основа.



Както е показано на фигурата по-горе, икономическата стойност на дяловете съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако имат такава. Когато съществува активен пазар за инструмента, който представлява дела на застрахователя в свързаното предприятие, се допуска, че делът може да бъде продаден за цена, равна на котираната цена на този пазар⁴.

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

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

В случай на незастрахователни свързани предприятия, вместо това би могъл да се приложи капиталовия метод, както е описан в МСФО, с приспадане на стойността на търговската репутация (коригиран капиталов метод по МСФО).

За асоциираните предприятия, при които коригираният капиталов метод/ коригираният капиталов метод по МСФО не е възможен, се допуска и използването на алтернативен метод за оценка, при условие че този метод съответства на подхода за оценка, предвиден в член 75. Общийят подход за асоциирани дружества е следния:

⁴ Котираната цена ще включва оценката на пазарните участници за елементите от баланса на конкретното предприятие, които обично не се включват в баланса по Платежоспособност II, т.е. положителна репутация и нематериални активи. Само че, фактът че капиталовите инструменти имат котирана цена на активен пазар и се предполага, че може да се реализират на този пазар, оправдава оценката.

- a) ако асоциираното предприятие се оценява по цена на придобиване за целите на оценка по МСФО в рамките на Група Дженерали се прилага алтернативен метод (балансовата стойност по МСФО се равнява на справедливата стойност за целите на баланса по пазарна стойност);
- b) ако асоциираното предприятие се оценява по капиталов метод за целите на оценка по МСФО в рамките на Група Дженерали, предприятието се оценява, като се използва :
 - 1. коригиран капиталов метод по МСФО (подход по подразбиране); **или**
 - 2. коригиран капиталов метод. Тази опция е приложима само за някои видове предприятия (т.е. не за такива в обхвата на Платежоспособност II).

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

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

Що се отнася до коригириания капиталов метод и коригириания МСФО капиталов метод, трябва да се подчертвае, че отрицателна стойност по ПIII, получена в резултат на един от двата метода, не може да се приеме за 0. Единствената особеност, която отличава конкретното предприятие с отрицателна стойност от участията с положителна стойност е класификацията в баланса по Платежоспособност II: това предприятие не се класифицира като актив, а като пасив - провизия, различна от техническа.

Следното дърво на решенията показва индикатори и условия, с които правилно да се идентифицират различните алтернативни методи за всяко конкретно предприятие.



Редно е да се отбележи, че справедливата стойност на всички групови участия се изчислява централизирано, като се използва широк набор от данни, събиращи от Група Дженирали, който позволява на функциите от централата да определят стойността по ПII на съответните предприятия в съответствие с дървото на решенията по-горе.

Стратегически капиталови инвестиции

Съгласно чл. 171 от Л2-ДА, капиталови инвестиции от стратегическо естество означава капиталови инвестиции, за които застрахователното или презастрахователното предприятие, притежаващо дялове участие, удостоверява следното:

а) че е вероятно стойността на капиталовата инвестиция да бъде съществено по-малко променлива през следващите 12 месеца спрямо стойността на други капиталови инструменти през същия период, в резултат на естеството на инвестициите и влиянието, упражнявано от предприятието, притежаващо дялово участие, в свързаното предприятие;

б) че инвестициите е от стратегическо естество, като взема предвид всички фактори, включително:

i) наличието на ясна стратегия за запазване на дяловото участие за продължителен период от време;

ii) съответствието на стратегията по буква а) с основните политики, регулиращи или ограничаващи дейностите на предприятието;

iii) способността на предприятието, притежаващо дялово участие, да запази дяловото си участие в свързаното предприятие;

iv) наличието на трайна връзка;

v) когато застрахователното или презастрахователното предприятие, притежаващо дялово участие, е част от група, съответствуващо на тази стратегия с основните политики, регулиращи или ограничаващи дейностите на групата;

Отсъствието на тази особеност, когато тя се отнася към вида дейност на участието ще повлияе на основните собствени средства на компанията-майка. Подходът на Група Дженериали е да смята всички участия като стратегически и за тази цел няма да се правят приспадания.

Отсрочени данъци

Въпреки пренасянето на принципите на МСС 12 в настоящата регуляторна рамка по ПII, с цел да се избегнат възможни недоразумения за интерпретациите и приложението на МСС 12, регулатираните по ПII изрично пояснява, че всички референтни стойност, по които се определят отсрочените данъчни активи, трябва да се изчислят съгласно оценката по ПII вместо по правилата на МСФО.

Като се замени оценката по МСФО на активите и задълженията с оценката по ПII, МСС 12 е изцяло приложим за правната рамка по ПII.

Повече информация относно оценката на отсрочените данъци ще намерите в точка A1.2. Баланс по справедлива стойност – допълнителна информация за активи, различни от презастрахователни вземания

Г.1.2. Баланс по справедлива стойност – допълнителна информация за активи, различни от презастрахователни вземания

Следващата таблица представя стойностите на активите съгласно ПII и местните отчети към 31.12.2018г:

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Положителна репутация	-	-	-	
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	-	
Нематериални активи	-	1.380	(1.380)	За целите на ПII се признават само нематериални активи, които могат да се оценят по справедлива стойност.
Отсрочени данъчни активи	-	477	(477)	Основната причина за разликата са различните принципи на оценяване на част от позициите в двата баланса.
Излишък от пенсионни обезщетения	-	-	-	
Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване	11.869	11.869	-	
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)				
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	3.967	3.967	-	

в хил.лв	Платежоспо собност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлив а стойност (a-b)	Бележки
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5.662	3.773	1.888	Различните стойности са в резултат на различен подход за оценка – в отчетите по местните стандарти участието в Дженериали Закрила МДЦ е по цена на придобиване, а в баланса по ПII е използван коригиращия капиталов метод, понеже дружеството е с дейност, свързана със застрахователна дейност.
Капиталови инструменти				
Капиталови инструменти търгувани на фондовата борса	-	-	-	
Капиталови инструменти нетъргувани на фондовата борса	-	-	-	
Облигации				
Държавни облигации	141.275	141.275	-	
Корпоративни облигации	50.222	50.222	-	
Структурирани облигации	-	-	-	
Обезпечени ценни книжа	-	-	-	
Предприятия за колективно инвестиране	-	-	-	
Деривати	-	-	-	
Депозити, различни от парични еквиваленти	6.006	6.006	-	
Други инвестиции	-	-	-	
Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	-	-	-	
Заеми и ипотеки				
Заеми по полици	-	-	-	
Заеми и ипотеки за физически лица	-	-	-	
Други заеми и ипотеки	-	-	-	
Депозити към цеденти	-	-	-	
Дял на презастрахователя в техническите резерви	45.322	58.558	(13.235)	Използвани са различни принципи на оценка.

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлив а стойност (a-b)	Бележки
Застрахователни вземания и вземания от посредници	1.247	56.061	(54.814)	Основната причина за разликата е различият подход на оценка, а именно недължимите вноски по застрахователни премии не са включени в баланса по Платежоспособност, защото те са част от паричните потоци, участващи в изчисленията на техническите провизии. След прегледа на баланса проведен от независимите проверяващи от „Ърнст и Янг Одит“ ООД и „АФА“ ООД, са отчетени корекции в стойността по това перо в размер на 301 хил.лв за целите на ПIII.
Презастрахователни вземания	2.151	113	2.038	Различно представяне на вземания и задължения от презастрахователи между отчетите за местни цели и тези по ПIII.
Вземания (търговски, незастрахователни)	1.290	1.451	(161)	Принципите за оценяване на тази позиция и в двата отчета са идентични. Различно представяне на вземания и задължения между отчетите за местни цели и тези по ПIII.
Собствени акции (притежавани пряко)	-	-	-	
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	-	-	-	
Парични средства и парични еквиваленти	29.462	29.462	-	
Всички други активи, които не са посочени другаде	254	308	(54)	Принципите за оценяване на тази позиция и в двата отчета са идентични. Различно представяне на вземания и задължения между отчетите за местни цели и тези по ПIII.
Общо активи	298.727	364.921	(66.194)	

В следващите параграфи на тази подточка е дадена информация, свързана с класове активи, изрично изисквани съгласно правната рамка.

НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Стойността на нематериалните активи в баланса по ПIII е 0.

ОСОБЕНОСТИ ПРИ ОЦЕНКАТА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

Информация за оценката на недвижимите имоти е представена в приложение 10 на Годишен финансов отчет за 2018 г. на Дружеството.

В допълнение на изложената информация е важно да се спомене следното:

- Недвижимите имоти към 31.12.2018 г. са оценени от външни независими оценители, а именно дружеството Фортън АД, местен партньор на Cushman and Wakefield, с които Групата има подписан рамков договор за оценка на всички имоти на дружествата от Групата;
- Договорът с Фортън АД е склучен на 14.01.2019;
- Избора на външните оценители е направен от Дженерали Риъл Истейт С.П.А. (Generali Real Estate S.P.A.) съгласно Груповите насоки за оценяване;
- Оценяването на недвижимите имоти се извършва на годишна база.

ДЯЛОВЕ В СВЪРЗАНИ ДРУЖЕСТВА

- Дружеството притежава 100% от капитала на дъщерното дружество Дженерали Закрила МДЦ ЕООД и като изцяло го контролира;
- За целите на Платежоспособност II Предприятието отчита инвестициите в дъщерни дружества на базата на коригиран капиталов метод, тъй като дружеството не е публично и няма налична котирана пазарна цена на активен пазар, а основната му дейност е свързана със застраховане.

Участие в дружество	Характер на връзка	Оценителски метод	Директен дял	Стойност по Платежоспособност II (в хил.lv)	Превишение на активите над пасивите (в хил.lv)	Общо активи по Платежоспособност II	Общо пасиви по Платежоспособност II
Дженерали Закрила МДЦ ЕООД	Дъщерно дружество	Коригиран капиталов метод	100%	5.562	5.562	5.825	163
Общо участия				5.562			

Прилагания метод за оценяване е приет в съответствие с дървото на решения за оценяването на инвестиции в свързани дружества - а именно, тъй като дъщерното дружество Дженерали Закрила МДЦ ЕООД не е публично и съответно няма налична котирана пазарна цена на активен пазарен, то Дженерали Застраховане АД прилага коригиран МСФО капиталов метод за оценяването на тази инвестиция.

Съгласно Груповата политика, при наличие на котирани пазарни цени на активен пазар, Дружеството винаги взема в предвид тях за оценката на инвестиции в свързани дружества. В случай, че няма такива, то Дружеството прилага коригиран капиталов метод.

Избора на използвания метод за оценка се определя от наличната информация на ниво Група. В частност:

- За секторните дружества по Платежоспособност II се прилага оригиран МСФО капиталов метод. Взимайки в предвид, че дружества от други финансово сектори (напр. Финансови и кредитни институции) се третират съгласно секторните правила при определянето на собствените средства на Групата, е избрано за оценка да се прилага коригиран МСФО капиталов метод, тъй като собствените средства, изчислени съгласно секторните правила често са в по-голяма степен съвместими с НСА по МСФО в сравнение с "чистата" оценка по Платежоспособност II;

- за други предприятия, консолидирани по редове или оценени по собствен капитал за Групови цели, се прилага коригиран капиталов метод или коригиран МСФО капиталов метод, като решението се взема във връзка със съществеността на разликите в сумите, получени в резултат на прилагането на двата метода;
- за всички останали дружества от Групата, които не са консолидирани по редове или не са оценени по собствен капитал за Групови цели, се прилага алтернативен метод на оценка, като счетоводната стойност се приема като заместител на стойността по Платежоспособност II. Дори в този случай решението се определя по отношение съществеността на очакваните незначителни разлики в сумите, произлезли от прилагането на този метод или при прилагане на коригиран МСФО капиталов метод.

ДОГОВОРИ ЗА ЛИЗИНГ

Дружеството няма склучени договори за финансов лизинг в качеството си на лизингодател или лизингополучател. Компанията има склучени договори за оперативен лизинг в качеството си на лизингодател, като предмет на договорите са отдаване под наем на инвестиционни имоти. Ефектът от тези транзакции за 2018г е несъществен.

ОСТРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ

В съответствие с МСС 12, отсрочените данъчни задължения са равни на размера на дължимия данък върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи са равни на сумата на данъците върху дохода, възстановими в бъдещи периоди, във връзка с:

- Временни разлики, подлежащи на приспадане⁵;
- Пренесени неизползвани данъчни загуби; и
- Пренесени неизползвани данъчни кредити;

Оценка

Регулаторната рамка на Платежоспособност II посочва, че счетоводният баланс по III, отсрочените данъчни активи и задължения се признават в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС 12).

По-конкретно, отсрочените данъчни активи и задължения, освен ОДА, възникващи от пренасянето на неизползвани данъчни кредити и пренесени неизползвани данъчни загуби, трябва да бъдат определени въз основа на разликата между стойностите, зададени за активите и задълженията (признати и оценени в съответствие с член 75-86 от Л1 - Дир) и стойностите, зададени за активите и задълженията, признати и оценени за данъчни цели.

С други думи, стойността на отсрочения данък трябва да се основава на разликата в стойността на основните активи и задължения, за която е направено допускане в оценката, съответстваща на Директива Платежоспособност II, и стойността за данъчни цели.

В допълнение, предприятията трябва да задават само положителна стойност на отсрочените данъчни активи, когато е вероятно да възникне бъдеща облагаема печалба, от която да отсроченият данъчен актив може да бъде усвоен, отчитайки всички правни или регуляторни изисквания относно времевите ограничения, свързани с пренасянето на неизползвани данъчни загуби или пренасянето на неизползвани данъчни кредити.

Фактически МСС 12 налага предприятието да признае отсрочени данъчни активи и задължения, възникващи от временни разлики.

Временната разлика е разликата между отчетната стойност на един актив или пасив в счетоводния баланс и неговата данъчна основа. Временните разлики могат да бъдат:

⁵ Временна разлика е разликата между балансовата стойност на актив или задължение в баланса и стойността за данъчни цели (данъчна основа).

- 1) Облагаеми временни разлики, които са временни разлики, които ще възникнат в облагаемата сума при определяне на облагаемата печалба за бъдещи периоди, когато отчетната стойност на актива или пасива се възстановява или урежда; или
- 2) Временни разлики, подлежащи на приспадане, които са временни разлики, които ще възникнат в сумите, които се приспадат при определянето на облагаемата печалба за бъдещи периоди, когато отчетната стойност на актива или пасива се възстановява или урежда.

Докато ОДП трябва да бъде осчетоводен за всички временни облагаеми разлики, признаването на ОДА е условно.

По-конкретно, МСС 12 предвижда, че предприятията признават отсрочен данъчен актив за всички временни разлики, подлежащи на приспадане, доколкото е възможно да възникне облагаема печалба, от която може да се усвои временната разлика, подлежаща на приспадане.

- a. Едно предприятие взима предвид следните критерии при оценката на вероятността да възникне облагаема печалба, за да може да компенсира неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити:
- b. Наличието на достатъчни облагаеми временни разлики, свързани със същия данъчен орган и същото данъчно задължено предприятие, които ще доведат до данъчни суми, от които неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити биха могли да бъдат усвоени преди техният срок да изтече;
- c. Вероятността едно предприятие да реализира данъчни печалби преди изтичането на срока на неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити;
- d. Неизползвани данъчни загуби, възникващи в резултат на причини, които могат да бъдат установени и които не е вероятно да възникнат отново; и
- e. Наличието на възможности за данъчно планиране, за да може да създаде данъчна печалба в периода, в който неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити могат да бъдат усвоени.

Въпреки това, когато предприятието е сключило договорни споразумения относно прехвърлянето на печалба или загуба на друго предприятие или е задължено по други разпоредби на действащото данъчно законодателство в съответната държава (например данъчни групи), предприятието трябва да вземе предвид тези споразумения или разпоредби при изчисляването на корекцията за способността на отсрочените данъци да поемат загуби.

Специално отношение се предвижда за отсрочените данъчни активи, възникващи от първоначалното признаване на един актив или пасив и за временни разлики, подлежащи на приспадане, свързани с инвестиции в дъщерни дружества и други асоциирани предприятия.

В случай на първоначално признаване на актив или пасив по сделка, която не е бизнес комбинация и към момента на сделката не оказва влияние нито върху счетоводната печалба, нито върху облагаемата печалба, не се признават отсрочени данъчни активи.

В допълнение, МСС 12 предвижда, че предприятието признава отсрочен данъчен актив във връзка с пренасянето на неизползвани данъчни загуби и данъчни кредити, до степента, до която е възможно да възникне бъдеща облагаема печалба, от която могат да бъдат усвоени неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити.

При оценката на вероятността да бъдат реализирани бъдещи облагаеми печалби, от които могат да бъдат усвоени неизползвани данъчни загуби и неизползвани данъчни кредити, МСС 12 предвижда, че наличието на неизползвани данъчни загуби е сериозно доказателство, че може да не бъде реализирана бъдеща облагаема печалба.

Следователно, когато едно предприятие се характеризира с история на скорошни загуби, предприятието признава отсрочен данъчен актив, възникващ от неизползвани данъчни загуби или данъчни кредити, само до степента, до която предприятието има достатъчни облагаеми временни разлики или разполага с друго доказателство, че ще бъде

реализирана достатъчна облагаема печалба, от която предприятието може да усвои неизползваните данъчни загуби или неизползваните данъчни кредити.

Що се отнася до облагаемите временни разлики, МСС 12 предвижда, че предприятието признава отсрочен данъчен актив за всички облагаеми временни разлики с някои изключения.

По-конкретно, във връзка с инвестициите в дъщерни предприятия, асоциирани предприятия, съвместни предприятия и инвестиционни предприятия и в съответствие с МСС 12, точка 39, едно предприятие признава отсрочен данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, клонове и 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 обратно в предвидимо бъдеще.

Действително, тъй като предприятието майка контролира политиката на своето дъщерно предприятие по отношение на дивидентите, то е в състояние да контролира времето на обратно проявление на временните разлики, свързани с инвестициите (включително временните разлики, възникващи не само от неразпределени печалби, но и от курсови разлики). Освен това в повечето случаи не би било практически 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. Същите съображения важат и за инвестициите в клонове.

Инвеститорът в асоциирано предприятие не контролира предприятието и обикновено не е в състояние да определя политиката му на разпределение на дивиденти. Поради това, при отсъствието на споразумение, изискващо печалбите на асоциираното предприятие да не бъдат разпределени в обозримо бъдеще, инвеститорът признава отсрочен данъчен пасив, произтичащ от облагаеми временни разлики, свързани с неговата инвестиция в асоциираното предприятие. В някои случаи инвеститорът може да не е в състояние да определи сумата на данъка, който би бил дължим, в случай че си възстанови стойността на своята инвестиция в асоциираното предприятие, но да може да определи, че тази сума ще бъде равна или ще надвишава определен минимум. В такива случаи отсроченият данъчен пасив се оценява по тази сума.

Уреждането на отношенията между страните в едно смесено предприятие обикновено е свързано с разпределянето на печалбата и установява дали решенията по такива въпроси изискват единодущие на всички съдружници или определено мнозинство. Когато съдружникът може да контролира разпределението на печалбата и има вероятност тази печалба да не бъде разпределена в обозримо бъдеще, не се признава отсрочен данъчен пасив.

В счетоводния баланс по ПII, отсрочените данъчни активи и задължения възникват, защото има разлики между стойността, зададена за даден актив или пасив за данъчни цели, и неговата стойност в съответствие с принципите на Платежоспособност II.

При определяне на размера на отсрочените данъци трябва да се взима предвид всяко несъответствие между стойността на анализираните активи/ задължения по счетоводния баланс по ПII и тяхната отчетна стойност за данъчни цели.

Отсрочен данъчен пасив (ОДП) е признаването на данъчно задължение, което ще бъде заплатено по-късно, защото в икономическия счетоводен баланс вече е предвидена бъдеща печалба. Тази печалба (т.е. разликата между пазарната стойност и балансовата стойност) води до повишаване на нетната стойност на активите. ОДП ще бъде признат за нереализираните облагаеми приходи, например увеличение на стойността на финансовия актив или намаление на стойността на технически резерви, когато се преминава от отчетна стойност към пазарна стойност.

Отсрочен данъчен актив (ОДА) е данъчен актив, който трябва да бъде възстановен в бъдещето, поради очаквана загуба (намаляване на нетната стойност на актива).

В случай на преминаване от стойности по местните ОСП (общоприети счетоводни принципи) към стойности по счетоводния баланс по ПII, трябва да е възможно като „отчетна стойност за данъчни цели“ да се приеме счетоводната стойност съгласно местните ОСП. Фактически, всяко несъответствие между счетоводните стойности по местните ОСП и отчетните стойности за данъчни цели трябва вече да е взето предвид при (евентуалното) признаване на свързаните ОДА-ОДП, които след това трябва да се отчетат отново в счетоводния баланс по ПII.

С други думи, в случай че тези несъответствия (между счетоводната и данъчна стойност) трябва да бъдат счетени за временни разлики (подлежащи на приспаддане/ облагаеми), ще бъде необходимо да се определят свързаните отсрочени данъчни задължения и/ или активи (ОДА-ОДП) за целите на признаването им в счетоводния баланс по ПII, наред с ОДА-ОДП, които (вече) са признати съгласно местните ОСП.

По-конкретно, отсрочен данъчен пасив (ОДП) трябва да бъде признат в следните случаи:

- ✓ стойността на актива в счетоводния баланс по ПII е по-висока от свързаната отчетна стойност за данъчни цели; или
- ✓ стойността на пасива в счетоводния баланс по ПII е по-ниска от свързаната отчетна стойност за данъчни цели.

И обратно, отсрочен данъчен актив (ОДА) трябва да бъде признат в следните случаи:

- ✓ стойността на актива в счетоводния баланс по ПII е по-ниска от свързаната отчетна стойност за данъчни цели; или
- ✓ стойността на пасива в счетоводния баланс по ПII е по-висока от свързаната отчетна стойност за данъчни цели.

Нетиране на отсрочени данъци

Съгласно точка 74 от МСС 12, независимо от времето на повторно проявяване на всяка временна разлика, предприятието компенсира отсрочени данъчни активи срещу отсрочени данъчни задължения само тогава, когато:

- о Предприятието има законно право да приспадне текущи данъчни активи срещу текущи данъчни задължения;
- и
- о Отсрочените данъчни активи и отсрочените данъчни задължения се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същи данъчен орган за
- о Едно и също данъчнозадължено предприятие; или различни данъчнозадължени предприятия, които възнамеряват или да уредят текущи данъчни задължения и активи на нетна основа, или едновременно да реализират активите и да погасят задълженията за всеки бъдещ период, през който се очаква да бъдат погасени или възстановени значителни по размер отсрочени данъчни задължения или активи.

Тест за възстановимост за целите на признаване на ОДА

Докато един ОДП може да бъде признат в счетоводния баланс без допълнителна обосновка, признаването на един ОДА е предмет на тест за възстановимост, който има за цел да покаже, че в бъдеще ще бъдат налични достатъчни печалби, за да поемат данъчния кредит. Независимо дали е в началния счетоводен 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“.

Следователно, трябва да бъдат взети предвид и други източници на бъдещи печалби за теста за възстановимост на ОДА, които все още не са признати в счетоводния баланс. В случай че отсрочените данъци след стрес (= първоначални отсрочени данъци + корекция) водят до ситуация на ОДА, ще бъде необходим тест за възстановимост, за да се провери дали целият данък може да бъде признат.

За да се тества тази възстановимост, трябва да бъдат взети „предвид всички правни или регуляторни изисквания относно времевите ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби/ кредити“.

Към 31.12.2018 компанията не е заделяла отсрочени данъчни активи в баланса си по ПII.

ОТЧЕТНОСТ

За целите на отчетността Дружеството използва софтуерът Тагетик, който е специално разработен за Групата. Системата придава интегрирано решение за отчитане на финансовите отчети по МСФО за целите на Групата, баланс по пазарна стойност, както и образците за количествено отчитане и докладите за целите на Платежоспособност II. Процесът по финализиране на отчетността за целите на Платежоспособност II съдържа следните стъпки:

- ✓ На тримесечна база Дружеството извлича осчетоводените данни в счетоводната система САП и ги зарежда в софтуера Тагетик;
- ✓ На база заредените данни софтуерът изготвя отчета по МСФО за целите на Групата. Освен стойностите по МСФО, Тагетик поддържа също и статистически сметки, в които се зареждат данни за пазарните стойности на активи и пасиви.
- ✓ Следва процеса на изготвяне на Баланс по пазарна стойност. При него отчетените данни на етапа изготвяне на МСФО отчета за Групови цели се прехвърлят чрез автоматично преливане към съответния модул в системата. В допълнение на този етап, за някои позиции от баланса (прим. технически резерви) се попълват пазарни стойности, тъй като такива не биват отчитани в предходния етап;
- ✓ След финализиране на Баланса по пазарна стойност данните се преливат за изготвяне на отчетността за целите на Платежоспособност II. Освен прехвърлените данни, на този етап в Тагетик се зареждат и данни за множество от количествените шаблони. В тагетик се изготвят също и двата доклада - отчет за платежоспособност и финансово състояние, както и редовен доклад към надзора.

Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

Г.2.1. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ЗА ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

ПРЕГЛЕД НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ ЗА ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Техническите резерви са адекватни, надеждни и достатъчни по отношение на риска. Направените калкулации са на основата на най-добрите акционерски практики напълно съвместими с принципите заложени в Платежоспособност II. През 2017 се реализираха подобрения по отношение на процесите свързани с качеството на данните, мониторинг на портфейла, обяснение на количествени и качествени изменения в движението на техническите резерви сравнени на

тримесечна база (Процес на управление на техническите резерви). Основната част от анализа е свързана с последните диагонали на триъгълниците, като в останалата част от тях допусканията остават непроменени, доколкото е възможно, в сравнение с предишната година. Вземайки предвид последното, както и резултата от извършеният тест за достатъчност (сравнение между очаквания и реалния размер на щетите) на Резерва за предявени, но неизплатени претенции, както и на този за настъпили, но непредявени претенции, можем основателно да заключим, че Техническите резерви към края на годината са надеждни. Общата брутна сума на Недисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (ННДПСП) на Резерва за неизплатени щети към края на 2018 представлява 82,22% от общата брутна сума на ННДПСП. Спръмко края на 2017 година се наблюдава увеличение от 11.05% на общата сума на ННДПСП, в следствие на увеличението ННДПСП на Резерва за неизплатени щети с 3,95% и ННДПСП на резерва за премии с 61,9% .

Основната разлика с метода на калкулация на ННДПСП на премийния резерв спрямо края на 2017 година е, че към 31.12.2018 всички съотносими коефициенти на щети и административни разходи са изчислени на база спечелени премии брутно от аквизиционни разходи. В допълнение в изчисленията са взети предвид недължимите към момента на оценка вземания и свързаните с тях комисионни възнаграждения. В цялото портфолио на компанията няма дългогодишни договори с незаписана премия, невлезли в сила към края на отчетния период.

Следвайки тези базови допускания и отчитай факта, че пренос-премийния резерв е отчетен по МСФО4 нетно от аквизиционните разходи, ННДПСП на премийните провизии е калкулирано като Квотата на щетимост и Квотата на административните разходи е приложена към Пренос премийния резерв, към който е добавена и движението в отложените аквизиционни разходи.

Методика за образуване технически резерви за общо застраховане

Справедливата стойност на техническите провизии се калкулира като сума на най-добра прогнозна стойност на задълженията (НДПСП) и добавка за риск (ДР).

$$СС=НДПСП+ДР$$

Най-добра прогнозна стойност на задълженията се определя за всички линии бизнес за следните категории технически провизии:

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

Дисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (НДПСП) се изчислява по методите и допусканията, които са описани на кратко по-долу, отделно за резерва за неизплатени застрахователни обезщетения и премийния резерв.

Анюитети

Дружеството няма регистрирани анюитетни щети.

Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения

Подходът за получаване на НДПСП за резерв за неизплатени застрахователни обезщетения зависи от възможността за прилагане на акционерски методи.

- НДПСП на немоделиран и полумоделиран бизнес (продуктова линия или част от продуктова линия, поради различни причини, например липса на адекватни, подходящи и пълни данни или нехомогенност на дейността, включена тук, която не е била анализирана с акционерски методи) е изчислена с показателите за МСФО. Към 31.12.2018 г. не е наличен обект на полумоделиране е Резервът за бъдещо участие в положителния резултат. За този резерв единственият моделиращ критерий е разпределението на плащанията във времето.
- НДПСП на моделированата дейност (дейността, която благодарение на наличието на адекватни, подходящи и пълни данни, е била анализирана подробно чрез акционерски методи) е определена чрез подхода, който е описан по-долу:

По-долу са описани стъпките на процеса за определяне на най-добрата прогнозна стойност на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения за моделирания бизнес.

Застрахователни обезщетения и групиране

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

Избира се всеки портфейл, за да се идентифицират хомогенните групи рискове, тип покритие и други характерни особености като например продължителност и променливост на разходите за застрахователни обезщетения. Минималната възприета степен на детализация отразява разделението между двата вида (директна дейност, дейност по пропорционално активно презастраховане, дейност по непропорционално активно презастраховане) и във всяка категория идентифицира дванадесет продуктови линии (възнаграждения на служителите, медицински разходи, защита на доходите, автомобилна отговорност, други автомобилни застраховки, морски, въздушни и транспорт, пожар и други имуществени щети, обща отговорност, кредити и поръчителство, правни разноски, асистанс, други финансови загуби).

Ако е възможно, застрахователните обезщетения се разделят в зависимост от техния размер като стандартни, големи и много големи застрахователни обезщетения, като за всеки отделен вид застрахователно обезщетение се прави анализ.

Разходи

Резервите за несъотносими и съотносими разходи за ликвидация се изчисляват като процент от определения резерв за щети. Този процент се изчислява като съотношение на платените разходи за ликвидация към платените щети.

Допуска се, че паричните потоци на резерва за несъотносими разходи за ликвидация следват същия модел за плащане, както и резерва.

Инфлация

Поради допускането, че инфационните показатели през последните години са относително стабилни, при определяне на бъдещите изходящи парични потоци, не е използвана инфлация. Кривата на дисконтиране е базирана на оценката на Европейски орган за застраховане и професионално пенсионно осигуряване (EIOPA) за страната.

Актюерски методи

Приемайки, че триъгълната статистика за възникнали щети по почти всички основни линии бизнес, е достатъчно стабилна и не се налагат значителни актюерски изглаждания, за обичайните щети е използван Верижно-стълбов метод (Development Factor Method – DFM). Основен обект на анализа са факторите на развитие в последния диагонал. В сравнение с 2017 за материалните щети по застраховка „Гражданска отговорност“ и нематериалните вреди по същата застраховка, свързани с портфолиото на ЗАД Виктория е очакваните крайни загуби са изчислени на база триъгълна статистика за платените щети. Основен мотив за това е значителният излишък реализиран от калкулатиите през 2017 г. за тези портфолии.

В следствие на анализа по всички бизнес линии, не се установи необходимост от прилагането на специални експертни оценки при определянето на ННДПСПл

От друга страна във връзка с големите щети е приложен метод базиран на инкрементна квота на щетите. Тъй като големите щети по всички линии бизнес са с много ограничен брой и обем, използването на Верижно-стълбов метод на развитие става изключително неподходящо. Важно е да отбележим, че големите щети се разделят на две групи – Големи единични щети (единична щета с обща загуба над 1 млн. лева) и Големи събития (множество от щети произлизщи от едно събитие с обща загуба над 1 млн. лева).

По отношение на изключително големите щети, определени съгласно Вътрешния правилник за ликвидация на щети, ННДПСП е приела балансовата стойност на щетата.

Обратно тестване и анализ на движенията

За да се потвърдят подходите и допусканията, възприети за определянето на най-добрата прогнозна стойност на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения, в системите ResQ и TEAM Tool са налични редица инструменти. Първата дава възможност да се извърши анализ на чувствителността и обратно тестване (например, анализ на фактическите спрямо очакваните, анализ на чувствителността за включване/ изключване на обвързващите съотношения в верижно-стълбовия метод). В TEAM Tool се извършват два анализа на движенията:

- “Анализ на движението на адекватността на резервите”, който има за цел да провери адекватността на резервите (AP), прогнозирани при оценката от предходната година.
- “Сравнение на крайната квота на щетимост”, което има за цел да сравни – за всяка година на възникване, крайната квота на щетимост за предходната година с тази, която е прогнозирана при текущата оценка с TEAM Tool.

В следствие на извършените тестове, определените към 31/12/2018 г. технически резерви бяха верифицирани, като при необходимост (реализиране на излишаци) за 2018 бяха извършени съответните корекции .

Нетна оценка

За всяка хомогенна група рискове, недисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията ($UBEL/\text{ННДПСП}$), нетно от презастраховане, се изчислява по следния опростен подход:

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

*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 стойност, 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 НДПСП на премийния резерв се определя като сума на следните два компонента (отчитащи брутни и нетни входящи потоци за получаване на брутни и нетни резултати):

- Елемент, свързан със застрахователните обезщетения: размерът на пренос премийния резерв, получен по МСФО и събран с изменението на отложените аквизиционни разходи, се умножава с конкретна измерена стойност на квотата на щетимост за текущата година, като целта е да се извади ефекта на адекватността на прогнозната ННДПСП на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения (РНЗО).
- Компонент, свързан с разходи за администриране: размерът на пренос премийния резерв, получен по МСФО и събран с изменението на отложените аквизиционни разходи, се умножава с конкретна измерена стойност на коефициента на разходите за администриране, за да се представи очакваната част, дължаща се на разходите, произтичащи от съществуващи договори.

Подобно на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения, нетния премиен резерв също се коригира, за да отрази риска от неизпълнение на контрагенти.

Дисконтиране

Дисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (НДПСП), свързана с резерва за неизплатени обезщетения и премийния резерв, се определя чрез дисконтиране на очакваните бъдещи плащания на ННДПСП посредством кривата на референтния безрисков основен лихвен процент.

Добавка за риск

Добавката за риск (или рисковата премия) се добавя към НДПСП, за да се получи съответстваща на пазара стойност на задълженията. Тя включва икономическата стойност на „нехеджиряните“ рискове (като формиране на резерви, ценообразуване, катастрофични, предсрочно прекратяване, 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 изпълни застрахователните си задължения. ГПС се изчислява по подхода разходи за капитал (РзК) на ниво продуктови линии, като се отчитат предимствата на диверсификация между видовете рискове.

Допускания

Следните допускания са ключови при определянето на техническите резерви:

- Квота на щетимост (брутна и нетна)
- Коефициент на административните разходи
- Коефициент относно резерва за разходи за ликвидация
- Неналичието на парични потоци свързани с многогодишни договори и нестартирало договори
- Процент нетен резерв за предстоящи плащания приложен към брутния

Източниците на информация, на базата на която са определени допусканията са:

- Първични системни и статистически данни
- Заредена информация в системата Tagetik
- Коментар от страна на всички засегнати звена и направления

Уместност на методите, избрани за оценка на техническите резерви

Избраните методи съответстват на Груповата методология и политиката за резервиране. Методите за изчисление на най-добрата оценка отговарят на изискванията на Директива 2009/139/ЕС на Европейския Парламент.

Съпоставка на данните към края на 2018 с тези към края на 2017

През 2018 година има увеличение на резервите изчислени съгласно МСФО над 27 милиона лева, изразено в процент представлява 12.30%.

Във връзка с увеличението на резервите произтичащи от възникнали щети могат да бъдат посочени следните съществени изменения:

- Увеличение на резерва, свързан с регистрирана през 2017 е една изключително голяма щета, възлизаща на повече от 13 млн. лева.
- Увеличение на честотата и тежестта на щетите по застраховки Трудова злополука и Злополука;
- Увеличаване на резерва за предявени, но неплатени щети, по застраховка Гражданска отговорност, дължащо се на значително увеличения обем;

Същевременно компанията продължа да прилага косерватизъм в определянето на Резерва за висящи плащания. В тази връзка Резерва за възникнали, но непредявени претенции търпи малки изменения (най-вече по Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства), въпреки че настоящото законодателство е създадо различна среда, която в последствие ще доведе до съществено намаление на Резерва за възникнали, но непредявени претенции по тази линия бизнес.

Важно е да отбележим, че при определянето на резервите към края на 2018 година не се прилага вече разделение на портфолиото на ЗАД „Виктория“ и „Дженериали застраховане“ АД, като изключим Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства. Комбинирането по линии бизнес обуславя понижаване на волатилността и осигурява по-голяма стабилност на резултатите. В тази връзка Адекватността на резерва (AP) на тотално ниво се повишава, сравнено с края на 2017 година с 29%. Развитието на адекватността на резерва се наблюдава при почти всички линии бизнес, като изключим Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия. Основните аспекти, които е важно да посочим са следните:

- Повишаване на АР по Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства – Надеждното резервиране на съдебни щети, свързано най-вече с неимуществени вреди и приетата методология към края на 2016 година за първоначално определяне на размера на предявените претенции за нематериални вреди по застраховка Гражданска отговорност, за несъдебни щети в случай на починало лице да е в размер на 150 000 лв. за всеки от наследниците му обуславят бъдещето развитие на предявените претенции. В същото време дружеството съумява да запази нивото на предпазливост. От друга страна смяната на подхода за калкулиране на очакваните крайни загуби за материалните щети и нематериалните вреди, свързани с портфолиото на ЗАД Виктория, допълнително увеличават адекватността на резерва с приблизително 3 млн. лв.

- Съществено подобреие на АР се наблюдава и при Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства – теста за достатъчност на Недисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (ННДПСП) на Резерва за неизплатени щети към края на 2017 година показва значителен позитивен резултат. Това от своя страна позволява да бъде продължено използването на оригиналната крива при калкулацията на ННДПСП към края на 2018. Обикновено коефициентите по тази линия бизнес произлизат от триъгълната статистика на възникналите щети са по-малки от 1. Разгръщането на оригиналната крива до шест години автоматично води до понижаване на очакваната стойност на бъдещите плащания.

След направен анализ по линии бизнес можем да направим следните заключения:

- Застраховане във връзка със здравно застраховане /медицински разходи/ – поради спецификата на бизнеса по тази линия е напълно обичайно АР за предходни години да е изключително малка, като функция на малки по размер провизии, заделени съгласно МСФО.
- Застраховане на гражданска отговорност във връзка с управлението и притежаването на моторни превозни средства – като цяло движението на Брутната недисконтирана най-добра прогнозна стойност на задълженията е в същата посока, като това на резервите по МСФО. Към края на 2018 има само едно изключение.
- Други видове застраховане във връзка с притежаването и използването на моторни превозни средства – обичайно за тази линия бизнес по-голям дял от адекватността на резерва е обвързан с щети реализирани през текущата година. Поради увеличаването на адекватността на резерва за щети посоката на движение на същия по МСФО се различава от тази по ПIII. Съгласно МСФО данните за резерва за предстоящи плащания се увеличава с 10%, докато поради увеличената му адекватност по ПIII намалява с 11%.
- Премиен резерв – за всички линии бизнес ННДПСП на премийните провизии е калкулирано като Квотата на щетимост и Квотата на административните разходи е приложена към Пренос премийния резерв. Приложени са няколко подхода при определянето на квотата на щети:
 1. Квота базирана на едногодишния резултат и на база пренос – премиен резерв брутен от аквизиционни разходи – за всички класове без Обща гражданска отговорност;
- Обща гражданска отговорност – Поради регистрираната волатилност, свързана с квотата на щетите по тази линия бизнес, е взета средноаритметичната квота за последните три години.
- Като цяло Нетните резерви за цялото портфолио на компанията се увеличават приблизително с 9,32.

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

Премиен резерв	Нетен премиен резерв с корекция на променливиста (хил. лева)													Изменение (%)				
	Резерв съгласно МСФО		Недисконтирана най- добра пропозиц. стойност на плащания		Справедлива стойност		Най-добра пропозиц. стойност на плащанията (НДПСП)		Риск от ненапълнение от страна на контрагента		Добавка за риск		ТР МСФО	ННДПСП	СС	НДПСП	РНСК	ДР
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018						
Застрахование във връзка с обезщетение на работниците	863	981	405	399	429	589	407	401	-	0	22	187	14%	-1%	37%	-1%		760%
Застрахование във връзка с медицински разходи	3 806	4 483	46	-87	73	-54	47	-86	0	0	26	32	18%	-291%	-174%	-283%	486%	23%
Застрахование във връзка със защита на доходите	4 302	3 744	-1 493	236	-1 407	294	-1 499	238	-	0	92	55	-13%	-116%	-121%	-116%		-40%
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	16 033	24 726	13 403	21 746	13 745	22 417	13 238	21 576	-	-	506	841	54%	62%	63%	63%		66%
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	18 811	20 967	5 393	6 645	5 649	6 916	5 427	6 683	-	-	222	233	11%	23%	22%	23%		5%
Морско, авиационно и транспортно застрахование	1 855	1 619	-1 102	-997	-1 046	-987	-1 112	-1	0	0	65	13	-13%	-10%	-6%	-100%	94%	-81%
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	13 306	11 916	1 772	2 124	1 901	2 255	1 784	2 138	-	-	117	117	-10%	20%	19%	20%		1%
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	830	920	135	160	162	173	133	161	1	-	28	12	11%	19%	7%	21%	-100%	-56%
Кредитно и гаранционно застрахование	7	10	-6	-10	-3	-6	-6	-10	-	0	2	4	40%	81%	79%	80%		98%
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Оказване на помощ	481	530	192	300	206	312	193	302	-	-	12	10	10%	56%	52%	56%		-14%
Разни финансови загуби	709	828	236	693	240	705	240	696	-	-	-	9	17%	194%	193%	190%		
Застрахование във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	9	-	4	-	4	-	4	-	-	-	0						
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	165	-	-25	-	-25	-	-25	-	-	-	0						
Морско, авиационно и транспортно застрахование	337	278	-520	-88	-516	-83	-523	-86	-0	0	7	2	-17%	-83%	-84%	-84%	-10887%	-65%
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	2 583	2 939	-3 029	-3 999	-2 944	-4 011	-3 044	-4 014	0	-	99	4	14%	32%	36%	32%	-100%	-96%
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Морско, авиационно и транспортно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Прието пропорционално предстрахование																		
Застрахование във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Морско, авиационно и транспортно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Прието непропорционално предстрахование																		
Застрахование във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Морско, авиационно и транспортно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-						
Тотал:	63 923	74 115	15 431	27 101	16 488	28 499	15 287	27 977	2	2	1 199	1 521	16%	76%	73%	83%	5%	27%

Дженериали Застраховане АД - Оценка за целите на платежоспособността

Резерв за обезщетения	Нетен Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения с корекция на променливиста (хил. лева)												Изменение (%)						
	Резерв съгласно МСФО		Недисконтирана най-добра прогнозна стойност на плащанията		Справедлива стойност		Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)		Риск от неизпълнение от страна на контрагента		Добавка за рисък		ТР МСФО	ННДПСП	СС	НДПСП	РНСК	ДР	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018						31.12.2018	
Застрахование във връзка с обезщетение на работници	1 141	1 724	1 020	1 603	1 056	1 653	1 025	1 610	0	1	31	42	51%	57%	57%	57%	4227%	35%	
Застрахование във връзка с медицински разходи	1 030	1 173	831	945	857	956	835	949	0	0	22	7	14%	14%	12%	14%	37%	-69%	
Застрахование във връзка със защита на доходите	1 529	1 831	1 257	1 718	1 320	1 769	1 264	1 726	0	1	56	42	20%	37%	34%	37%	81%	-25%	
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни/ревозни средства	79 583	81 762	64 730	61 457	67 701	63 916	64 259	61 220	56	48	3 385	2 648	3%	-5%	-6%	-5%	-15%	-22%	
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	11 233	12 307	7 586	6 732	7 772	6 839	7 626	6 762	0	0	147	77	10%	-11%	-12%	-11%	-48%	-48%	
Прика дейност	2 085	1 780	2 028	1 531	2 264	1 574	2 022	1 538	16	2	226	33	-15%	-24%	-30%	-24%	-85%	-85%	
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	9 744	12 180	8 428	10 304	8 892	10 828	8 468	10 353	31	53	392	422	25%	22%	22%	22%	70%	8%	
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	1 480	1 023	1 343	595	1 476	621	1 343	598	5	1	129	23	-31%	-56%	-58%	-56%	-73%	-82%	
Кредитно и гаранционно застрахование	0	1	0	0	2	0	0	0	0	0	2	0	92%	1%	-85%	4%	-91%	-100%	
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Оказване на помощ	875	883	751	493	783	508	755	495	-	-	28	13	1%	-34%	-35%	-34%	-	-54%	
Разни финансови загуби	69	-18	24	-24	20	-24	24	-24	-	-	-4	-	-127%	-201%	-221%	-199%	-	-100%	
Застрахование във връзка с обезщетение на работници	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни/ревозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	18	-	18	-	18	-	18	-	-	-	-	0	-	-	-	-		
Морско, авиационно и транспортно застрахование	171	286	171	286	214	348	170	285	3	5	42	58	67%	67%	62%	68%	94%	39%	
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	260	193	260	193	314	198	261	193	5	0	49	4	-26%	-26%	-37%	-26%	-97%	-92%	
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с обезщетение на работници	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование на гражданска отговорност във връзка с моторни/ревозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Други видове застрахование във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Морско, авиационно и транспортно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Имуществено застрахование срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Кредитно и гаранционно застрахование	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Застрахование във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Прика пропорционално предстрахование	Тотал:	109 198	115 143	88 429	85 850	92 672	89 202	88 051	85 722	116	111	4 505	3 368	5%	-3%	-4%	-3%	-4%	-25%

Обобщение на резултатите за техническите провизии

	Брутна сума 31.12.2018 (хил.)	Резерв съгласно МСФО	Справедли- ва стойност	Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнен ие от страна на контрагента	Добавка за risk
Пряка дейност	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	3 212.57	2 622.00	2 393.02	-	228.99
	Застраховане във връзка с медицински разходи	6 062.85	1 283.65	1 244.75	-	38.90
	Застраховане във връзка със защита на доходите	6 188.39	2 469.89	2 372.46	-	97.43
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	119 545.78	95 559.41	92 070.76	-	3 488.66
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	33 354.14	13 245.32	12 935.57	-	309.74
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	6 122.06	2 445.52	2 399.63	-	45.90
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	61 523.42	44 334.81	43 795.31	-	539.50
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	2 879.28	1 461.42	1 426.73	-	34.68
	Кредитно и гаранционно застраховане	35.00	-2.68	-7.01	-	4.33
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
Прието пропорционално презстраховане	Оказване на помощ	1 413.05	819.79	796.59	-	23.20
	Разни финансови загуби	809.97	681.02	671.91	-	9.11
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	8.85	4.44	4.38	-	0.05
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	183.40	-12.26	-12.84	-	0.57
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	2 139.92	1 869.50	1 808.97	-	60.53
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	4 349.11	-3 820.99	-3 828.45	-	7.46
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
Прието непропорционално презстраховане	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	-	-	-	-

	Резерв съгласно МСФО	Справедлива стойност	Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнение от страна на контрагента	Добавка за риск
Прехвърлени (цедирани) суми 31.12.2018 (хил.)					
Пряка дейност	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	506.91	-	382.60	-1.10
	Застраховане във връзка с медицински разходи	406.60	-	382.38	-0.52
	Застраховане във връзка със защита на доходите	612.98	-	409.11	-1.01
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	13 057.70	-	9 315.84	-47.58
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	80.46	-	-508.10	-0.09
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	2 723.86	-	1 861.86	-2.78
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	37 426.93	-	31 307.44	-52.79
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	937.17	-	668.79	-1.27
	Кредитно и гаранционно застраховане	24.43	-	2.85	-0.00
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-
Прието пропорционално през застраховане	Оказване на помощ	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-	-	-
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	-	-5.58	-
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	1 575.47	-	1 610.64	-5.73
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	1 217.16	-	-7.35	-0.15
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-
Прието непропорционално през застраховане	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-	-	-
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	-	-	-

	Нетна сума 31.12.2018 (хил.)	Резерв съгласно МСФО	Справедли- ва стойност	Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнен ие от страна на контрагента	Добавка за risk
Пряка дейност	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	2 705.66	2 240.50	2 010.42	1.10	228.99
	Застраховане във връзка с медицински разходи	5 656.25	901.79	862.37	0.52	38.90
	Застраховане във връзка със защита на доходите	5 575.41	2 061.79	1 963.35	1.01	97.43
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	106 488.08	86 291.16	82 754.92	47.58	3 488.66
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	33 273.68	13 753.50	13 443.67	0.09	309.74
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	3 398.20	586.45	537.77	2.78	45.90
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	24 096.50	13 080.16	12 487.87	52.79	539.50
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1 942.11	793.90	757.95	1.27	34.68
	Кредитно и гаранционно застраховане	10.57	-5.52	-9.86	0.00	4.33
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
Прието пропорционално презстраховане	Оказване на помощ	1 413.05	819.79	796.59	-	23.20
	Разни финансови загуби	809.97	681.02	671.91	-	9.11
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	8.85	4.44	4.38	-	0.05
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	183.40	-6.69	-7.26	-	0.57
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	564.45	264.59	198.32	5.73	60.53
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	3 131.95	-3 813.49	-3 821.10	0.15	7.46
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
Прието непропорционално презстраховане	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	-	-	-	-	-
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	-	-	-	-

Брутния размер на резерва заделен съгласно МСФО към 31.12.2018 е приблизително 248 млн. лева. Около 23% от резерва е прехвърлен (цедиран) и в следствие на това, нетният размер на резерва е приблизително 189 млн. лева. Брутната НДПСП е близо 158 млн. лева и в допълнение с около 5 млн. лева добавка за риск, определят размера на справедливата стойност на приблизително 163 млн. лева. Нетната справедлива стойност е определена освен от нетната НДПСП - 112 млн. лева и от добавка за риск - 5 млн. лева, а също и от риск от неизпълнение от страна на контрагента оценен на 113 хил. лева. Видно от последното твърдение добавката за риска в калкулацията на брутната и нетната справедлива стойност е в един и същ размер.

Описание на възстановените суми от презастрахователни договори и предприятия със специална цел.

Дженериали Застраховане АД използва предимно вътрешно групово презастраховане. Най-значимия презастраховател е Česká Pojišovna собственост на Generali CEE Холдинг.

Ceded OC Reserve – прехвърлен (цедиран) резерв за неизплатени застрахователни обезщетения

	WITHOUT INTRAGROUP			INTRAGROUP HOME COUNTRY			INTRAGROUP OTHER COUNTRY			TOTAL			
	REINSURER RATING	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPO SITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPO SITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPO SITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPO SITS
AAA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AA+	-102.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-102.8	0.0	0.0	0.0
AA	-30.6	35.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-30.6	35.5	0.0	0.0
AA-	-568.4	3 926.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-568.4	3 926.3	0.0	0.0
A+	-274.2	397.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-274.2	397.9	0.0	0.0
A	-133.5	123.2	0.0	0.0	0.0	0.0	-3 971.3	51 487.4	0.0	-4 104.8	51 610.7	0.0	0.0
A-	-23.1	33.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-23.1	33.4	0.0	0.0
BBB+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BBB	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BBB-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BB+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BB	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BB-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CCC+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CCC	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CCC-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Not Rated	-1 159.3	29.6	0.0	0.0	0.0	0.0	-60.6	-104.2	0.0	-1 219.9	-74.5	0.0	0.0
TOTAL	-2 291.9	4 545.9	0.0	0.0	0.0	0.0	-4 031.9	51 383.3	0.0	-6 323.8	55 929.2	0.0	

Ceded UP Reserve – прехвърлен (цедиран) премиен резерв

	WITHOUT INTRAGROUP			INTRAGROUP HOME COUNTRY			INTRAGROUP OTHER COUNTRY			TOTAL			
	REINSURER RATING	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPoSITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPoSITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPoSITS	RECEIVABLES	IFRS CEDED PROVISIONS	REINS.DEPoSITS
AA+	0.0	55.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	55.9	0.0	
AA	0.0	17.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	17.5	0.0	
AA-	0.0	469.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	469.5	0.0	
A+	0.0	234.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	234.7	0.0	
A	0.0	88.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 202.6	0.0	0.0	1 290.9	0.0	
A-	0.0	12.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	12.6	0.0	
BBB+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
BBB	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
BB-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
BB+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
BB	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
BB-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
B+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
B	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
B-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
CCC+	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
CCC	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
CCC-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
D	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Not Rated	0.0	556.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.6	0.0	0.0	559.5	0.0	
TOTAL	0.0	1 435.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1 205.2	0.0	0.0	2 640.5	0.0	

ИЗТОЧНИЦИ НА НЕСИГУРНОСТ И АНАЛИЗИ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Нетна стойност	Чувствителност на техническите провизии									
	Резерв съгласно МСФО	ННДПСП	НДПСП	РНСК	НДПСП*	НДПСП*-НДПСП ПII*	ДР	Печалба от дейността	СС	СС - СС ПII
ПII официални данни	189 258	112 953	112 722	113	112 835		4 889	-	117 724	
без КП			112 651	113	112 764	-70	4 889	-	117 653	-70
Лихвен процент +20 базисни пункта			110 953	111	111 064	-1 771	5 618	729	116 682	-1 042
Лихвен процент -20 базисни пункта			112 334	113	112 447	-388	5 664	775	118 111	387
КП +50 базисни пункта			109 938	110	110 048	-2 787	5 641	752	115 689	-2 034

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

Ефект на корекцията за променливост

Дженериали Застраховане АД е използвало корекцията за променливост при дисконтиране на резервите към 31.12.2018 г. Ефектът е посочен в таблица по-долу:

Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения	Пряка дейност (Брутна сума)		Прието пропорционално презастраховане (Брутна сума)		Прието непропорционално презастраховане (Брутна сума)		Тотал	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
НДПСП с корекция за променливост	87 620.45	85 226.16	431.01	496.20	-	-	88 051.46	85 722.36
НДПСП без корекция за променливост	87 433.93	85 178.49	430.36	495.96	-	-	87 864.29	85 674.46
Разлика	186.51	47.67	0.65	0.24	-	-	187.16	47.91
Премиен резерв	Пряка дейност (Брутна сума)		Прието пропорционално презастраховане (Брутна сума)		Прието непропорционално презастраховане (Брутна сума)		Тотал	
	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018
НДПСП с корекция за променливост	17 435.84	31 121.75	-3 801.33	-4 122.44			13 634.51	26 999.32
НДПСП без корекция за променливост	17 378.87	31 098.46	-3 798.93	-4 121.62			13 579.93	26 976.84
Разлика	56.97	23.30	-2.40	-0.82	-	-	54.57	22.48

Г.3. ДРУГИ ПАСИВИ

Г.3.1. Оценка на задълженията в баланса по платежоспособност II

По-долу са описани критериите за оценка и общата методика, която Групата използва за определяне на справедливата стойност на другите задължения.

ИЗКЛЮЧЕНИЯ ОТ МСФО

В среда на Платежоспособност II, справедливата стойност като цяло трябва да бъде определена в съответствие с принципите на МСФО. Само в някои специфични случаи се налагат изключения или методите за оценка по МСФО не се прилагат.

По-конкретно, изключенията се отнасят за:

- Технически задължения;
- Условни задължения;
- Финансови задължения;
- Отсрочени данъци.

Информация относно изключването на методите за оценка по МСФО можете да намерите в точка Г.1. Активи

СПЕЦИФИКИ НА ПИИ

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

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

За определението за условни задължения, регламент Платежоспособност II (Л2 – ДА член 11) препраща към МСС 37 § 10.

Условен пасив е:

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

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

ОЦЕНКА

Критериите за признаване на условни задължения в счетоводния баланс 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 появии необходимост от изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи, те трябва да бъдат признати в счетоводния баланс по Платежоспособност II.

Условните задължения са съществени, ако информацията относно настоящия или възможния размер или естество на пасива би могла да повлияе на взимането на решения и преценките на ползвателя на тази информация⁶. Изключение към изискването за признаване на съществени условни задължения в счетоводния баланс по Платежоспособност II се прави, когато условният пасив възниква за целите на счетоводното отчитане в резултат на надеждна прогнозна стойност, която е възможна за оценката на пасива. В тези случаи, тъй като стойността на условният пасив не може да бъде надеждно определена, се изисква само оповестяване.

Съгласно Л2 – ДА един условен пасив трябва да бъде оценен по очакваната настояща стойност на бъдещи парични потоци, необходими за уреждането на условния пасив през целия срок на съществуване на условния пасив, като се използва структурата на безрисковия срок на съответния лихвен процент. В допълнение, при оценката на задълженията не се прави корекция, която да отрази собствената кредитна позиция на застрахователното или презастрахователното предприятие.

По-конкретно, очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, необходими за уреждането на условния пасив през целия срок на съществуване на този условен пасив отразява следните елементи към датата на оценяване:

- Прогнозна оценка на бъдещите парични потоци, отразяваща очакванията относно възможните промени в размера и/или времето на паричните потоци, представляващи несигурността, присъща на паричните потоци, и

⁶ Изключение за изискването за признаване на съществени условни задължения в баланс по Платежоспособност II са случаите, в които условното задължение възниква за счетоводни цели в резултат от невъзможността да се изготви надеждна оценка за задължението. В тези случаи, тъй като стойността на условното задължение не може да се оцени надеждно, се изисква само оповестяване.

- Стойността на парите във времето, представена по ставката за безрисковите монетарни активи, които са с падежки или срокове, които съвпадат с периода, покрит от паричните потоци, и не пораждат несигурност във времето нито риск от неизпълнение на притежателя (безрисков лихвен процент),
- Цената за поемане на несигурността, присъща на паричните потоци (рискова премия)

И така, прогнозната стойност на бъдещите парични потоци се основава на подхода на очакваната настояща стойност (т.е. средно-претеглена въз основа на вероятността настояща стойност на изходящите парични потоци за вероятните резултати).

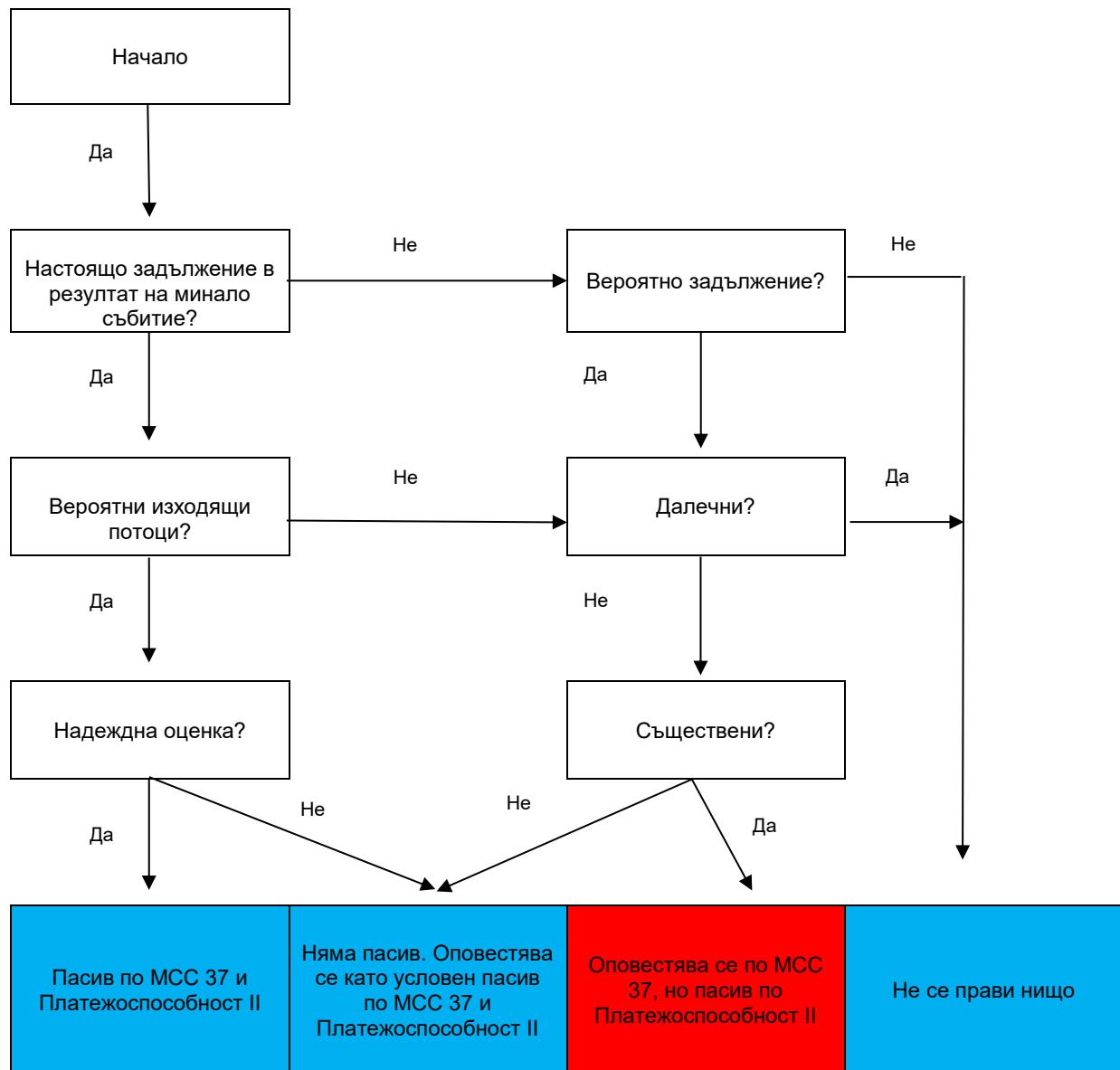
Размерът и обхватът на възможните парични потоци, взети предвид при изчисляването на претеглените въз основа на вероятността парични потоци, отразяват всички очаквания относно вероятните парични потоци, а не само един единствен най-вероятен или очакван максимален или минимален паричен поток.

Този размер трябва да отразява всички очаквания относно вероятните парични потоци, а не само един единствен най-вероятен или очакван максимален или минимален паричен поток. Въпреки това, колкото по-вероятно е да възникне конкретен резултат, толкова по-голям е ефектът, който резултатът има върху очакваната стойност.

И накрая, едно предприятие трябва да вземе предвид риска, че фактическите изходящи потоци от ресурси биха могли в крайна сметка да се различават от очакваните. Корекцията за риск определя сумата, ако има такава, която предприятието разумно би платило над очакваната настояща стойност на изходящите потоци за понасяне на риска.

Обобщение на различните ситуации и последващото им третиране по МСС 37 спрямо Платежоспособност II:

Вероятност за задължението	Вероятност за изходящ поток от икономически	МСС 37	Платежоспособност II
Вероятно задължение	Не е вероятен изходящ поток (счита се за по-малко от 50%)	Не се признава. Оповестява се като условен пасив, ако вероятността за изходящ поток не е далечна.	Признава се в счетоводния баланс, само ако е съществен и вероятността от изходящ поток не е далечна
			Ако не е съществен, не се признава, но се оповестява количествено по Стълб III
Настоящо задължение	Не е вероятен изходящ поток (счита се за по-малко от 50%)	Не се признава. Оповестява се като условен пасив, ако вероятността за изходящ поток не е далечна	Признава се в счетоводния баланс само ако е съществен и вероятността от изходящ поток не е отдалечена; оповестява се и количествено в Стълб III
			Ако не е съществен, не се признава и не се оповестява
Настоящо задължение	Вероятен изходящ поток	Признава се, ако прогнозната оценка е надеждна, или се оповестява като условен пасив, ако няма надеждна прогнозна оценка	Ако е възможна надеждна оценка: признава се в счетоводния баланс.
			Ако надеждната оценка не е възможна, не е съществена, надеждната оценка не се признава. Оповестява се количествена информация в отчета за



Дърво на решенията: МСС 37 срещу Платежоспособност II.

ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

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 финансова актив на друго предприятие; или

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

Въпреки че списъкът на МСФО стандарти, съответстващи на член 75 от Л1 – Дир, включен в Техническите спецификации, изключва МСФО, които все още не са одобрени, за да се представи пълен анализ на третирането на финансовите задължения, в следващите параграфи се позовават и на МСФО 9 – Финансови инструменти, който включва актуалните принципи, които трябва да бъдат следвани, за да се определи справедливата стойност на финансовите задължения.

ОЦЕНКА

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

За да може изискването на принципа за оценка по справедлива стойност съгласно Л1 – Дир да отговаря на МСФО 13, методиката за оценка на Справедливата стойност на актив или пасив трябва да се основава на следните подходи:

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

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

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

- Като размер на промяната в неговата справедлива стойност, която не се дължи на промени в пазарните условия, пораждащи пазарен рисков, 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 рисков.

Оценка на собствената кредитна позиция

Както е предвидено в МСФО 9⁷, промените в пазарните условия, които пораждат пазарен рисков, включват промени в сравнителния лихвен процент, цената на друг финансов инструмент на предприятието, цената на стоките, обменния валутен курс или индекса на цените или нормите.

Ако единствените съществени релевантни промени в пазарните условия за един пасив е наблюдан (сравнителен) лихвен процент, размерът, посочен в подточка а) на предходния параграф, може да бъде оценен по следния начин:

- a) Първо, предприятието изчислява вътрешната норма на възвращаемост на пасива в началото на периода, като се използват справедливата стойност на пасива и договорените парични потоци на пасива в началото на

⁷ Hereafter we refer to IFRS 9 paragraph B5.7.17 and following.

периода. То приспада от тази норма на възвращаемост наблюдаемия (сравнителен) лихвен процент в началото на периода, за да получи елемент, специфичен за инструмента, на вътрешната норма на възвращаемост.

b) След това, предприятието изчислява настоящата стойност на паричните потоци, свързани с пасива, като се използват договорените парични потоци на пасива в края на периода и дисконтовия процент, равен на сумата на:

- наблюдаемия (сравнителен) лихвен процент в края на периода и
- специфичния за инструмента елемент на вътрешната норма на възвращаемост, както е посочено в (a).

c) Разликата между справедливата стойност на пасива в края на периода и размера, посочен в (b), е промяната в справедливата стойност, която не се дължи на промените в наблюдаемия (сравнителен) лихвен процент.

Горепосочената процедура предполага, че промените в справедливата стойност, произтичащи от фактори, различни от промените в кредитния риск на инструмента или промените в наблюдаемите (сравнителните) лихвени проценти не са съществени. Този метод не би бил подходящ, ако промените в справедливата стойност, произтичащи от други фактори, са съществени.

Както при всички прогнозни стойности на справедливата стойност, начинът на оценка, възприет от предприятието за определяне на частта от промяната в справедливата стойност на пасива, която се дължи на промени в неговия кредитен риск, трябва максимално да използва пазарна входяща информация.

Съответствие с МСФО

Съгласно МСС 39.47, всички задължения, освен следните, трябва да бъдат оценявани по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективната лихва:

- a) Финансови задължения по справедлива стойност в печалбата или загубата. Тези задължения, включително деривативите, които са задължения, се оценяват по справедлива стойност, освен деривативния пасив, който е свързан с трябва да бъде уреден с предоставяне на некотиран капиталов инструмент, чиято стойност не може да бъде надеждно оценена, който се измерва по себестойност;
- b) Финансови задължения, възникващи когато прекъсването на финансова актив няма право на дерогация или когато се прилага подхода за непрекъсната ангажираност. За оценката на тези финансови задължения се прилагат параграфи 29 и 31;
- c) Договори за финансова гаранция, съгласно определението в параграф 9. След първоначалното признаване, емитентът на този договор (освен ако не се прилага параграф 47(a) или (b)) го оценява по по-високия от:
 - Размера, определен в съответствие с МСС 37; и
 - Размерът, който е признат първоначално (вж параграф 43 от МСС 39), минус, ако е подходящо, натрупаната амортизация, призната в съответствие с МСС 18.
- d) Ангажименти за предоставяне на заем при лихвен процент, по-нисък от пазарния лихвен процент. След първоначално признаване, емитентът на този ангажимент (освен ако не се прилага параграф 47(a)) го оценява по по-високия от:
 - Размера, определен в съответствие с МСС 37; и
 - Размерът, който е признат първоначално (вж параграф 43 от МСС 39), минус, ако е подходящо, натрупаната амортизация, призната в съответствие с МСС 18.

Финансовите задължения, оценени по амортизирана стойност съгласно МСС 39, се оценяват по справедлива стойност за счетоводния баланс по Платежоспособност II съгласно член 75 (1) от Л1 – Дир.

За целите на оценката на финансовите задължения, определението за справедлива стойност по МСС 39 съответства на принципа на Платежоспособност II, като се има предвид, че:

- Подходът за оценка на справедливата стойност при признаване съгласно МСС 39 представя добре икономическата стойност при признаване в счетоводния баланс по Платежоспособност II;
- Подходът за оценка на справедливата стойност при последващо оценяване съгласно МСС 39 представя добре икономическата стойност за целите на Платежоспособност II, когато, и само когато, промените в собствената кредитна позиция не са били взети предвид. Тъй като промените в собствената кредитна позиция влияят на стойността по МСС 39, те се елиминират при оценката за Платежоспособност II.

Основна част от задълженията в групата се оценяват централизирано за целите на баланса по пазарна стойност от Generali Investments Europe, като се следва обща политика за оценяване за всички компании в групата, с която се стандартизира оценката за ПII на подчинени задължения и задължения с по-нисък приоритет за погасяване (независимо дали се признават или не като елемент на основните собствени средства)..

Както вече беше описано разликата в сравнение със справедливата стойност по МСФО се дължи на различия собствен кредитен рейтинг, който се прилага върху кривата на безрисковия лихвен процент, използван при ценообразуването на пасивите. Всъщност, докато справедливата стойност по МСФО се определя като се взима в предвид собственият кредитен рейтинг на кредитополучателя към датата на отчета, за да се избегне всяка изкуствена полза при определяне на излишъка от активи над пасивите, стойността в баланса по пазарна стойност се определя като се взима в предвид собственият кредитен рейтинг на съответния кредитополучател.

Вземайки в предвид гореизложеното, спредът на емисията - в зависимост от вида купон на задължението (фиксирани или плаващи лихви) - се определя както следва:

- за пасиви с **фиксирани лихви**, спредът на емисията се дава като разликата между платения купон и доходността на бенчмарковия индекс (супер крива със същата валута като самото задължение). Референтният индекс има същия срок като пасива и неговата стойност е фиксирана към датата на емитиране на пасива;
- за пасиви с плаващи лихви, спредът на емисията се дава като разликата между платения купон и референтния индекс, по който периодично се фиксира купонното плащане.

Определените по-горе спредове се използват като входни данни заедно с правилната дисконтова крива към датата на оценката, за да се определи цената със спреда за емисията за отчетния период. Що се отнася до използвания доставчик на данни, трябва да се подчертава, че:

- Цените на пасивите, изчислени по подхода "**оценка към пазарна оценка**", са получени чрез използване на функцията Блумбърг ИАС (англ.ез. Bloomberg YAS);
- Цените на пасивите, изчислени по подхода "**оценка към модел**" са получени чрез използване на ценообразователя FastVal (англ.ез. FastVal);
- Цените на пасивите, изчислени по подхода за "**оценка по номиналната стойност**" са равни на номиналната стойност на пасива и не са изчислявани спредове на емисията. Този опростен подход се използва, когато методът е съгласуван с икономическата оценка на пасива (т.е. : когато транзакциите са подобни на разплащащателни сметки или за първото признаване на пасива, който е бил издаден близо до отчетната дата).

С изключение на определянето на спреда на емисията, разглежданите структури на пасивите са същите като тези, посочени при извършване на оценката на пазарните цени по МСФО.

ОСТРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци, признати като задължения следват същите принципи като отсрочените данъци, признати като активи. Информацията за тях може да се види в точка Г.1 Активи.

ОЦЕНКА

За оценката на другите задължения, моля вижте точка Г.1 Активи.

ПОДХОД НА ОЦЕНКА НА СПРАВЕДЛИВАТА СТОЙНОСТ

За подхода на оценка на справедливата стойност на други задължения, моля вижте точка Г.1 Активи.

Г.3.2. Баланс по пазарна стойност – допълнителна информация за задължения, различни от технически

Следващата таблица представя стойностите на задълженията съгласно ПIII и местните отчети към 31.12.2018г:

в хил.лв	Платежоспособност II	Местни стандарти	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
	(a)	(b)		
Условни задължения	-	-	-	
Резерви, различни от технически резерви	143	143	-	
Задължения по пенсионни обезщетения	-	-	-	
Депозити от презастрахователи	-	-	-	
Отсрочени данъчни пасиви	2.148	-	2.148	Основната причина за разликата са различните принципи на оценяване на част от позициите в двата баланса. Конкретно за това е, че основен фактор за увеличението са техническите резерви, изчислени съгласно изискванията по ПIII.
Деривати	-	-	-	
Дългове към кредитни институции	-	-	-	
Финансови пасиви различни от дългове към кредитни институции	-	-	-	
Застрахователни задължения и задължения към посредници	4.169	17.528	(13.359)	Основната причина за разликата е различният подход на оценка, а именно недължимите комисионни върху застрахователни премии не са включени в баланса по Платежоспособност, защото те са част от паричните потоци, участващи в изчисленията на техническите провизии.
Презастрахователни задължения	8.475	6.506	1.969	Различно представяне на вземания и задължения от презастрахователи между отчетите за местни цели и тези по ПIII.
Задължения (търговски, незастрахователни)	6.789	7.082	(294)	Принципите за оценяване на тази позиция и в двата отчета са идентични.

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Подчинени пасиви				Различно представяне на задълженията между отчетите за местни цели и тези по ПII.
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	-	-	-	
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	-	-	-	
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	406	231	174	Различно представяне на задълженията между отчетите за местни цели и тези по ПII.
Общо пасиви	22.128	31.491	(9.363)	

В следващите параграфи на тази подточка е представена информация за някои определени категории задължения.

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ДОГОВОРИ ЗА ЛИЗИНГ

Съгласно Л2-ДР, застрахователните и презастрахователните дружества, които са лизингополучатели по финансов лизинг или лизингодатели спазват посочените изисквания при оценката на активи и задължения по договори за лизинг (оценка по историческа цена не може да се прилага):

- лизинговите активи се оценяват по справедлива стойност;;
- за целите на определянето на настояща стойност на минималните лизингови вноски се използват входящи пазарни данни и не се правят корекции за собствената кредитна позиция.

Дружеството няма сключени договори за финансов лизинг в качеството си на лизингодател или лизингополучател. Компанията има сключени договори за оперативен лизинг в качеството си на лизингополучател, като предмет на договорите са ползване под наем на недвижими имоти. Задълженията към 31.12.2017,, произтичащи от тези транзакции са несъществени.

ПРОВИЗИИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ТЕХНИЧЕСКИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

МСС 37 регулира провизии различни от техническите и се счита, че стандартът е в съответствие с чл. 75, ал. 1 от Директивата. По тази причина не съществуват разлики по тази позиция между стойността в законовата сметка по МСФО и тази в баланса по пазарна стойност, тъй като са приети еднакви модели за оценка и в двата сценария.

Сумата призната като провизия е тази която предприятието рационално би платило, за да уреди задължението или да го прехвърли на трета страна (подход за най-добра оценка) в края на отчетния период. При постигането на най-добрата оценка на нетехническа провизия се отчитат следните елементи:

- обстоятелствата, които трябва да бъдат взети предвид при изчисляването на сумата, която трябва да бъде призната като провизия;
- рисковете обхващащи много събития свързани със задължението са включени в модела на оценяване;
- несигурностите, както и периодът на възникване на задължението и различните очаквани парични потоци се оценяват въз основа на модели и предположения;
- дисконтовият процент използван за определяне на най-добрата прогноза за провизии, различни от техническите резерви (преди данъчно въздействие), отразява пазарните условия за времевата стойност на парите и

специфичните рискове за пасива към датата на оценката, и не включва рискове, за които прогнозираните бъдещи парични потоци са вече коригирани.

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Приетият метод за оценка е описан в първоначалната част на секция Г.3. Други пасиви (условни задължения, отчетени в раздел Спецификации по Платежоспособност II) по-горе.

Както вече беше посочено значителните условни задължения за целите на МСФО само се оповестяват и не се отчитат като задължение във финансовите отчети, докато стойността на позицията условни задължения в баланса по пазарна стойност се равнява на очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, необходими за уреждане на условния пасив през живота на този условен пасив, използвайки условната срочна структура на безрисковия лихвен процент.

Към 31.12.2018г Дженериали Застраховане АД няма условни задължения, признати в баланса по ПII.

ОСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ

Регулаторната рамка "Платежоспособност II" посочва, че отсрочените данъчни пасиви в баланса по пазарна стойност, които представляват сумите на дължимите данъци върху дохода в бъдещи периоди по отношение на облагаеми временни разлики, се признават по отношение на приспадащи се временни разлики и се определят въз основа на разликата между стойностите, приписани на активите и пасивите (признати и оценени в съответствие с членове 75-86 от Ниво 1 от Директивата) и стойностите, приписани на активите и пасивите, признати и оценени за данъчни цели.

В баланса по пазарна стойност пасивите по отсрочени данъци възникват при разлики между:

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

За изчисляване на размера на отсрочените данъци следва да се обмисли всяко несъответствие между стойността на анализираните активи и пасиви в баланса по пазарна стойност и свързаната с тях отчетна стойност за данъчни цели.

Отсрочен данъчен пасив (ОДП) е признаването на данъчен дълг, който трябва да бъде платен по-късно поради бъдеща печалба, която вече е предвидена в икономическия баланс. Тази печалба (т.е. разликата между пазарната стойност и счетоводната стойност) води до увеличаване на нетната стойност на активите. ОДП ще се признава за нереализирани облагаеми печалби, като например увеличение на стойността на финансовите активи или намаляване на стойността на техническите резерви при преместване от счетоводна стойност към пазарна стойност.

По отношение на облагаеми временни разлики МСС 12 предвижда, че предприятието трябва да признава отсрочено данъчно задължение за всички облагаеми временни разлики с някои изключения.

По-специално, по отношение на инвестициите в дъщерни дружества от Групата, асоциирани дружества, съвместни предприятия и инвестиционни инструменти, и в съответствие с МСС 12, ал. 39, дружествата от Групата признават отсрочен данъчен пасив за всички облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия, клонове и асоциирани предприятия, и дялове в съвместни предприятия, освен ако са изпълнени и двете от следните условия:

- компанията-майка, инвеститорът или съдружникът е в състояние да контролира времето на обръщане на временната разлика; и
- е вероятно временната разлика да не се обръща в обозримо бъдеще.

Въсъщност, тъй като предприятието-майка контролира дивидентната политика на своето дъщерно дружество, то е в състояние да контролира времето на обръщане на временните разлики, свързани с тази инвестиция (включително временните разлики, възникващи не само от неразпределените счетоводни печалби, но и всички разлики, произлизащи от валутните курсове). Освен това, често е невъзможно да се определи размерът на данъците върху дохода, които биха били дължими, когато временната разлика се обърне. Следователно, когато предприятието-майка определи, че тези печалби няма да бъдат разпределени в обозримо бъдеще, предприятието-майка не признава отсрочен данъчен пасив в баланса по пазарна стойност.

С други думи застрахователните и презастрахователни предприятия от Групата като цяло не признават отсрочен данъчен пасив, свързан с инвестиции в дружества от Групата, ако Дружеството акционер счита, че нереализираните печалби от инвестициите в предприятията от Групата няма да бъдат реализирани в обозримо бъдеще. Този подход обикновено се прилага за всички инвестиции в Групата (дъщерни дружества, асоциирани предприятия и съвместни предприятия), но оценките на местно равнище се подкрепят в съответствие с различния икономически случай.

Към 31.12.2018 размерът на отсрочените данъчни задължения на Дженериали Застраховане АД е 2.178 хил.лв, основната част от които са в резултат на различното оценяване на техническите резерви. Изчислението им се прави на базата на разработен от Група Дженериали инструмент, съгласно разликата в балансовите стойности на техническите задължения и действащата данъчна ставка за 2018г.

Г.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

По отношение на предходното предоставяне на официални данни по ПII, към датата на отчитане няма никакви промени в използваните модели за оценка и входящите данни..

Г.4.1. Активи

Вземания по Платежоспособност II

Като общо предположение се приема, че сумата на вземанията по Платежоспособност II е равна на балансовата стойност на вземанията по МСФО въз основа на амортизираната стойност по МСФО. Този подход е съгласуван с общите показатели на Платежоспособност II, като се има предвид несъществеността на промяната към справедлива стойност на тези активи, които обикновено имат много кратка дюрация и падеж. Трябва да се отбележи, че ако опростеното допускане не отразява правилно икономическата оценка на вземанията, този подход не се приема и се предоставя цялостна икономическа оценка по Платежоспособност II за определяне на справедливата стойност на вземанията.

И докато подходът за оценяване се приема за аналогичен между двата режима, то следва да се отбележи, че от гледна точка на представяне, в баланса по Платежоспособност II намират отражение само вземанията, чийто падеж е настъпил, но все още не са събрани от застрахованите лица. Останалата част от вземанията, които по същество са бъдещи вноски, се включват в изчисленията на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви.

Г.4.2. Задължения

Независимо от общата рамка за оценка на пасивите, трябва да се спомене, че - като общо предположение - е общоприето да се възприеме стойността на задълженията за целите на Платежоспособност II да бъде равна на балансовата стойност на задълженията по МСФО въз основа на амортизираната стойност по МСФО. Този подход е в съответствие с общите показатели на Платежоспособност II, като се има предвид несъществеността на промяната към справедлива стойност на тези пасиви, които обикновено имат много кратка дюрация и падеж. Трябва да се отбележи, че ако опростеното допускане не отразява правилно икономическата оценка на задълженията, този подход не се възприема и се предоставя цялостна икономическа оценка по Платежоспособност II, за да се определи справедливата стойност на задълженията.

Аналогично на застрахователните вземания, застрахователните задължения под формата на комисионни върху записаните премии също се разделят на дължими и бъдещи. В баланса по Платежоспособност се представят само вече дължимите комисионни възнаграждения. Останалата част, които по същество са комисионни по бъдещи вноски, се включват в изчисленията на най-добрата прогнозна оценка на техническите резерви.

Г.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Г.5.1. Собствени средства: правна рамка и определение

Съгласно Член 87 от Директива 2009/138/ЕО (наричана за краткост по-долу „Директивата“ или „Л1 – Дир“), собствените средства обхващат сумата на посочените в член 99 основни собствени средства и на посочените в член 89 допълнителни собствени средства.

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ОСС)

Съгласно член 88 от Л1-Дир, ОСС се определят като сумата на превишението на активите над задълженията (минус размера на собствените акции, държани от застрахователното или презастрахователното предприятие) и подчинените задължения.

Елементите на превишението на активите над задълженията се оценява в съответствие с Член 75 и Раздел 2 от Директивата, в който се посочва, че всички активи и задължения трябва да бъдат оценявани по съвместими с пазара принципи.

Съгласно член 69, член 72 и член 76 от Делегираните актове, публикувани през месец октомври 2014г. (наричани за краткост по-долу „Л2 – ДА“ или „ДА“), позициите на ОСС включват:

- a) Обикновен акционерен капитал и свързания с него премиен резерв
- b) Първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия
- c) Подчинени съвместни сметки на акционерите
- d) Излишък от средства, предвиден в член 92, параграф 2 от Л1 - Дир
- e) Привилегирована акции и свързания с тях премиен резерв
- f) Резерв за съвместяване
- g) Подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Л1 - Дир
- h) Нетни отсрочени данъчни активи

Позициите на ОСС се класифицират в три реда, в зависимост от степента, до която те притежават специфични характеристики, обяснени в следващата точка. Като цяло активите, свободни от всякакви предвидими задължения, са

на разположение за поемане на загубите поради неблагоприятни колебания в стопанската дейност на принципа на действащото предприятие и при ликвидация. Затова преобладаващата част от превишението на активите спрямо задълженията, оценени в съответствие с принципите на Л1 - Дир, следва да се разглежда като висококачествен капитал (ред 1).

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

Съгласно Л1-Дир, с цел да се гарантира качеството на наличния капитал, различните позиции на собствените средства се класифицират в Редове, като се взима предвид дали те притежават специфични характеристики, съгласно следната схема:

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

ОСС РЕД 1

- a. Частта от превишението на активите над задълженията, оценена съгласно Член 75 и Раздел 2 от Глава VI на Директивата, включваща следните позиции:
 - I. Внесен обикновен акционерен капитал и свързания с него премиен резерв;
 - II. Внесени първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия;
 - III. Внесени подчинени съвместни сметки на акционерите;
 - IV. Излишък от средства, които не се считат за застрахователни и презастрахователни задължения съгласно член 91, параграф 2 от Ниво 1 Директива;
 - V. Внесени привилегирована акции и свързания с тях премиен;
 - VI. Резерв за съвместяване;
- b. Внесени подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Директивата, когато притежават характеристиките на Ред 1.

Внесен обикновен акционерен капитал

Внесеният обикновен акционерен капитал се идентифицира със следните характеристики:

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

Излишък от средства

Излишъците от средства „се считат за натрупани печалби, които не са били предоставени за разпределение на титулярите на полици и бенефициерите“. В допълнение, доколкото е разрешено от националното законодателство,

излишъкът от средства не се счита за застрахователен или презастрахователен пасив, доколкото отговаря на критериите, определени в Член 94 от Л1 - Дир".

Резерв за съвместяване

Превишението на активите над задълженията се разпределя на суми, които съответстват на позициите на капитала във финансовите отчети и в резерв за съвместяване. Резервът за съвместяване може да бъде положителен или отрицателен.

Определяне дали и до каква степен резервът за съвместяване показва характеристиките на Стълб 1.

ОСС не оценяват характеристиките на активите и задълженията, които са включени в определянето на превишението на активите над задълженията или основните позиции във финансовите отчети на предприятието.

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

- a. Размера на собствените акции, държани от застрахователното и застрахователното предприятие;
- b. Предвидими дивиденти, разпределяния и такси;
- c. Позициите на основните собствени средства, включени в други позиции на ОСС (Ред 1, Ред 2 или Ред 3);
- d. Позиции на основните собствени средства, които не са посочени в списъците на ДА, които са били одобрени от надзорния орган в съответствие с Член 70 от Л2 - ДА;
- e. Ограничните позиции на основните собствени средства, които отговарят на следните изисквания:
 - I. Надвишават националното капиталово изискване за платежоспособност в случай на съпоставяне на коригиращи портфели и обособени средства, определени в съответствие с Член 81(1) от Л2 - ДА;
 - II. Които са изключени в съответствие с Член 81 (2) от Л2 - ДА;
- f. Размерът на участията във финансови и кредитни институции, приспаднати в съответствие с третирането на участия при определянето на ОСС (член 68 от Л2 – ДА), доколкото това вече не е включено в точки (a) до (e).

По отношение на точка e(I), моля имайте предвид, че съгласно актуалното тълкуване на регламента и с оглед на действащите вътрешни насоки, в Дженериали Груп не са идентифицирани собствени средства ограничени в обособени средства.

Подчинени задължения

Във връзка с подчинените задължения, всички позиции, които отговарят на изискванията да бъдат класифицирани като ОСС, се оценяват по стойността, за която биха били прехвърлени или уредени при справедливи пазарни условия между осведомени и желаещи страни. Когато се оценяват задълженията, не се правят корекции, за да се отчете собствената кредитна позиция на застрахователното или презастрахователното предприятие.

ОСС РЕД 2

Дженериали Застраховане АД не разполага с основни собствени средства от ред 2

Ако позициите на собствените средства не притежават характеристиките, които ги класифицират в Ред 1, те се класифицират в Ред 2. По-конкретно, списъкът на позициите на основните собствени средства от Ред 2 е:

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

2. Подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Директивата.

ОСС РЕД 3

Дженериали Застраховане АД не разполага с основни собствени средства от ред 3

Ред 3 представлява остатъчната категория собствени средства. Съгласно член 94 от Л1 – Дир, ако позициите на собствените средства не притежават характеристиките да бъдат класифицирани в Ред 1 или Ред 2, собствените средства се класифицират в Ред 3.

Счита се, че следните позиции на собствените средства притежават характеристиките, предвидени в Член 93(1)(b) от Директивата и се класифицират като Ред 3:

- a. частта от превишението на активите над задълженията, оценени съгласно Раздел 1 и 2 от Глава VI на Директивата, включваща следните позиции:
 - I. Подчинени съвместни сметки на акционерите;
 - II. Привилегирована акции и свързания с тях премиен резерв;
 - III. Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи;
- b. Подчинени задължения, оценени съгласно член 75 от Директивата.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ДСС)

Дженериали Застраховане АД не разполага с допълнителни собствени средства

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

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

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

Член 74 от ДА изброява позициите на ДСС:

- a) Невнесен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде поискан;
- b) Невнесени и непоискани първоначални средства, вноски на акционерите или еквивалентна позиция на основните собствени средства за съвместни предприятия и предприятия от рода на съвместните предприятия, които могат да бъдат поискани;
- c) Невнесени и непоискани привилегирована акции, които могат да бъдат поискани;
- d) Законовообвързващ ангажимент за записване и внасяне на подчинени задължения при поискване;
- e) Акредитиви и гаранции, които се държат в попечителство в полза на застрахователни кредитори от независим попечител и предоставени от кредитни институции, упълномощени в съответствие с Член 8 от Директива 2013/36/EC;
- f) Акредитиви и гаранции, при условие че позициите могат да бъдат поискани и са свободни от тежести;
- g) Всякакви бъдещи претенции, които съвместните сдружения или сдруженията от рода на съвместните сдружения на собственици на кораби с променливи вноски, застраховавщи само рисковете, изброяни в класове 6, 12 и 17 в Част А от Приложение 1 от Директивата, биха могли да имат срещу своите членове чрез привикване на допълнителни вноски в рамките на следващите 12 месеца;

- h) Всякакви бъдещи претенции, които съвместните сдружения или сдруженията от рода на съвместните сдружения могат да имат срещу своите членове чрез привикване
- i) Допълнителни вноски в рамките на следващите 12 месеца, при условие че бъдат поискани се и са свободни от тежести;
- j) Други законовообвързващи ангажименти, получени от застрахователното или презастрахователното предприятие, при условие че позицията може да бъде поискани и е свободна от тежести.

Класифициране на допълнителните собствени средства по редове

Що се отнася до ОСС, член 93 от Директивата определя характеристиките на дадена позиция, за да бъде счетена за ДСС. По-подробно, ДСС се класифицират в категорията Ред 2, когато те показват характеристики на позиция на основни собствени средства, класифицирани в Ред 1 съгласно Член 69 и 71у след като тази позиция е била поискана и внесена. ДСС, които не показват характеристиките, посочени в Член 75, се класифицират като допълнителни собствени средства от Ред 3.

Постоянна способност за покриване на загубите	Подчинени е на притежателя	Достатъчна продължителност	Липса на стимул за обратно изкупуване	Липса на задължителни разходи за обслужване	Липса на тежести	РЕД
Допълнителни собствени средства	x	x	x	x	x	Ред 2
Допълнителни собствени средства	Остатъчни					Ред 3

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

a) Капиталови инструменти:

- i. Те съставляват инструменти, които ако бъдат поискани, ще генерират актив, често под формата на парични средства, като същевременно създават съответни интереси в застрахователното или презастрахователното предприятие в случай на акции, или съответни подчинени пасиви на предприятието.
- ii. Предприятията следва да класифицират позицията от допълнителни собствени средства, като оценят спецификите на конкретния капиталов инструмент и определят към кой ред ще принадлежи капиталовият инструмент, ако бъде поискан. Обикновените акции (ако приемем, че те не притежават нетипични характеристики), които са изцяло платени се класифицират като капитал от първи ред. Подчинени дългови инструменти, които са изцяло внесени се класифицират като капитал от втори ред, ако нямат характеристиките на капитал от първи ред. .
- iii. Капиталовите инструменти, класифицирани като допълнителни собствени средства следва да се класифицират един ред по-ниско, отколкото аналогичен инструмент, който е изцяло платен. Ако внесените обикновени акции са класифицирани като Ред 1, записаните, но невнесени плащания за акции следва да се класифицират като допълнителни средства от Ред 2.

b) Вноски:

- i. Вноските пораждат възникването на актив на предприятието, често във формата на пари, без да създават насрещно задължение. Това е например случая на платен капитал във фонд за дялов капитал или фонд с променлив капитал.
 - ii. Третирането в счетоводния баланс на вноските, които отговарят на необходимите специфики и характеристики, използвани за класифициране на собствените средства в редове, представлява увеличение в активите на предприятието със съответно увеличение на резерва за равняване, тъй като вноската не води до възникване на капиталов инструмент или задължение, или позиция от основни собствени средства.
 - iii. Увеличение в резервите се класифицира като Ред 1. Така, вноска, която е довела до увеличение в резервите, веднъж платена ще се класифицира като допълнителни собствени средства от Ред 2.
- c) Договорни споразумения, които при поискване покриват задълженията на предприятието, като обезщетяват трети страни:
- i. генерират актив за трета страна кредитор на предприятието, без да създават съответни задължения за предприятието. Това става чрез договори за обезщетение, които задължават обезщетител трета страна да изплати суми на кредитора на предприятието, без да задължава предприятието да изплати тези суми на обезщетителя.
- Договорни споразумения, които покриват задължения на предприятието са обект на същата класификация като капиталовите вноски.

Одобряване на допълнителните собствени средства

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

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

Надзорните органи одобряват всяко едно от следните:

- а) парична стойност за всяка позиция от допълнителни собствени средства;
- б) метод за определяне на стойността на всяка позиция от допълнителни собствени средства, в който случай надзорното одобрение на стойността, определена според съответния метод, се предоставя за определен период от време.

Процесът на одобрение на допълнителните собствени средства предвижда непрекъсната комуникация между надзорните органи и предприятието, включително преди предприятието да подаде официално заявление за одобрение на позиция от допълнителни собствени средства. В случай че поискана позиция от допълнителни собствени средства се превърне в позиция, която не е включена в списъка, и следователно се изискват две надзорни одобрения, комуникацията трябва да включва процесуалния подход, който трябва да се следва по отношение на необходимостта от две одобрения. За да се придвижи официалния процес на кандидатстване, ранният диалог може да също да обхваща и въпроси от икономическо естество, правна ефективност и приложимост, но не и статута на контрагента, който винаги трябва да се разглежда по време на официалното заявление.

Надзорният орган одобрява сума от допълнителни собствени средства въз основа на искане от (пре)застрахователното предприятие. Сумата, одобрена от Надзорния орган може да бъде по-ниска от сумата,

поискана от (пре)застрахователното предприятие. Искането за одобрение трябва да се основава на надеждна оценка от страна на (пре)застрахователното предприятие за възстановимостта, придружена от цялата информация, необходима на Надзорния орган за издаване на одобрение. В този процес Надзорният орган може да използва информацията, която е получил от източници, различни от (пре)застрахователното предприятие.

Надзорният орган не трябва да определя класификацията на позиция от допълнителни собствени средства само въз основа на формата, под която позицията е представена или описана. Оценката на надзорния орган и класификацията на позицията от допълнителни собствени средства зависят от икономическата същност на позицията и от степента, в която тя отговаря на характеристиките и спецификите, посочени в членове 93—96 от Платежоспособност II и членове 74, 75 и 78 от Мерките за прилагане.

УДРЪЖКИ ОТ СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА

ОСС се намаляват, когато:

- Стойността на индивидуалните участия във финансова и кредитна институция надвишава 10% от собствените средства на предприятието;
- Сумата на стойностите на другите участия във финансова и кредитна институция (т.е. тези, които по отделно надвишават 10-те %) надвишават 10% от собствените средства на предприятието;

Удръжките, определени в точки а) и б) не са приложими по отношение на стратегическите участия

Приспаданията, предвидени в точка б), се прилагат на пропорционална основа към всички дялови участия, посочени в същата точка.

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

- дяловите участия в позиции от базовия собствен капитал от първи ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите, включени в член 69, буква а), подточки i), ii), iv) и vi);
- дяловите участията в инструменти на допълнителния капитал от първи ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите, включени в член 69, буква а), подточки iii) и v) и в член 69, буква б);
- дяловите участия в инструменти от втори ред на финансови и кредитни институции се приспадат от позициите от основни собствени средства, включени в член 72.

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

ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Във връзка с класифицирането по редове на Собствените средства:

- Що се отнася до изпълнението на капиталовото изискване за платежоспособност, допустимите суми по позициите по Ред 2 и Ред 3 са обект на всички от следните количествени ограничения:
 - Допустимият размер на позициите по Ред 1 е най-малко половината от капиталовото изискване за платежоспособност;
 - Допустимият размер на позициите по Ред 3 трябва да бъде по-малко от 15% от капиталовото изискване за платежоспособност;
 - Сумата на допустимите размери на позициите по Ред 2 и Ред 3 не трябва да надвишават 50% от капиталовото изискване за платежоспособност.

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

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

Приложение**Баланс - Активи**

	Стойност Платежоспособност II
Активи	
Нематериални активи	0
Отсрочени данъчни активи	0
Излишък от пенсионни обезщетения	0
Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване	11.869
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	207.131
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	3.967
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5.662
Капиталови инструменти	0
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	0
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	0
Облигации	191.497
Държавни облигации	141.275
Корпоративни облигации	50.222
Структурирани облигации	0
Обезпечени ценни книжа	0
Предприятия за колективно инвестиране	0
Деривати	0
Депозити, различни от парични еквиваленти	6.006
други инвестиции	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
заеми и ипотеки	0
заеми по полици	0
заеми и ипотеки за физически лица	0
други заеми и ипотеки	0
Презастрахователни възстановявания от:	45.322
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	45.322
Общозастраховане без Здравно	44.150
Здравно подобно на Общозастраховане	1.172
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	0
застрахователни вземания и вземания от посредници	1.247
Презастрахователни вземания	2.151
Вземания (търговски, незастрахователни)	1.290
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	29.462
Всички други активи, които не са посочени другаде	254
Общо активи	298.727

Баланс - Задължения

	Стойност Платежоспособност II
Пасиви	
Технически резерви - Общозастраховане	163.046
Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно)	156.664
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	152.140
добавка за риск	4.524
Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)	6.383
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	6.017
добавка за риск	365
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	
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)	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
добавка за риск	
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	143
Задължения по пенсионни обезщетения	
Депозити от презастрахователи	
Отсрочени данъчни пасиви	2.148
Деривати	
Дългове към кредитни институции	
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	
Застрахователни задължения и задължения към посредници	4.169
Презастрахователни задължения	8.475
Задължения(търговски, незастрахователни)	6.789
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	406
Общо пасиви	185.174
Превишение на активите над пасивите	113.553

Баланс - Активи

	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
Активи		
Нематериални активи	0	1.380
Отсрочени данъчни активи	0	477
Излишък от пенсионни обезщетения	0	0
Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване	11.869	11.869
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	207.131	205.243
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	3.967	3.967
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5.662	3.773
Капиталови инструменти	0	0
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	0	0
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	0	0
Облигации	191.497	191.497
Държавни облигации	141.275	141.275
Корпоративни облигации	50.222	50.222
Структурирани облигации	0	0
Обезпечени ценни книжа	0	0
Предприятия за колективно инвестиране	0	0
Деривати	0	0
Депозити, различни от парични еквиваленти	6.006	6.006
други инвестиции	0	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	0
заеми и ипотеки	0	0
заеми по полици	0	0
заеми и ипотеки за физически лица	0	0
други заеми и ипотеки	0	0
Презастрахователни възстановявания от:	45.322	58.558
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	45.322	58.558
Общозастраховане без Здравно	44.150	57.023
Здравно подобно на Общозастраховане	1.172	1.535
Животозастраховане и Здравно подобно на Животозастраховане, без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	0
Здравно подобно на Животозастраховане	0	0
Животозастраховане без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	0
Животозастраховане обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	0
депозити към цеденти	0	0
застрахователни вземания и вземания от посредници	1.247	56.061
Презастрахователни вземания	2.151	113
Вземания (търговски, незастрахователни)	1.290	1.451
Собствени акции (притежавани пряко)	0	0
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	0	0
Парични средства и парични еквиваленти	29.462	29.462
Всички други активи, които не са посочени другаде	254	308
Общо активи	298.727	364.921

Баланс - Задължения

	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
Пасиви		
Технически резерви - Общозастраховане	163.046	248.039
Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно)	156.664	232.475
Технически резерви изчислени съвкупно	232.475	
Най-добра прогнозна оценка	152.140	
добавка за риск	4.524	
Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)	6.383	15.563
Технически резерви изчислени съвкупно	15.563	
Най-добра прогнозна оценка	6.017	
добавка за риск	365	
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)		
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)		
Технически резерви изчислени съвкупно		
Най-добра прогнозна оценка		
добавка за риск		
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	143	143
Задължения по пенсионни обезщетения		
Депозити от презастрахователи		
Отсрочени данъчни пасиви	2.148	0
Деривати		
Дългове към кредитни институции		
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции		
Застрахователни задължения и задължения към посредници	4.169	17.528
Презастрахователни задължения	8.475	6.506
Задължения(търговски, незастрахователни)	6.789	7.082
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	406	231
Общо пасиви	185.174	279.530
Превишение на активите над пасивите	113.553	85.391

Технически резерви – Общо застраховане (1/2)

	Пряко и прието пропорционално презастраховане								
	Застраховане във връзка с медицинск и разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетен ие на работници	Застраховане на гражданска отговорнос т във връзка с моторни превозни средства	Друго застрахована връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационн о и транспорт но застрахова не	Имуществено застрахова не срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорнос т	Кредитн о и гаранци онно застраховане
Технически резерви изчислени съвкупно	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
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за рисък									
Най-добра прогнозна оценка									
Премийни резерви									
Брутно - Общо	201	494	525	20.620	6.078	-799	-3.883	199	-8
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	287	250	124	-975	-583	287	-2.006	38	2
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	-86	243	402	21.595	6.660	-1.086	-1.876	161	-10
Резерви за претенции									
Брутно - Общо	1.044	1.884	1.869	71.516	6.849	5.009	43.861	1.228	1
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	95	158	258	10.248	69	3.178	33.262	629	1

Дженерали Застраховане АД - Оценка за целите на платежоспособността

Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	949	1.726	1.611	61.268	6.780	1.831	10.599	599	0
Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно	1.245	2.378	2.394	92.136	12.927	4.210	39.978	1.427	-7
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно	863	1.970	2.012	82.863	13.441	745	8.723	760	-10
добавка за риск	39	97	229	3.489	310	106	547	35	4
Сума от преходни мерки в техническите резерви									
технически резерви, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка	0	0	0	0	0	0	0	0	0
добавка за риск	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви - общо									
Технически резерви - Общо	1.284	2.475	2.623	95.625	13.237	4.317	40.525	1.462	-3
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	382	408	382	9.273	-514	3.465	31.255	668	3
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	902	2.067	2.241	86.351	13.751	851	9.270	794	-6

Технически резерви – Общо застраховане (2/2)

	Пряко и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане				Общи задължения по общо застраховане
	Застрахо- ване във връзка с правни разноски	Застрахо- ване във връзка с оказване на помош	Застрахо- ване срещу разни финансо- ви загуби	Непропорци- онално здравно застраховане	Непропорци- онална застраховка Злополука	Непропорци- онално морско, авиационно и транспортно	Непропорци- онално имуществено застраховане	
Технически резерви изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0
Технически резерви, изчислени като сума от най- добрата прогнозна оценка и добавката за риск								
Най-добра прогнозна оценка								
Премийни резерви								
Брутно - Общо	0	302	696	0	0	0	0	24.426
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	0	0	0	-2.575
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	0	302	696	0	0	0	0	27.001
Резерви за претенции								
Брутно - Общо	0	495	-24	0	0	0	0	133.731
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	0	0	0	47.898
Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	0	495	-24	0	0	0	0	85.834
Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно	0	797	672	0	0	0	0	158.157
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно	0	797	672	0	0	0	0	112.835
добавка за риск	0	23	9	0	0	0	0	4.889
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	820	681	0	0	0	0	163.046
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	0	0	0	0	0	0	0	45.322
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	0	820	681	0	0	0	0	117.724

Брутни платени обезщетения (некумулативно) – линии бизнес по Общо застраховане (абсолютна стойност)

	Година на развитие (абсолютна стойност)										През текущата година	Общо години (кумулативно)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Prior											0	152	
2009	26.085	11.395	3.137	2.578	2.317	1.180	679	-50	-36	91	91	47.376	
2010	18.303	9.057	4.520	4.811	2.578	311	420	572	155		155	40.727	
2011	15.389	7.819	4.253	2.468	1.611	348	115	346			346	32.348	
2012	21.097	8.712	2.960	1.848	1.549	1.423	240				240	37.829	
2013	20.809	10.258	1.478	1.619	1.333	531					531	36.027	
2014	30.446	19.060	7.717	3.612	1.415						1.415	62.250	
2015	25.664	15.344	4.364	3.164							3.164	48.535	
2016	27.287	12.168	7.148								7.148	46.603	
2017	26.298	12.179									12.179	38.476	
2018	26.972										26.972	26.972	
Общо											52.391	553.603	

Брутни платени обезщетения (некумулативно) – линии бизнес по Здравно застрахование, свързано с Общо застрахование (абсолютна стойност)

	Година на развитие (абсолютна стойност)											През текущата година	Общо години (кумултивно)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Prior												0	0
2009	144	119	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	267
2010	126	94	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	223
2011	170	292	48	60	42	9	0	0				0	621
2012	180	311	21	3	0	1	0					0	515
2013	259	258	114	1	122	35						35	789
2014	3.999	623	33	58	11							11	4.725
2015	4.300	1.611	99	7								7	6.017
2016	6.504	1.707	128									128	8.340
2017	6.657	1.485										1.485	8.141
2018	8.580											8.580	8.580
Общо												10.247	40.581

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

	Година на развитие (абсолютна стойност)										В края на годината (дисконтириани данни)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	
Prior										0	1.218
2009	0	0	0	0	0	0	0	1.668	5.035	3.237	3.237
2010	0	0	0	0	0	0	3.199	2.643	1.616		1.616
2011	0	0	0	0	0	4.843	2.430	1.182			1.182
2012	0	0	0	0	5.816	2.577	1.347				1.347
2013	0	0	0	8.059	4.849	4.674					4.674
2014	0	0	12.865	9.815	5.518						5.518
2015	0	19.288	14.429	10.796							10.796
2016	51.540	25.907	11.772								11.772
2017	54.054	47.958									47.958
2018	39.627										39.627
Общо											128.944

**Брутна недисконтирана най-добра оценка на задълженията по щети - линии бизнес по Здравно застраховане, свързано с Общо застраховане
(абсолютна стойност)**

	Година на развитие (абсолютна стойност)										В края на годината (дисконтириани данни)
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 & +	
Prior											0
2009	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2010	0	0	0	0	0	0	2	0	0		0
2011	0	0	0	0	0	8	1	0			0
2012	0	0	0	0	196	0	0				0
2013	0	0	0	277	64	-34					-34
2014	0	0	399	155	113						113
2015	0	382	114	28							28
2016	2.097	514	60								60
2017	2.388	334									334
2018	4.274										4.274
Общо											4.775

Д. Управление на капитала

Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Д.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 политика за управление на капитала определя принципите за дейността по управление на капитала, на които трябва да отговарят дружествата от Група Дженериали.

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 регулатии 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;
- за гаранция, 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 Дженериали;

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

- финансови сценарии
- стратегическо разпределение на активите
- продуктов микс

Планът за управление на капитала включва подробно описание на развитието на собствените средства и капиталовото изискване за платежоспособност от последните налични реални цифри до последната година от плана.

Главният финанс директор на дружеството е отговорен за изготвянето на местния План за управление на капитала, а Главният изпълнителен директор е отговорен да го предостави на съответния управителен и надзорен орган. Основните елементи на плана се обсъждат и по време на редовните тримесечни срещи с представители на GCEE Holding.

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 правовете, заложени в Рамката за апетит към рисък. В плана всички преходни мерки трябва да се опишат по отношение на въздействието им върху капиталовата позиция към момента и в края на преходния период, на дюрацията и на общите им характеристики, включително способността им да поемат загуби при възникване на неблагоприятни условия.

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

Д.1.2. Размер и качество на допустимите собствени средства

ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА ЗА ПОКРИТИЕ НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Посочените по-долу таблици представят наличните и допустими собствени средства по редове, както и коефициента за платежоспособност.

Налични собствени средства по редове

(хил.lv)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	110.305	110.305	-	-	-
Предходна година	102.396	102.396	-	-	-
Изменение	7.909	7.909	-	-	-

Допустими собствени средства по редове

(хил.lv)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	110.305	110.305	-	-	-
Предходна година	102.396	102.396	-	-	-
Изменение	7.909	7.909	-	-	-

Коефициент на платежоспособност

(хил.lv)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Собствени средства	110.305	102.396	7.909
Капиталово изискване за платежоспособност	51.088	52.164	(1.076)
Коефициент за платежоспособност	215,91%	196,30%	19,61%

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Размерът на основните собствени средства по елементи е както следва:

Допустими собствени средства за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година
Превишение на активите над пасивите	113.553	102.396
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	(3.248)	0
Подчинени пасиви в допустимите собствени средства	0	0
Ефекти от други приспадания	0	0
Основни собствени средства след приспадания	110.305	102.396
Ефект от секторни и евивалентни дружества	0	0
Общо допустими собствени средства за покритие на КИП	110.305	102.396

Собствени средства – Сравнение с предходна година

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна	Бележки
Обикновен акционерен капитал <u>(брутно собствени акции) - общо</u>	47.307	47.307	-	-
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	-	-	-	-
Излишък от средства	-	-	-	-
Привилегирована акции	-	-	-	-
Премии от емисии на акции, свързани с привилегирована акции	-	-	-	-
Резерв за равняване	62.998	55.089	7.909	-
Подчинени пасиви	-	-	-	-
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	-	-	-	-
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе - общо	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	-	-	-	-
Общо основни собствени средства след приспадания	110.305	102.396	7.909	-

Собствени средства по редове

(хил.лв)	Общо	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Обикновен акционерен капитал (брутно собствени акции) - общо	47.307	47.307	-	-	-
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	-	-	-	-	-
Излишък от средства	-	-	-	-	-
Привилегирована акции	-	-	-	-	-
Премии от емисии на акции, свързани с привилегирована акции	-	-	-	-	-
Резерв за равняване	62.998	62.998	-	-	-
Подчинени пасиви	-	-	-	-	-
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	-	-	-	-	-
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе - общо	-	-	-	-	-
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представяни с резерв за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства съгласно Платежоспособност 2	-	-	-	-	-
Приспадания за участия във финансова и кредитни институции	-	-	-	-	-
Общо основни собствени средства след приспадания	110.305	110.305	-	-	-

РЕЗЕРВ ЗА РАВНЯВАНЕ И ОЧАКВАНИ ПЕЧАЛБИ, ВКЛЮЧЕНИ В БЪДЕЩИ ПРЕМИИ

В приложената таблица е определен резерв за равняване, като се започне от превишението на активите над пасивите:

Резерв за равняване

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна	Бележки
Превишение на активите над пасивите (Секция Г)	113.553	102.396	11.157	-
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	-	-	-	-
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	3.248	-	3.248	-
Други позиции от ОСС	-	-	-	-
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	-	-	-	-
Резерв за равняване	62.998	55.089	7.909	-

Към 31.12.2018 г. дружеството е отчело очаквани печалби, включени в бъдещите премии, в размер на 9.819 хил.лв

ПОДЧИНЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дженериали Застраховане АД не разполага с подчинени задължения.

ОГРАНИЧЕНИЯ В СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА

Дружеството няма приспадания от собствените средства, нито наложени ограничения върху елементите на собствените средства, които да окажат влияние на наличността и прехвърляемостта на собствените средства в рамките на дружеството.

ДОПЪЛНИТЕЛНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

Дженериали Застраховане АД не разполага с допълнителни собствени средства.

Д.1.3. Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване

Допустими собствени средства по редове

(хил.lv)	Общо допустими собствени средства за покритие на МКИ	Ред 1 - неограничени	Ред 1 - ограничени	Ред 2
Текуща година	110.305	110.305	-	-
Предходна година	102.396	102.396	-	-
Изменение	7.909	7.909	-	-

Д.1.4. Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване

Допустими собствени средства по редове

(хил.lv)	Общо допустими собствени средства за покритие на МКИ	Ред 1 - неограничени	Ред 1 - ограничени	Ред 2
Текуща година	110.305	110.305	-	-
Предходна година	102.396	102.396	-	-
Изменение	7.909	7.909	-	-

Д.1.5. Равнение между собствените средства на акционерите за законови цели и собствените средства за целите на платежоспособността

РАВНЕНИЕ МЕЖДУ СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА НА АКЦИОНЕРИТЕ ЗА ЗАКОНОВИ ЦЕЛИ И СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна	Бележка
Собствен капитал за законови цели	85.391	82.409	2.982	
Капиталови и други резерви за законови цели				
от които:				
Основен капитал	47.307	47.307	-	
Капиталови резерви	-	-		
Други капиталови инструменти	-	-		
Резерв от валутни разлики	-	-		
Собствени акции	-	-		
Законови печалби и загуби	38.084	35.102	2.982	
Корекция на активи	(66.194)	(59.058)	7.136	Основната причина за изменението през периода е поради нарастващите Застрахователни вземания и вземания от посредници, както и Дял на презастрахователя в техническите резерви по местни стандарти и съответно по-високите корекции по тези 2 позиции през текущата година за целите на ПIII. Корекциите се правят поради различият подход на оценка между стойностите по ПIII и местни цели, а именно недължимите вноски по застрахователни премии не са включени в баланса по Платежоспособност, защото те са част от паричните потоци, участващи в изчислението на техническите резерви.
Корекция на технически резерви	84.993	71.932	13.061	Адекватността на резервите за обезщетения се увеличава с близо 11,3 млн. лв най-вече поради подбрана адекватност по Гражданска отговорност с близо 5 млн.лв, друго автомобилно застраховане с 2 млн.лв, пожар и други имуществени щети с 2 млн.лв, и плавателни и въздухоплавателни с 1 млн.лв.
Корекция на други задължения	9.363	7.113	2.220	
Превишение на активите над задълженията	113.553	102.396	11.157	

Допустими собствени средства за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година
Собствен капитал за законови цели	85.391	82.409
Корекции на Репутация, Отложени аквизиционни разходи, и Нематериални активи	0	0
Корекции на инвестициите	1.888	1.163
Корекции на Техническите резерви по ПИИ	84.993	71.933
Други корекции	(56.095)	(51.243)
Данъчен ефект	(2.624)	(1.866)
Превишение на активите над пасивите	113.553	102.396
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	(3.248)	0
Подчинени пасиви в допустимите собствени средства	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0
Основни собствени средства след намаления	110.305	102.396
Ефект от секторни и еквивалентни дружества	0	0
Общо допустими собствени средства за покриване на КИП	110.305	102.396

Д.1.6. Регулаторна рамка

Регулаторната рамка за собствените средства е описана в секция Г.5.

КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ (КИП И МКИ)

Д.2.1. КИП и МКИ стойности

Капиталовото изискване за платежоспособност се изчислява съгласно стойността, изложена на риск (VaR) на основните собствени средства при спазване на доверителен интервал от 99.5% за период от една година.

„Дженериали Застраховане“ АД използва Стандартната формула при изчисление на капиталовото изискване за собствени и регулаторни нужди. Няма разлика при оценката на изискуемия капитал за нуждите на компанията и регулатора.

Покритието на КИП изчислено чрез Стандартната формула е представено в таблицата по-долу, като стойностите са в милиони лева.

КИП

(в милиони лева)	Покритие	
	Общо	Покритие (%)
2018	51,09	216%
2017	52,16	196%
Промяна	-2,05%	10%

МКИ

(в милиони лева)	Покритие	
	Общо	Покритие (%)
2018	21,29	519%
2017	18,81	556%
Промяна	13,18%	-7%

Д.2.2. Разбивка на КИП

Разбивка на КИП преди и след диверсификация

(в милиони лева)	Покритие	
	Общо	Въздействие (%)
КИП преди диверсификация	65,02	100%
Пазарен риск	15,11	23,24%
Риск от неизпълнение на контрагента	8,46	13,01%
Подписвачески рискове в здравното застраховане	5,16	7,94%
Подписвачески рискове в общото застраховане	36,28	55,80%
Ползи от диверсификацията	-16,55	
КИП след диверсификация	48,47	
Оперативен риск	4,77	
КИП преди данъци	53,24	
Tax absorption	-2,15	
КИП	51,09	

Д.3. ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПОДМОДУЛА НА РИСКА, СВЪРЗАН С АКЦИИ, ОСНОВАВАЩ СЕ НА СРОКА, ПРИ ИЗЧИСЛЯВАНЕТО НА КАПИТАЛОВОТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ

Не е приложимо за „Дженериали Застраховане“ АД.

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

„Дженериали Застраховане“ АД не ползва вътрешен модел.

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

Платежоспособността на „Дженериали Застраховане“ АД е стабилна. Компанията няма проблеми относно неизпълнение на КИП и/ или МКИ, като отговаря на изискванията на регулятора, както и на изискванията на ниво Група.

Д.6. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Анализа на чувствителността взима предвид промени в специфични рискови фактори (лихвен процент, шокове в капиталови инструменти и спред). Основната цел е да се проследи изменението на собствените средства „Дженериали Застраховане“ АД извършва анализ на чувствителността към момента при следните промени:

- увеличение и намаление в лихвените нива с 50 bps;
- увеличение на кредитния спред при корпоративни облигации с 50 bps;
- без прилагане на корекцията за променливост;
- намаление на крайния форуърден лихвен процент с 15 bps

(млн. лева)	База 2018	Лихвен и нива +50bps	Лихвени нива -50bps	Кредитен спред корпоративн и облигации +50bps	Отсъствие на корекция за променливост	Краен форуърде н лихвен процент -15bps
Собствени средства	110,31	-1,20	1,24	-0,86	0,07	0,00
Покритие на КИП	215,91%	213,57 %	218,35%	214,24%	216,06%	215,91%
Промяна в собствените средства	-	-1,09%	1,12%	-0,78%	0,06%	-0,00%

Дори и при горепосочените стресови условия, „Дженериали Застраховане“ АД запазва стабилна позиция.

ЕФЕКТ ОТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КОРЕКЦИЯТА ЗА ПРОМЕНЛИВОСТ

„Дженериали Застраховане“ АД използва корекцията за променливост при изчисление на техническите резерви.

Таблицата по-долу показва ефекта върху капиталовото изискване без използване на корекцията за променливост:

КИП и МКИ - покритие без корекция за променливост

	КИП	Въздействие спрямо Корекцията	МКИ	Въздействие спрямо Корекцията
Собствени средства	110,38	0,06%	110,38	0,06%
Капиталово изискване	51,05	-0,02%	21,29	-0,03%
Покритие	216,53%	0,07%	519,21%	0,04%

Приложение

Въздействие на дългосрочни гаранционни преходни мерки

	Обща сума на техническите резерви, включително дългосрочни гаранционни мерки и преходни мерки	Въздействие на преходната мярка върху технически резерви	Въздействие на преходната мярка върху лихвения процент	Въздействие от задаване на нулева стойност на корекцията за променливост	Въздействие от задаване на нулева стойност на изравнителната корекция
Технически резерви	163.046	0	0	-85	0
Основни собствени средства	110.305	0	0	77	0
Допустими собствени средства, които покриват Капиталовото Изискване за Платежоспособност	110.305	0	0	77	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	51.088	0	0	-9	0
Допустими собствени средства, които покриват минималното капиталово изискване	110.305	0	0	77	0
Минимално капиталово изискване	21.293	0	0	-6	0

Собствени средства (1/3)

	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Вори ред	Трети ред
Допълнителни собствени средства					
Неизплатен и непоискан обикновен акционерен капитал, който може да бъде дължим за изплащане при поискване	0			0	
За взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип - неизплатен и непоискан начален капитал, вноски на членовете или еквивалентна позиция от ОСС, които могат да бъдат дължими за изплащане при поискване					
Неизплатени и непоискани привилегированы 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/EO	0			0	
Акредитиви и гаранции различни от тези съгласно член 96, параграф 2 от Директива 2009/138/EO	0			0	0
Допълнителни покани към членовете съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/EO	0			0	
Допълнителни покани към членовете различни от тези съгласно член 96, параграф 3, първа алинея от Директива 2009/138/EO	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	110.305	110.305	0	0	0
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на МКИ	110.305	110.305	0	0	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	110.305	110.305	0	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	110.305	110.305	0	0	

Собствени средства (2/3)

	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 регуляция 2015/35					
Обикновен акционерен капитал (брутно собствени акции) - общо	47.307	47.307		0	
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	0	0		0	
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип - общо	0	0		0	
Подчинени дялови вноски на съдружници - общо	0	0	0	0	0
излишък от средства	0	0			
Привилегирована акции	0		0	0	0
премии от емисии на акции, свързани с привилегирована акции	0		0	0	0
Резерв за равняване	62.998	62.998			
Подчинени пасиви	0		0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	0				0
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе - общо	0	0	0	0	0
Собствени средства от финансовите отчети, които не трябва да бъдат представяни в резерва за равняване и не отговарят на критериите за собствени средства в класификацията по Платежоспособност II					
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представяни с резерва за равняване и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства съгласно Платежоспособност 2	0				
Приспадания					
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	110.305	110.305	0	0	0

Собствени средства (3/3)

Общо
КИП
51.088
МКИ
21.293
Съотношение на допустимите собствени средства към КИП
215,91%
Съотношение на допустимите собствени средства към МКИ
518,03%
Резерв за равняване
0
Превишение на активите над пасивите
113.553
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)
0
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления
3.248
Други позиции от ОСС
47.307
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфели, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове
0
Резерв за равняване
62.998
Очаквани печалби
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност
0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователа дейност
9.819
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)
9.819

Капиталово изискване за платежоспособност – за предприятия по Стандартна формула

	Брутна стойност на капиталовото изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието	Simplifications
Пазарен рисък	15.111	0	0
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	8.462	0	0
Подписвачески рисък в животозастраховането	0	0	0
Подписвачески рисък в здравното застраховане	5.163	0	0
Подписвачески рисък в общото застраховане	36.282	0	0
Диверсификация	-16.552	0	0
рисък при нематериалните активи	0	0	0
Основно КИП	48.466	0	0

Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност

Операционен рисък	4.770
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
Способност на отсрочените данъци да покриват загуби	-2.148
капиталови изисквания за извършване на дейност съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
КИП без добавен капитал	51.088
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	51.088
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	51.088
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

Общо застраховане	
МКИ Общо застраховане - резултат	21.293

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

МКИ за общо застраховане	Дейности по общо застраховане	
	Нетно (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени съвкупно	Нетно (от презастраховане) записани премии в последните 12 месеца
Застраховане във връзка с медицински разходи и пропорционално презастраховане	863	10.538
Застраховане във връзка със защита на доходите и пропорционално презастраховане	1.970	4.968
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците и пропорционално презастраховане	2.012	2.650
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	82.863	44.440
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	13.441	49.020
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	745	2.585
Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия и пропорционално презастраховане	8.723	21.991
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност и пропорционално презастраховане	760	1.013
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	0	21
Застраховане във връзка с правни разноски и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане във връзка с оказване на помощ при пътуване и пропорционално презастраховане	797	3.660
Застраховане срещу разни финансови загуби и пропорционално презастраховане	672	428
Непропорционално здравно презастраховане	0	0
Непропорционално презастраховане срещу злополука	0	0
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	0	0
Непропорционално имуществено презастраховане	0	0

Общо изчисление на Минималното капиталово изискване

<u>Общо изчисление за МК</u>	
КИП	51.088
МКИ горна граница	22.989
МКИ долната граница	12.772
Комбинирано МКИ	21.293
Абсолютна долната граница за МКИ	7.237
Минимално капиталово изискване	21.293

Приложение