



Дженерали Застраховане АД

ОТЧЕТ ЗА  
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И  
ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

31 ДЕКЕМВРИ 2020

Интегрирани доклади на Групата

[generali.com](http://generali.com)

# Съдържание

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 .....	15
A.5.1.   Транзакции в рамките на група Дженерали .....	15
A.5.2.   Информация за ефекта от coronavirus - COVID 19.....	16
Приложение.....	18
B.     Система на управление.....	22
B.1.    Обща информация относно системата на управление .....	22
B.1.1.   Информация за ръководството: структура на административните, управителни и контролни органи, описание на ролите и отговорностите, подробности за разпределението им .....	22
B.1.2.   Промени в системата за управление .....	27
B.1.3.   Политика за възнагражденията .....	27
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.....	34
B.2.1.   Описание на уменията, знанията и опита, които трябва да притежават лицата, за чиято квалификация и надеждност Дружеството следи .....	34
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 .....	36
B.3.1.   Система за управление на риска.....	36
B.3.2.   СОРП процес.....	38
B.4.    Система за вътрешен контрол .....	39
B.4.1.   Система за вътрешен контрол.....	39
B.4.2.   Информация относно функцията за вътрешен контрол: организационна структура, процес на взимане на решения, статут и състав на функцията за вътрешен контрол .....	39
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.6.    Акционерска функция .....	44
B.7.    Възлагане на дейности на външни изпълнители .....	45
B.7.1.   Информация за политиката по прехвърляне на дейност/аутсорсинг .....	46
B.8.    Друга информация .....	48
B.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 .....	49
Приложение.....	50
<b>B. Рисков профил .....</b>	<b>51</b>
B.1. Подписвачески риск .....	51
B.1.1. Експозиция.....	51
B.1.2. Оценка .....	51
B.1.3. Управление на риска и смекчаващи действия.....	51
B.2. Пазарен риск .....	52
B.2.1. Експозиция.....	52
B.2.2. Оценка .....	52
B.2.3. Управление на риска и смекчаващи действия.....	53
B.3. Неизпълнение от страна на контрагент (кредитен риск).....	54
B.3.1. Експозиция.....	54
B.3.2. Оценка .....	55
B.3.3. Управление и смекчаване на риска.....	55
B.4. Ликвиден риск.....	55
B.4.1. Експозиция.....	55
B.4.2. Оценка .....	55
B.4.3. Управление и смекчаване на риска.....	56
B.4.4. Очаквани печалби включени в бъдещите премии (ОПВБП) .....	56
B.5. Операционен риск.....	56
B.5.1. Експозиция.....	56
B.5.2. Оценка .....	57
B.5.3. Управление и смекчаване на риска.....	57
B.6. Други значителни рискове .....	58
B.6.1. Репутационни и възникващи рискове.....	58
B.6.2. Риск от концентрации.....	58
B.7. Друга информация .....	58
B.7.1. Анализ на чувствителността .....	58
B.7.2. COVID 19 в рисковия профил на дружеството.....	59
Приложение.....	60
<b>Г. Оценка за целите на платежоспособността .....</b>	<b>61</b>
Г.1. Активи .....	65
Г.1.1. Информация относно оценката на активите .....	65
Г.1.2. Баланс по справедлива стойност – допълнителна информация за активи, различни от презастрахователни вземания 70	
Г.2. Технически резерви .....	79
Г.2.1. технически резерви за общо застраховане .....	79
Г.3. Други пасиви.....	95
Г.3.1. Оценка на задълженията в баланса по платежоспособност II.....	95
Г.3.2. Баланс по пазарна стойност – допълнителна информация за задължения, различни от технически .....	101
Г.4. Алтернативни методи за оценка .....	104
Г.4.1. Активи .....	104
Г.4.2. Задължения .....	105
Г.5. Друга информация .....	105
Г.5.1. Собствени средства: правна рамка и определение .....	105
Г.5.2. Информация за ефекта от Corona virus - COVID 19 .....	112

Приложение.....	113
Д. Управление на капитала.....	123
Д.1. Собствени средства .....	123
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 .....	123
Д.1.2. Размер и качество на допустимите собствени средства.....	124
Д.1.3. Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване .....	128
Д.1.4. Равнение между собствените средства на акционерите за законови цели и собствените средства за целите на платежоспособността.....	129
Д.1.5. Регулаторна рамка .....	130
Д.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и мки).....	130
Д.2.1. КИП и МКИ стойности.....	130
Д.2.2. Разбивка на КИП .....	131
Д.3. Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока, при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност .....	132
Д.4. Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел.....	132
Д.5. Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталовото изискване за платежоспособност	132
Д.6. Друга информация .....	132
Приложение .....	133

# Въведение

Група Дженериали 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 подобрен 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 финансовите отчети за 2020 година се одитират от „БейкърТили Клиту и Партийори“ ООД и „АФА“ ООД.
Дирекция „Планиране и контролинг“	A.2. Резултати от подписваческа дейност	Премийният приход на компанията за 2020 г. е 170,602 хил. лева, от който 169,706 хил. лева по директно застраховане и 896 хил. лева по активно презастраховане.
Отдел „Отчети, инвестиции и трансферно ценообразуване“	A.3. Резултати от инвестиции	През отчетния период бяха увеличени инвестициите в корпоративни облигации и инвестиционни фондове. Лихвеният доход на компанията за 2020 г. е 3,274 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 „Дженериали“. Обхватът на предоставените услуги включва управление на портфейл от финансови инструменти и подпомагане на различните отдели при извършване на рутинните им дейности.
Дирекция "Контрол за законосъобразност" Дирекция "Управление на риска" Направление "Вътрешен одит"	Б.1 Обща информация относно системата на управление	„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 консултивативни органи. 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 актиоерска функция - като второ ниво на защита и вътрешен одит - като трето ниво на защита.
	Б.2 Изисквания за квалификация и надеждност	Дружеството следва Вътрешните правила за квалификация и надеждност приети от Надзорния съвет, които определят: 1. 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; 2. изискванията за квалификация и опит на лицата, заемащи ръководни длъжности, съгласно организационната структура на дружеството; 3. изискванията за квалификация и надеждност на служители, за които дружеството оценява квалификация и надеждност, съгласно Политика на Група „Дженериали“ за квалификация и надеждност; 4. 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.
Дирекция "Контрол за законосъобразност" Направление "Вътрешен одит"	Б.4 Система за вътрешен контрол	Политиката на Група „Дженериали“ за вътрешният контрол урежда основните принципи на системата за вътрешен контрол на Дружеството. 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. Вътрешният контрол обхваща набор от инструменти, които помагат на Дружеството да постигне целите си в съответствие с поетите от висшето ръководство рискове.
Направление "Вътрешен одит"	Б.5 Функция за вътрешен одит	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 „Асикурациони Дженериали С.п.А“ и от Управителния съвет на „Дженериали 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.
Дирекция "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" Дирекция "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 посредством коефициент на ликвидност, който е съотношение между очакваните парични потоци за 12 месеца напред и паричните наличности и еквиваленти в началото на периода към ликвидния портфейл след преоценка и портфейла с активи за продажба в началото на периода.
	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; рисков концентрации, произтичащи от всички експозиции с достатъчно голяма потенциална загуба.
	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 съгласно 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 „Дженериали 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 „Дженериали“. 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	„Дженериали Застраховане“ АД използва Стандартната формула при изчисление на капиталово 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 капиталово изискване за платежоспособност	Не е приложимо за „Дженериали Застраховане“ АД.
	Д.4 Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	Дженериали Застраховане изчислява КИП съгласно Стандартната формула и не използва вътрешен модел.
	Д.5 Нарушения на минималното капиталово изискване и нарушения на капиталово 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 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 2020 финансова година „Дженериали Застраховане“ АД се одитира от „Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООД и „АФА“ ООД. Регистрираният одитор от страна на „Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООД, който ще бъде отговорен за одит ангажимента ще бъде г-жа Галина Локмаджиева, с регистрационен номер 778/2013, а от страна на „АФА“ ООД регистрираният одитор ще е г-жа Валя Йорданова с регистрационен номер 112/1992.

„Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООД е с адрес и данни за контакт:

ул. „Стара планина“ №5, ет.5  
1000 София  
Телефон: +359 2 9580980

„АФА“ ООД е с адрес и данни за контакт:

Ул. „Оборище“ № 38  
1504 София  
Телефон: +359 2 9433 700  
Факс: +359 2 9433 707

„Бейкър Тили Клиту и Партньори“ ООД и „АФА“ ООД ще извършват одита съгласно изискванията на Международните одиторски стандарти ("МОС") така, както те са издадени от Съвета по Международни одиторски стандарти и стандарти за изразяване на сигурност ("СМОССИС").

Капиталът на „Дженериали Застраховане“ АД към 31.12.2020 г. 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

31.12.2020 г. 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 0.05% са притежание на други физически и юридически лица. Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2020 г. През 2020 г. не са придобивани и/или прехвърляни такива.

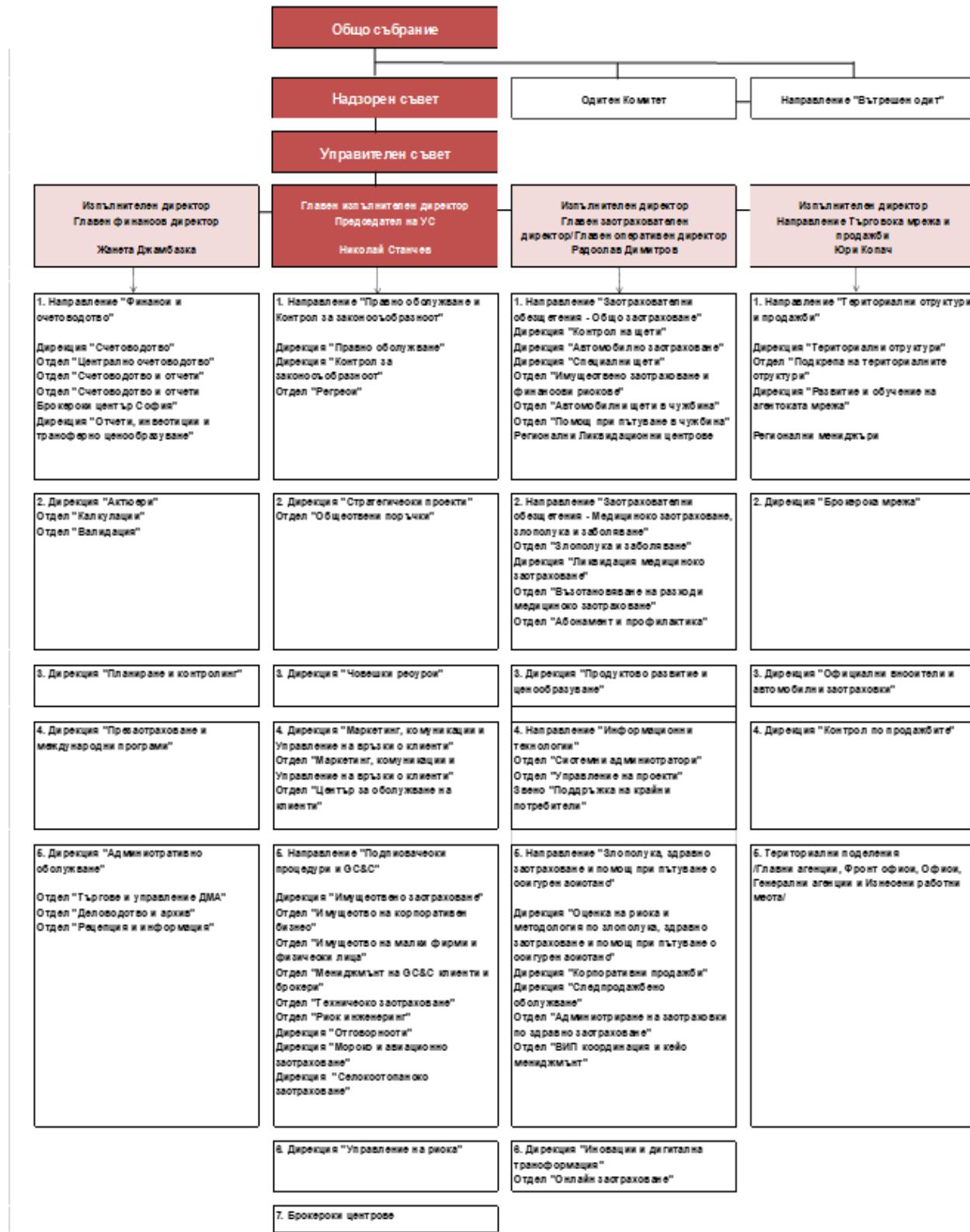
„Дженерали Застраховане“ АД е част от групата на един от световните лидери в областта на застраховането – „Асикурациони Дженерали С.п.А.“, която оперира чрез своите дъщерни дружества из целия свят. Компанията-майка на „Дженерали Застраховане“ АД е „Дженерали ЦИЕ Холдинг“ (регистрирано в Нидерландия), 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.

, „Дженерали Застраховане“ АД, няма участия в други асоциирани или дъщерни дружества.

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 изискванията и критериите на групата „Дженериали“. 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.
- Запазване качеството на рисковете, диверсификация на портфейла, продължаване на процеса по лансиране на имущество за масови клиенти;
- В дългосрочен план изграждане на устойчива връзка с клиенти и партньори, базирана на доверие и сигурност.
- «Дженериали Застраховане» продължава да работи съгласно изискванията на имплементираната политика за опазване на околната среда.
- «Дженериали» е сила, глобална марка и една от задачите е да се популяризира още повече в България чрез стартиране на рекламна кампания в продължение на груповата инициатива от 2020 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 е част от груповата инициатива „The Human Safety Net“. Инициативата има за цел подпомагане на хора в неравностойно положение. „The Human Safety Net“ е базирана на идеята, че всяка една помощ, може да доведе до устойчива промяна и да създаде позитивен ефект.

Търговски цели :

- В условията на пандемична обстановка, която продължава и през 2021 г., основната цел е да се запази търговската мрежа на дружеството;
- Стартиране на онлайн платформата и мобилно приложение My Generali .
- Увеличаване на клиентите по здравно застраховане, които използват иновативната за пазара услуга – Моето Здравно досие,
- Реализиране на ръст в продажбите по масовите застраховки ”;
- 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, 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 служителите и застрахователните посредници и развитие на търговските им умения, в съответствие с установения от Академия Дженериали годишен график за обучения;
- 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 дистанционни мотивационни срещи, семинари, съвещания и други работни формати за мотивация на търговската мрежа и каскадиране на основните цели на дружеството;
- Стартиране на Развитие на мотивационните програми, чрез които да се постигне не само ръст в продажбите, но да се подобри и техническият резултат;
- Участие в процедури по ЗОП и привличане на нови корпоративни клиенти.

Предвид характера на дейността си Дружеството не развива и не предвижда да развива научно-изследователска и развойна дейност.

## A.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

### A.2.1. Брутен премиен приход

Премиийният приход на компанията за 2020 година е 170,602 хил. лева, за предходната 2019 година – 177,492 хил. лева, от който по директно застраховане 169,706 спрямо 168,261 хил. лева за 2019 година и по активно презастраховане - 896 хил. лева, за предходната година - 9,231 хил. лева.

#### ▪ Автомобилно застрахование

Заема основен дял в прихода по директно застраховане – 60,9%, за предходната година 61,3%, от които:

- Застраховка Каско с приход 55,086 хил. лева и дял 32,5%, за предходната година 53,606 хил. лева и дял 31,9%. Постигнат ръст на прихода спрямо 2019 година 2,8%.
- Застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и използването на МПС с приход 48,262 хил. лева или 28,4%, за 2019 година 49,491 хил. лева или 29,4%. По-ниският приход по застраховка ГО на автомобилистите (-2,5% спрямо предходната година) се дължи на спад на цените по застраховката на пазара и от друга страна решението на компанията да запази достатъчен размер на премиите, което е довело до загуба на клиенти.
- 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 постигане на значителен ръст в продажбите.

#### ▪ Пожар и природни бедствия. Други вреди на имущество

- Застраховката е с премиен приход 28,378 хил. лева за предходната година 28,591 хил. лева - 16,7% (17%) в портфейла на дружеството.
- Приходът по застраховката бележи незначителен спад спрямо 2019 с 0,7%. Основната причина е негативният ефект от КОВИД -19 някои клиенти са започнали да намаляват застрахователните суми поради прогнозираното намаляване на оборота или отменили някои застрахователни покрития, особено такива като хотели, ресторани и търговски центрове

- **Застраховане срещу злополука и здравно застраховане**

Приходът е в размер на 27,193 хил. лева (23,376 хил. лева за 2019 година), постигнат ръст от 16,3%, 16% от общия премиен приход по директно застраховане, от които:

- Медицинска застраховка в размер на 17,467 хил. лева (14,256 хил. лева за предходната година);
- Злополука – 6,006 хил. лева, 6,065 хил. лева за 2019;
- Трудова злополука – 3,720 хил. лева, за предходната година 3,054 хил. лева.

**Останалите застраховки заемат 6,4% с приход както следва:**

- Застраховане на: Плавателни съдове, летателни апарати, товари по време на превоз - 4,719 хил. лева за 2019 – 5,596 хил. лева спадът се дължи на негативния ефект от COVID -19, главно за застраховка КАРГО, поради по-ниска активност при внос-износ;
- Помощ при пътуване /Асистанс/ - 2,676 хил. лева, 4,396 хил. лева за предходната година, застраховката е най-силно засегната от COVID -19 поради наложените ограничения в пътуванията;
- Обща гражданска отговорност – 2,911 хил. лева, 2019 година – 2,716 хил. лева;
- Кредити и разни финансови загуби - 481 хил. лева, за предходната година 488 хил. лева.

### A.2.2. Технически резултат

- Техническият резултат за компанията е положителен 22,672 хил лева спрямо 16,555 хил. лева за 2019 г.
- Комбинираният коефициент за 2020 г. е 82,4% и за 2019 г. е 86,1%.
- През 2020 година застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и използването на МПС запазва положителен резултат 9,995 хил. лева, спрямо 7,265 хил. лева за предходната година.
  - Квотата на щетимост по застраховката е 37,2%, а за предходната година е 49,3%. В резултат на въведеното извънредно положение поради пандемията от COVID – 19 и мерките за физическо дистанциране, в периода март - май се наблюдава намаляване на пътния трафик и пътнотранспортните произшествия. За същия период е отчетен спад в броя на предявените искове, което е основната причина за по-добрата квота на щетимост за 2020 г.

Дружеството анализира и оценява риска, като прилага баланс между привлекателна и конкурентна цена, запазване на пазарната позиция на компанията.

- За застраховка "Разни финансови загуби" техническият резултат през текущата година бележи подобреие спрямо предходната година, но остава отрицателен в размер на 615 хил. лева, за предходната година е - 3,127 хил. лева.
- 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 задължения 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 2020 г. на основна част (99%) от инвестиционния портфейл от ценни книжа на „Дженерали Застраховане“ АД е под управление на „Дженерали Инвестмънтс ЦИЕ А.С.“, съгласно сключен договор за управление на финансови активи.

През отчетния период в инвестиционния портфейл на „Дженерали Застраховане“ АД беше увеличен делът на чуждестранни корпоративни облигации с инвестиционен кредитен рейтинг. Структурата на портфейла към 31.12.2020 г. е посочена в Годишния доклад за дейността, приложение към Годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г.

По отчетни данни, лихвения доход на компанията за 2020 г. намалява до 3,274 хил. лв. (2019 г. - 3,415 хил. лв.). Подробна информация за лихвения доход по портфели, както и за преоценките в Отчета за всеобхватния доход, може да се види в Годишния финансов отчет на дружеството за 2020 г.

През отчетната 2020 г. се увеличават разходите за управление на инвестиционен портфейл и попечителски услуги - 468 хил. лв. (2019 г. – 424 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 държавни ценни книжа са предпочитан избор за компаниите от финансия 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 60 хил. лв.

### A.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Точката не е приложима за „Дженерали Застраховане“ АД.

### A.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

#### A.5.1. Транзакции в рамките на група Дженерали

„Дженерали Застраховане“ АД е сключило договори за получаване на услуги от компании в рамките на Група „Дженерали“. 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 „Дженерали“.

Акционерната структура на компанията към 31.12.2020 е достъпна на официалната страница на дружеството на следния линк: <http://www.generali.bg/finansova-informacia/akcionerna-struktura/>.

През 2020 г. „Дженерали Закрила МДЦ“ ООД е 100 % собственост на „Дженерали Застраховане“ АД и няма промяна от предходната година.

### A.5.2. Информация за ефекта от coronavirus - COVID 19

Съгласно препоръката на EIOPA-BoS-20/236 от 20 март 2020 г. относно COVID 19, приета от Комисията за финансов надзор на 26 март 2020 г., трябва да се отбележи, че в по-широкия контекст на икономическата и финансовата рамка, характеризираща се с несигурност и висока нестабилност, свързана с ефектите на COVID-19, Дружеството е активирало механизми за непрекъснат мониторинг на своята платежоспособност с цел навременния анализ на развитието на ситуацията и прилагането на последващи действия, когато е необходимо.

В условията на по-голяма несигурност и променливост поради продължаващата пандемия COVID 19, за която понастоящем не е възможно да се направи разумна оценка на средносрочното въздействие, също и на макроикономическо ниво - се продължава съредоточаването върху дисциплинираното изпълнение на стратегията на дружеството.

„Дженерали Застраховане“ АД реализира своевременно редица инициативи за осигуряване на непрекъснатост на бизнеса и за защита на здравето на хората, които работят за компанията, нейната дистрибуторска мрежа и нейните клиенти. Следват някои основни моменти:

- Действия за непрекъсваемост на бизнеса – „Дженерали Застраховане“ АД създаде Кризисен комитет. Неговите членовете са членовете на кризисния екип според Плана за непрекъсваемост на бизнеса за пандемия, както и изпълнителните директори. Висшето ръководство се ротира в офиса по график в отделни стаи. Освен мерките, изброени по-горе, се приложиха и много други, осигуряващи безпроблемното опериране на дружеството в дългосрочен план при тези обстоятелства. Основните са следните:

- изграждане на VPN връзка на всички служители с цел отдалечен достъп до работните софтуерни приложения на дружеството;
- осигуряване на служители в дружеството на лаптопи и смартфони за осигуряване на възможност за отдалечена работа;
- ускоряване разработването на мобилно приложение My Generali и нов клиентски портал за самообслужване;
- промяна на някои основни бизнес процеси така, че да са адекватни на настоящата обстановка и в услуга на контрагентите на дружеството;
- изработка на нови и промяна на съществуващи вътрешни нормативни документи на дружеството и други подобни.

- Достъп до помещения и интелигентна работа – изготвяне на месечни графики за отдалечена работа (работка от дома) в различно съотношение в зависимост от епидемиологичната обстановка; намален капацитет и ротационен принцип за колегите от търговската мрежа; осигуряване на дезинфектанти, защитни екрани и маски, където е необходимо; периоди на намалено работно време за всички служители, работещи на място в офисите; ограничен достъп до служебните помещения за външни лица, включително реорганизация на пространството за обслужване на клиенти; реорганизация на комуникацията и документооборота между централния офис, търговската мрежа и посредниците;

- Ограничения за движение в помещенията – разумно ползване на асансьорите и общите помещения; реорганизация движението на документите и комуникационните потоци с цел избягване на личен контакт в максимална степен;

- Почистване и дезинфекция - редовно снабдяване със защитни материали във всички помещения и ежедневно неколократно почистване на работните и общите помещения;

- Обучение - редовно се съобщават медицински препоръки и мерки за превенция; инструкции за мерки за безопасност и хигиена, комуникирани на всички служители;
- Комуникационен план - вътрешната комуникация относно превенцията и мерките на COVID-19 се извършва в съответствие с решението на Кризисния комитет на компанията и в координация между местните звена за комуникация, HR и администрация; комуникацията се дистрибуира до всички служители редовно;

Група „Дженерали“ е глобална застрахователна компания, която все повече използва дигитални технологии в отношенията си с клиентите. Групата е призната за един от най-солидните оператори в бранша благодарение на отличното си ниво на платежоспособност и ефективно финансово управление.

Към датата на одобрение на този доклад платежоспособността на Дружеството въпреки епидемиологичната обстановка остава изключително солидна.

**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 застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
<b>Записана премия</b>									
Брутно - Пряка дейност	17,467	6,006	3,720	48,262	55,086	4,719	28,378	2,911	8
Брутно - Прието пропорционално	0	35	117	0	621	0	123	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	3,581	2,072	789	3,155	1,680	3,448	13,489	1,792	4
<b>Нетно</b>	<b>13,886</b>	<b>3,969</b>	<b>3,048</b>	<b>45,107</b>	<b>54,027</b>	<b>1,271</b>	<b>15,012</b>	<b>1,119</b>	<b>4</b>
<b>Спечелена премия</b>									
Брутно - Пряка дейност	16,603	6,694	3,475	51,813	54,671	4,995	29,129	2,788	17
Брутно - Прието пропорционално	0	34	117	0	559	0	3,847	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	3,188	1,798	777	3,155	1,680	3,651	14,608	1,745	10
<b>Нетно</b>	<b>13,415</b>	<b>4,930</b>	<b>2,815</b>	<b>48,658</b>	<b>53,550</b>	<b>1,344</b>	<b>18,368</b>	<b>1,043</b>	<b>7</b>
<b>Неизплатени претенции</b>									
Брутно - Пряка дейност	9,043	2,848	1,876	23,530	22,843	1,987	12,112	432	0
Брутно - Прието пропорционално	0	5	0	0	302	-140	30	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	1,790	706	458	5,447	0	1,424	7,797	336	0
<b>Нетно</b>	<b>7,253</b>	<b>2,147</b>	<b>1,418</b>	<b>18,083</b>	<b>23,145</b>	<b>423</b>	<b>4,345</b>	<b>96</b>	<b>0</b>
<b>Промени в други технически резерви</b>									
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
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Възникнали разходи</b>	<b>3,604</b>	<b>2,005</b>	<b>1,333</b>	<b>20,580</b>	<b>23,940</b>	<b>443</b>	<b>9,013</b>	<b>270</b>	<b>1</b>
<b>Други разходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Общо разходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Дженерали Застраховане АД - Дейност и резултати

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 оказване на помощ	Застраховане срещу разни финансови загуби	Здравно застраховане	Застраховка Злополука	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане	
<b>Записана премия</b>								
Брутно - Пряка дейност	0	2,676	473	0	0	0	0	169,706
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0	896
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	30,010
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>2,676</b>	<b>473</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140,592</b>
<b>Спечелена премия</b>								
Брутно - Пряка дейност	0	2,761	415	0	0	0	0	173,361
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0	4,557
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	30,612
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>2,761</b>	<b>415</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147,306</b>
<b>Неизплатени претенции</b>								
Брутно - Пряка дейност	0	816	910	0	0	0	0	76,397
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0	197
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	17,958
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>816</b>	<b>910</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58,636</b>
<b>Промени в други технически резерви</b>								
Брутно - Пряка дейност	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието пропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - Прието непропорционално	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Възникнали разходи</b>	<b>0</b>	<b>1,455</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62,765</b>
<b>Други разходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,233</b>
<b>Общо разходи</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>65,998</b>

## 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	
<b>Записани премии</b>							
Брутно - Пряка дейност	169,706	0	0	0	0	0	169,706
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	896	0	0	0	0	0	896
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	30,010	0	0	0	0	0	30,010
<b>Нетно</b>	<b>140,592</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>140,592</b>
<b>Спечелени премии</b>							
Брутно - Пряка дейност	173,361	0	0	0	0	0	173,361
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	4,557	0	0	0	0	0	4,557
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	30,612	0	0	0	0	0	30,612
<b>Нетно</b>	<b>147,306</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>147,306</b>
<b>Платени претенции по щети</b>							
Брутно - Пряка дейност	76,397	0	0	0	0	0	76,397
Брутно - Прието пропорционално презастраховане	197	0	0	0	0	0	197
Брутно - Прието непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	17,958	0	0	0	0	0	17,958
<b>Нетно</b>	<b>58,636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58,636</b>
<b>Промени в други технически резерви</b>							
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
<b>Нетно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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	62,765	0	0	0	0	62,765
Други разходи	0	0	0	0	0	3,233
Общо разходи	0	0	0	0	0	65,998

## 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 31.12.2020 г. **Управителният съвет** е в състав от пет лица, както следва:

1. г-н Николай Станчев – председател и главен изпълнителен директор;
2. г-н Данчо Данчев – член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
3. г-жа Жанета Джамбазка – член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
4. г-н Радослав Димитров – член на Управителния съвет и изпълнителен директор;
5. 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 от три години, която актуализира ежегодно. Представя на Общото събрание на акционерите годишен отчет за дейността 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 риск;
- 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;
- 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;
- ц) 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;
- щ) мерките срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма.

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 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 годишния 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 каквito 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 дружеството са създади следните постоянно действащи консултивни органи:

1. Съвет по продукти и продажби (Комитет по продуктите и подписваческата дейност);
2. Съвет по презастраховане;
3. Съвет по информационни технологии и информационна сигурност;
4. Риск Комитет;
5. Съвет за определяне на застрахователни обезщетения (СОЗО);
6. Застрахователно-експерта комисия (ЗЕК);
7. Съвместен технически комитет между Дирекция „Актюери“ и Дирекция „Управление на рисък“
8. Комитет за управление на активите и пасивите (КУАП);
9. Проектен борд.

**Надзорният съвет** е в състав от три лица, като към 31.12.2020 е 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 каквото 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 отбелязва 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 консултативен 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 31.12.2020 е както следва:

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

### **Б.1.2. Промени в системата за управление**

През 2020 година има една персонална промяна в системата на управление на Дружеството, свързана с избирането на г-н Николай Станчев за председател на УС и главен изпълнителен директор.

### **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 постигнането 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 риск.

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

1. Променливото възнаграждение се обвързва с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на Дружеството като цяло;
2. Оценката за работата на служителя се основава на финансови и нефинансови критерии. 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.

Представянето 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 предложеното променливо възнаграждение, изплатено на основни 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 актьорска 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 „Дженериали“;

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 „Дженериали“. В обхвата на вътрешния одит са включени всички системи, процеси, операции, функции и дейности, осъществявани от „Дженериали 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 рисък 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 31.12.2020 г. дейността на направление „Вътрешен одит“ се ръководи от г-жа Свилена Уитни, 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 рисък за дружеството. Управлява правния рисък - 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 законарамка. Изготвя предложения за организационни и процедурни промени целящи осигуряване на адекватен контрол върху правния рисък. Подпомага Управителния съвет на дружеството в ефективното управление на правния рисък, както и на структурите на дружеството във всички сфери, където е налице правен рисък, чрез оценки, предложения и текущ контрол на правния рисък. 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 „Дженериали“ и Общото събрание на акционерите.

Към 31.12.2020 г. дейността на дирекцията се ръководи от г-н Иван Колев, Директор на Дирекция „Контрол за законосъобразност“, български гражданин, избран от Управителния съвет и одобрен по надлежния ред от Комисията за финансов надзор.

В изпълнение на Общия Регламент за защита на данните, към Направление „Правно обслужване и контрол за законосъобразност“ е учредена и функцията „Дължностно лице по защита на личните данни“, която към 31.12.2020 г. се изпълнява от г-жа Христиана Борова, български гражданин.

#### ***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/EО (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“.

Извършва 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 31.12.2020 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 на границата на платежоспособност на компанията и коректното използване на акционерскиете 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, обработка 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 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 финансов надзор и на акционера съгласно изискванията на Групата. Предприема действия във всеки случай на констатирани отклонения, които пряко или косвено застрашават финансова стабилност на компанията.

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

Към 31.12.2020 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 Управителния 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 отговаря 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 хил. лева на Дружеството;
- настъпването на ситуации, носещи голям риск 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 текущия 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 Главния 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 текущия контрол върху дейността на Дирекция „Контрол за законосъобразност“;
- да изиска 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 Продуктовия комитет на Дружеството;
- във всички, извършвани от Дирекция „Контрол по продажбите“ и Дирекция „Контрол на щети“ 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 „Контрола 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 Направление „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 продуктovo 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 регуляторни 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;
- Оповестявява 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 финансова 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 нарастващите 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 съвет 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 съвет 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 актьор – 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 /риск 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 Направление „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 заманата 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, както и когато са на лице обстоятелства, които следва да доведат до такава оценка съгласно Груповата политика занадеждност и квалификация.

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 Направление „Вътрешен одит”/ - от Надзорния и Управителните съвети;
- о за отговорния актьор, 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 „Дженериали“ за квалификация и надеждност, както и декларира задължението си, незабавно

да уведомява дружеството, в лицето на дирекция „Човешки ресурси“, относно всички значими факти и събития, които имат отношение към декларирани 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:

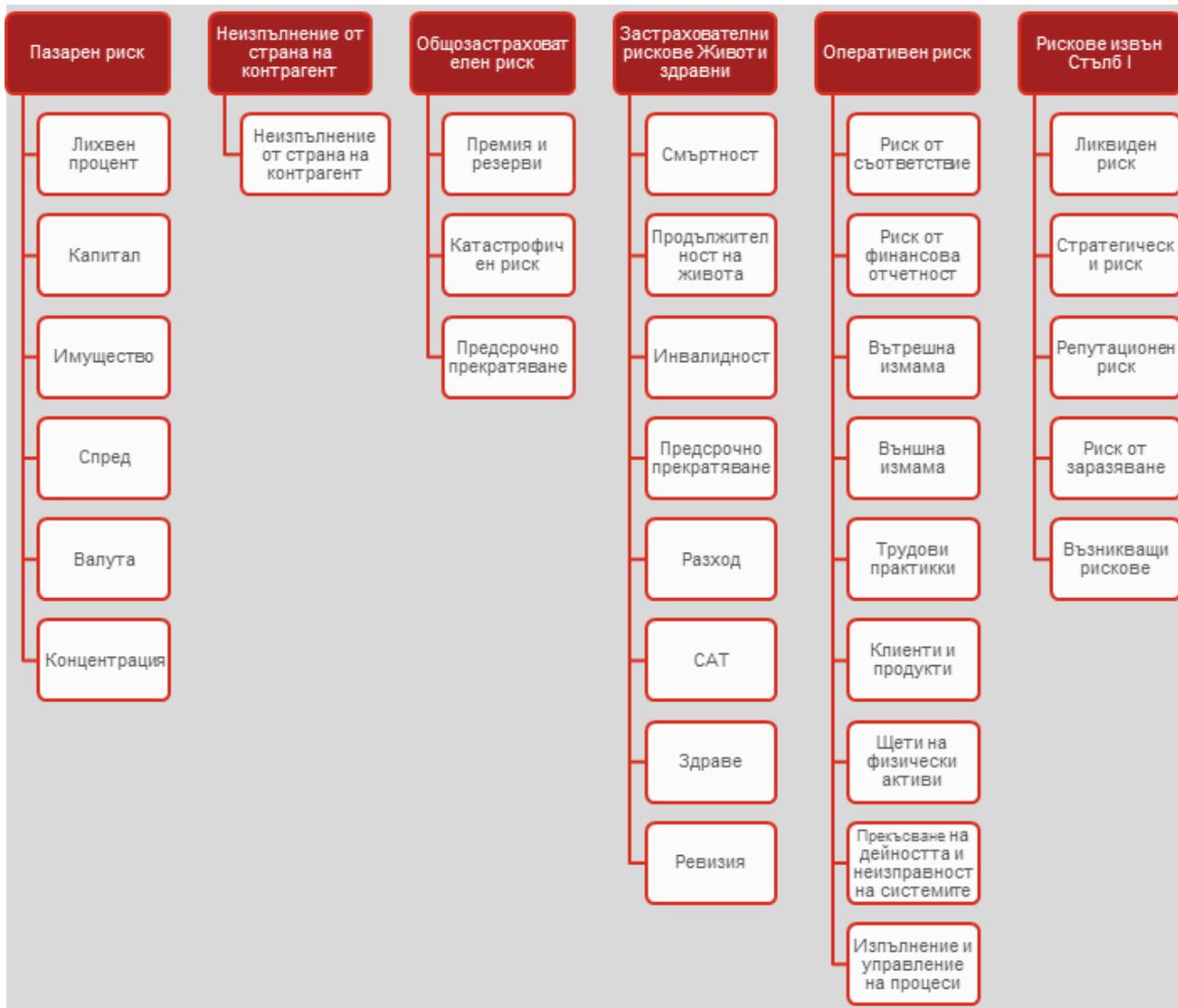


##### **1. Идентифициране на рисковете**

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 смекчаване съгласно устойчив управленски процес. Процесът се съобразява и с възникващите рискове.

Съгласно риск категориите посочени в Платежоспособност II, които се включват в изчисляване на Капиталовото Изискване за Платежоспособност (КИП), „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.

За измерване на ликвидния риск, дружеството използва модел на ниво Група, подробно описано в точка В.4.

Останалите рискове, които не са включени в изчислението на КИП, 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 заявлената 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 приемат действия по възстановяване.

Подробни детайли за управлението и контрола на рисковете са представени в точка В.

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

## **Б.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ**

### **Б.4.1. Система за вътрешен контрол**

Политиката на Група „Дженериали“ за вътрешния 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 поддържане на най – високи стандарти в бизнес почтеността и безупречна репутация и съответно изисква от ръководителите и служители си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най – добри практики. Налагането на почтеността 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 Група „Дженериали“. Кодексът за поведение се прилага за всички служители на Група „Дженериали“, включително и за членовете на органите за надзор и управление. Освен това, очаква се от трети страни (консултанти, доставчици, представители и др.), които работят от името на Групата, да спазват изложените в Кодекса принципи.

Кодексът за поведение задава минималните стандарти за поведение, които трябва да се спазват, и посочва особени правила за поведение по отношение на следните проблеми: развиването на разнообразието и

включването, защитата на активите и бизнес информацията, конфликтите на интереси, борбата с корупцията, финансова информация и търговия с вътрешна информация, борбата срещу прането на пари и финансирането на тероризма и международните санкции.

Комуникацията на политиката за поченост 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 почеността ( 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 съблудяват 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 Управителния 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 налагане 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 доверителността, 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.

Дирекциите 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. Дирекция „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, Дирекция „Контрол за законосъобразност“, трябва винаги да участва при съставянето на процесите, които са значителни за организацията, като дава превантивни предложения така, че въведените мерки за вътрешен контрол да бъдат в съответствие с актуалната законодателна рамка. От друга страна, Вътрешният одит бива включван 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**

В „Дженериали Застраховане“ АД дейностите по Вътрешен одит се осъществяват от Направление „Вътрешен одит“ в съответствие с организационните правила, дефинирани в Груповата политика за одит, одобрена от Съвета на директорите на Асикурациони Дженериали С.П.А. (крайната компания-майка на Група „Дженериали“), както и в съответствие с локалната Одит политика, одобрена от Управителния съвет на „Дженериали Застраховане“ АД.

Направление „Вътрешен одит“ е независима и обективна функция, създадена от Управителния съвет и Надзорния Съвет с цел да проверява и оценява адекватността, ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и всички други елементи на системата за управление чрез одит ангажименти за даване на увереност и консултиране в полза на Управителния съвет, Висшето ръководство и други заинтересовани лица.

Вътрешният одит подпомага Управителния съвет при установяването на стратегиите и насоките за вътрешен контрол и управление на риска, уверявайки се, че са уместни и валидни във времето, чрез предоставяне на анализи, оценки, препоръки и друга информация по отношение на проверените дейности на Управителния съвет и на Одитния Комитет.

Съгласно изискванията на Груповата политика за одит, е изграден функционален модел на докладване, чрез който Директора на 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 „Дженериали ЦИЕ Холдинг“ Б.В.

Възприетият функционален модел на докладване осигурява автономност на действие и независимост от оперативното ръководство на Дружеството, както и по-голяма ефективност на комуникацията. Прилагането на функционалния модел включва използването на единна методология и приемане на организационна структура (подбор, назначаване, освобождаване, възнаграждение на вътрешните одитори, капацитет на отдела, както и определяне на бюджета на Направление „Вътрешен одит“ в съгласие с Управителния съвет на „Дженериали Застраховане“ АД), дефиниране на цели и годишно оценяване на степента на постигане на целите, методи за докладване на одит дейността, както и предложените одит дейности да бъдат включени в годишния Одит план и представени на Управителния съвет на „Дженериали Застраховане“ АД за одобрение.

Направление „Вътрешен одит“ разполага с подходящи човешки, технически и финансови ресурси. Вътрешните одитори притежават и придобиват знания, умения и компетенции, нужни за изпълнението на ролята и мисията си, включително на технически възможности за извършване на одит дейности с помощта на анализ на данни, както и знания за извършване на одиторски проверки на дигитални процеси, включително роботика и изкуствен интелект.

Направление „Вътрешен одит“ разполага с пълен, свободен, неограничен и своевременен достъп до документите, физическите активи и служителите на компанията във връзка с изпълнението на одитните ангажименти, при стриктно спазване на принципите за конфиденциалност и опазване на документацията и информацията. Ръководителят на Направление „Вътрешен одит“ има свободен и неограничен достъп до Надзорния съвет и Управителния съвет на „Дженериали Застраховане“ АД.

Направлението извършва дейността си в съответствие с насоките на Института на Вътрешните Одитори (т.е. Международни Професионални Практики по Вътрешен Одит – МППВО), включващи основните принципи на професионалната практика по вътрешен одит, дефиницията за вътрешен одит, Етичния кодекс и Международните стандарти за професионална практика по вътрешен одит.

Ръководителят на направление „Вътрешен одит“ не поема отговорност за осъществяването на друга оперативна функция и поддържа отворени, конструктивни и кооперативни взаимоотношения с регулаторните органи, за да подпомага обмяната на информация релевантна за изпълнението на съответните им отговорности.

Всички служители на направление „Вътрешен одит“ отговарят на специфичните изисквания за квалификация и надеждност в съответствие с Политиката за квалификация и надеждност на дружеството и избягват в максимална степен дейности, които могат да създадат конфликт на интереси или да се възприемат като такива. Вътрешните одитори демонстрират висока степен на безупречност през цялото време на ангажиментите и информацията, достигаща до знанието им при изпълнението на техните задължения остава строго конфиденциална.

Дейността на направление „Вътрешен Одит“ е освободена от намеса на организационните звена в дружеството, включително при избора на одитни ангажименти, техния обхват, дефиниране на одит процедурите, честотата и времето за провеждане на одит ангажиментите или представянето на резултатите, за да се осигури необходимата независимост и обективност.

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.

Направление „Вътрешен Одит“ не е част от и не отговаря за дейностите по Управление на Риска, Съответствие, Акторската функция и функцията за Противодействие на прането на пари. Направление „Вътрешен Одит“ си сътрудничи с ключови функции, сред които и функцията за Противодействие на прането на пари и външните одитори, за да насищава непрекъснато ефикасността и ефективността на системата за вътрешен контрол.

Поне веднъж годишно Директор Направление „Вътрешен одит“ представя Одитния план на „Дженериали Застраховане“ АД за одобрение от Управителния съвет на компанията.

Одитният план се изготвя на базата на приоритизиране на бизнес процесите на Дружеството, прилагайки рисково-базиран подход и взимайки под внимание всички дейности, система за управление, очакваните промени в дейността и иновациите, стратегията на дружеството, ключовите бизнес цели, както и предложенията от Висшето ръководство и членовете на Управителния съвет и Одитния комитет. При изготвянето на Одитния план се вземат предвид контролни слабости, установени в предходни одитни ангажименти, както и нови идентифицирани рискове.

Одитният план, който се предоставя от Директора на направление „Вътрешен одит“ за одобрение пред Управителния съвет на „Дженериали Застраховане“ АД, включва най-малко одитните ангажименти, критериите, по които са били избрани, планираното време за тяхното извършване, както и необходимите бюджет и ресурси и друга релевантна информация. Директор Направление „Вътрешен одит“ съгласува с Одитния комитет и с Управителния съвет ефекта от ограничаване на ресурсите и съществените промени в одитния план през годината. Управителният съвет обсъжда и одобрява Одитния план, както и бюджета и ресурсите, необходими за изпълнението му.

Одитният план редовно подлежи на преглед и промени от Директора на направление „Вътрешен одит“ в зависимост от промените в дейността на Дружеството, съществуващите рискове, извършваните дейности, програмите, системите, контролите и установените одитни констатации. Всяко съществено отклонение от одобрения Одитен план се комуникира чрез установения процес по периодично докладване пред Управителния съвет и се одобрява от него. Ако е необходимо, Направлението може да извърши одит, който не е бил включен в първоначалния Одитен план. Това допълнение, както и резултатите от него се докладват на Одитния комитет и Управителния съвет при първа възможност.

Цялата одитна дейност се извършва в съответствие с консистентна Одит методология (подробно описана в Наръчник за Груповия Одит), включително използването на Групово IT решение. Обхватът на одит дейността включва, но не се ограничава до проверка и оценка на адекватността и ефективността на корпоративното управление на дружеството, управлението на риска и вътрешно-контролните процеси във връзка с дефинираните цели на Дружеството.

След приключване на всеки одитен ангажимент се изготвя и издава писмен доклад, който се представя на ръководителите на одитираните процеси/отдели/звена и на членовете на Управителния съвет и на Одитния комитет. Одитният доклад включва степента на същественост на одитните констатации, констатираните слабости, свързани с ефективността, ефикасността и уместността на системата за вътрешен контрол, както и съществени недостатъци по отношение спазването на вътрешните политики, процедури, процеси и цели на дружеството. Одитният доклад включва и съгласуваните мерки, които са предприети или предстои да бъдат приети по отношение на идентифицираните рискове.

Отговорността за изпълнението на корективните мерки е на Ръководството на дружеството, а направление „Вътрешен одит“ отговаря за извършването на последващ мониторинг относно изпълнението на съгласуваните корективни мерки, както и проверка на тяхната ефективност.

Въз основа на своята дейност и в съответствие с Груповата политика за одит, направление „Вътрешен одит“ има отговорност за докладване на Одитния комитет и на Управителния съвет на Дружеството при наличие на значително излагане на рисък и идентифицирани контролни слабости, включително и при рисък от измами, слабости свързани с управлението на организацията или други въпроси при поискване/необходимост от страна на Висшето ръководство.

Ръководителят на Направление „Вътрешен одит“ поне веднъж на шест месеца предоставя на Одитния комитет и на Управителния съвет доклад за дейността и резултатите от нея, установените съществени пропуски, както и планове за отстраняването им, техния статус и срокове за тяхното изпълнение. Докладът включва още резултатите от дейностите по проследяване на препоръките, лицата и/или функциите отговорни за изпълнението на плановете за действие, сроковете и ефективността на предприетите действия за отстраняване на първоначално установените слабости. Управителният съвет определя действията, които трябва да се

предприемат по отношение на всеки възникнал проблем и гарантира изпълнението на тези действия. Независимо от това, в случай на възникване на особено сериозни ситуации, Директор на направление „Вътрешен одит“ незабавно информира Управителния съвет, Висшето ръководство в т.ч. Одитния комитет, и Надзорния съвет на Дружеството, Ръководителя на Вътрешния одит на „Дженериали ЦИЕ Холдинг“ Б.В. и Ръководителя на звеното за Групов одит.

Направление „Вътрешен одит“ поддържа програма за осигуряване качеството и усъвършенстване, която включва вътрешно и външно оценяване и покрива всички аспекти на одит дейността. Програмата включва оценяване на съответствието на одит дейността с професионалните стандарти за вътрешен одит, Груповата политика за одит, Одит Методологията, описана в Наръчника за Груповия одит и Етичния кодекс на Института на вътрешните одитори. Програмата също така оценява ефикасността и ефективността на одит дейността и идентифицира възможности за подобреие.

## **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.

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

В допълнение на изброените по-горе основни отговорности, локална актуерска функция 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 взаимо-работата с локалния рисков мениджър, локалната актуерска функция:

- сътрудничи с локалния рисков мениджър за да гарантира хармонизирането и съгласуваността на

- методологиите, свързани както с техническите провизии, така и с капиталовото изискване за платежоспособност;
- взаимодейства с локалния риск 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 риск 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 риск 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 политика 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. Акционера по валидация има следните отговорности :

1. Валидира резултатите след изчислението на техническите резерви, според методиката и референтната рамка предоставена от Началника на акционерската 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 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 Акционерската функция и до Груповата Валидираща Функция.

## **Б.7. ВЪЗЛАГАНЕ НА ДЕЙНОСТИ НА ВЪНШНИ ИЗПЪЛНИТЕЛИ**

Дружеството няма възлагане на дейности на външни изпълнители за 2020 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 Група „Дженериали“ 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 „Дженериали“.

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 Джениерали
7. Заявка за тръжна 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. Стратегия за излизане	Референт
14. План за миграция	Референт
15. Архивиране и съхранение на договора	Референт Направление Правно обслужване Административен директор
16. Управление на договора и докладване	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-критерийите 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 – Приемат се за критични функции/дейности при договори за аутсорс със стойност над 200 хил. лв. , които се изчисляват на годишна база или спрямо определения бюджет за съответната година.
- Условие 5 – Приемат се 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 – Приемат се като критични онези функции/дейност, при които неизпълнението или нездадоволителното 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 предпоставки 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**

Дружеството няма други оповестявания в допълнение към гореизложената информация.

# B. Рисков профил

## B.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

### B.1.1. Експозиция

Подписваческият рисков профил 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 (рисков профил при ценообразуване и рисков профил при заделяне на резерви), риска от загуби следствие на екстремни събития (катастрофичен рисков профил) и риска от предсрочно прекратяване на полици (рисков профил от прекратяване).

Компанията не може да избегне експозиции към потенциални загуби, които произлизат от рискове присъщи за дейността. Рисковът 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 рисков стратегията на Групата, записвайки рискове, които познава и разбира. По този начин наличната информация и прозрачността на експозицията предоставят постигането на високо ниво в подписваческата дейност. Самите рискове се записват съгласно стандарти за качество, заложени в процедурата по подписане, като така се постига устойчивост в доходността и ограничаване на моралните рискове.

### B.1.2. Оценка

Подписваческият рисков профил 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 рисков профил на „Дженериали Застраховане“ АД е 44,36 млн. лв., което е 54% от основното КИП преди диверсификация. Основният принос към подписваческия рисков профил на дружеството са моторните и имуществени експозиции. В допълнение, дирекция „Управление на риска“ следи за уместността на използваниите параметри за изчисление на КИП, като участва в анализа на чувствителността.

### B.1.3. Управление на риска и смекчаващи действия

Селектирането на рисков профил 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 рисков профил 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 рисков профил 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 рисков профил. Отделно, дружеството следва политика за презастрахователните и общо-застрахователните експозиции с цел контрол на рисков профил от концентрация. Презастрахователните експозиции уреждат лимитите на цедиране към контрагент или група от контрагенти, а общо-застрахователните уреждат концентрациите към катастрофични събития. Лимитите за концентрация се следят на ниво Група.

## 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 събранныте премии във финансови активи, които служат за навременното плащане към застрахованите лица и същевременно генерират 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 26,86 млн. лв., което е 33% от основното 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. Лихвеният и валутен риск например се смекчават, като в баланса от страна на актива се прихваща кореспондентският пасив.

Портфейлът се инвестира и ребалансира според класа актив и тежестите на дюрацията, определени чрез процеса на управление на инвестициите описан по горе, и базирани на принципа на „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 риск 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, актиерски 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 процесите за достъп и отказ. Отделно, дружеството следва и политика за инвестиционните експозиции с цел контрол на риска от концентрация. Самата политика залага оперативни лимити и прагове с цел идентифицирането на значителни концентрации, като по този начин дружеството е способно да бъде гъвкаво по отношения на рисковия си профил. Дейностите по политиката за контрол на концентрация се извършват на ниво Група.

### **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 събранныте 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 смекчаване 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/EU 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 риск 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 10,29 млн. лв., което е 13% от основното 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. Допълнително, дружеството следва политика за презастрахователните експозиции, които уреждат лимитите на цедиране към контрагент или група от контрагенти с цел контролиране на концентрациите. Лимитите за концентрация се следят на ниво Група.

## B.4. ЛИКВИДЕН РИСК

### B.4.1. Експозиция

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 посредством коефициент на ликвидност на компанията, който се изчислява два пъти годишно – на шестмесечие и към края на годината. Коефициентът се определя като съотношение между:

- Очакваните парични потоци за 12 месеца отчетени в годишния план и паричните наличности и техни еквиваленти отчетени в началото на периода. Това включва оперативната и инвестиционна дейност, изплатени дивиденти, финансови задължения, друго увеличение или редуциране на капитала;
- Ликвидният портфейл след преоценка и портфейла с активи за продажба в началото на периода. При активите за продажба е заложен лимит на загуби, който не може да се надхвърля.

Коефициентът на ликвидност на компанията се изчислява по два сценария:

- Базов, при който стойността на паричните потоци, активи и задължения са отчетени в годишния план;
- Стресов, при който стойността на паричните потоци, активи и задължения се подлага на сценарий спрямо неблагоприятни пазарни условия.

#### **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 заложени допустими стойности за да посрещне текущата нужда от ликвидност, както и такава при стресови и неблагоприятни пазарни условия изпълнявайки всички регулаторни изисквания. Въведени са твърди и меки показатели, които осигуряват контрол върху коефициента на ликвидност на компанията. В допълнение, компанията следи постоянно изменението на паричните наличности, а веднъж годишно изготвя план за ликвидност, чиято основна функция е да установи покритието на активите при падежиране на съответното задължение в съответната година.

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 включени в бъдещите премии (ОПВБП)**

ОПВБП представляват очакваната настояща стойност на бъдещите парични потоци, която се получава при включването на премиите по вече съществуващи застрахователни и презастрахователни договори в техническите резерви. Тези премии се очаква да бъдат получени в бъдеще, но могат и да не бъдат получени поради причина, различна от тази, че застрахованото събитие е настъпило, независимо от законовите или договорни права на цедента да прекрати полицата. За целите на Платежоспособност II, ОПВБП се включват в резерва за равняване като най-добра прогноза оценка брутно от презастраховане.

ОПВБП на Дженериали Застраховане АД към края на 2020 г. възлиза на 9,37 млн.lv. или с 13,07% по-ниска от предходната 2019 г. (10,78 млн.lv.).

### **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 нарушият 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 5,34 млн. лв., което е 8% от КИП преди данъци.

### 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

### B.6.1. Репутационни и възникващи рискове

Репутационния риск произтича 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 груповите насоки за репутационен риск 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.

Възникващи рискове произтичат 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 околна среда. Възникващите рискове не се включват в изчислението за КИП.

### B.6.2. Риск от концентрации

Рискът от концентрации произтича от всички експозиции с достатъчно голяма потенциална загуба, която би застрашила платежоспособността или финансовата позиция на дружеството. Такива са значителните концентрации, които пряко въздействат върху рисковия профил.

Идентифицирани са три категории експозиции, съобразени с дейността на дружеството:

- експозиции към инвестиции следствие на инвестиционна дейност;
- експозиции към презастрахователи следствие на цедиране на бизнес;
- общо-застрахователни експозиции към катастрафични рискове.

В „Дженериали Застраховане“ АД няма риск от значителни концентрации към края на 2020 г., които биха оказали влияние на платежоспособността или ликвидната позиция на дружеството.

## B.7. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

### B.7.1. Анализ на чувствителността

„Дженериали Застраховане АД“ е въвела стрес тестове и анализи на възможни сценарии, за да тества състоянието и устойчивостта на платежоспособността си при неблагоприятни пазарни условия или шокове. Това са неочаквани 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.

Анализът 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;

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

### **B.7.2. COVID 19 в рисковия профил на дружеството**

От март 2020 г. пандемията причинена от COVID 19 еволюира постепенно в глобален мащаб, засягайки както икономическата активност на повечето отрасли, така и политическата и социална системи. В този контекст и в условията на наложени ограничения от 13.03.2020 г., в България общото застраховане към момента се представя добре, като роля за това играе и рамката Платежоспособност II. Въвеждането на регуляторната рамка доказва своите ползи при неблагоприятни пазарни условия и подчертава стабилността на застрахователния сектор чрез натрупаните капитали по време на висока икономическа активност.

„Дженериали Застраховане“ АД следва неотклонно приетата Рамка за апетит към риска в своите бизнес решения, придържайки се към установените лимити и поemanето на рискове, които познава, с цел посрещането на задължения към своите клиенти, служители и инвеститори. Амбицията на дружеството продължава да кореспондира на това да диверсифицира своите рискове като във всеки един момент да бъде способно да поеме неочаквани загуби. Компанията остава стабилна във време на продължаваща пандемия, видно от количествените показателите в следващите глави.

## **ПРИЛОЖЕНИЕ**

Дружеството няма други оповестявания в допълнение към гореизложената информация.

## Г. Оценка за целите на платежоспособността

До колкото са засегнати активите и другите пасиви (респ. Г1 и Г3) си струва 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 числовая 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, изисква икономически, съответстващ на пазара подход за оценка на активите и задълженията. Според подхода на Платежоспособност II, когато се оценяват балансовите позиции на икономическа база, предприятията трябва да преценят рисковете, които възникват от дадена балансова позиция, като се използват допусканията, които участниците на пазара биха използвали за оценката на активите или задълженията.

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)<sup>1</sup> 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.

2. други методи за оценка, за които се счита, че са съгласувани с член 75 от Директива 2009/138/EU, 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/EU.

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

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/EO;
  - 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. Предприятиета 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, предприятиета 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. Предприятиета 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: Оповествяване, 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 ненаблюдаваща входяща информация<sup>2</sup>.

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;
  - Променливост по подразбиране;
  - Кредитни спредове;

<sup>2</sup> 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).

- ✓ 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 има, 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 юрархията 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 рисков или кредитния рисков 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 наблюдана входяща информация и минимално се използва ненаблюдана входяща информация.

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

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

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

## 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 амортизириани 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 решението или

оценката 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 предприятие<sup>3</sup>. 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.

<sup>3</sup> 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 взаимозастрахователен тип и потенциални увеличения в тези права;
3. представителството от страна на предприятие, 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 предприятие, притежаващо дялово участие, и предприятие на единна основа.

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 привилегирована акции).

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

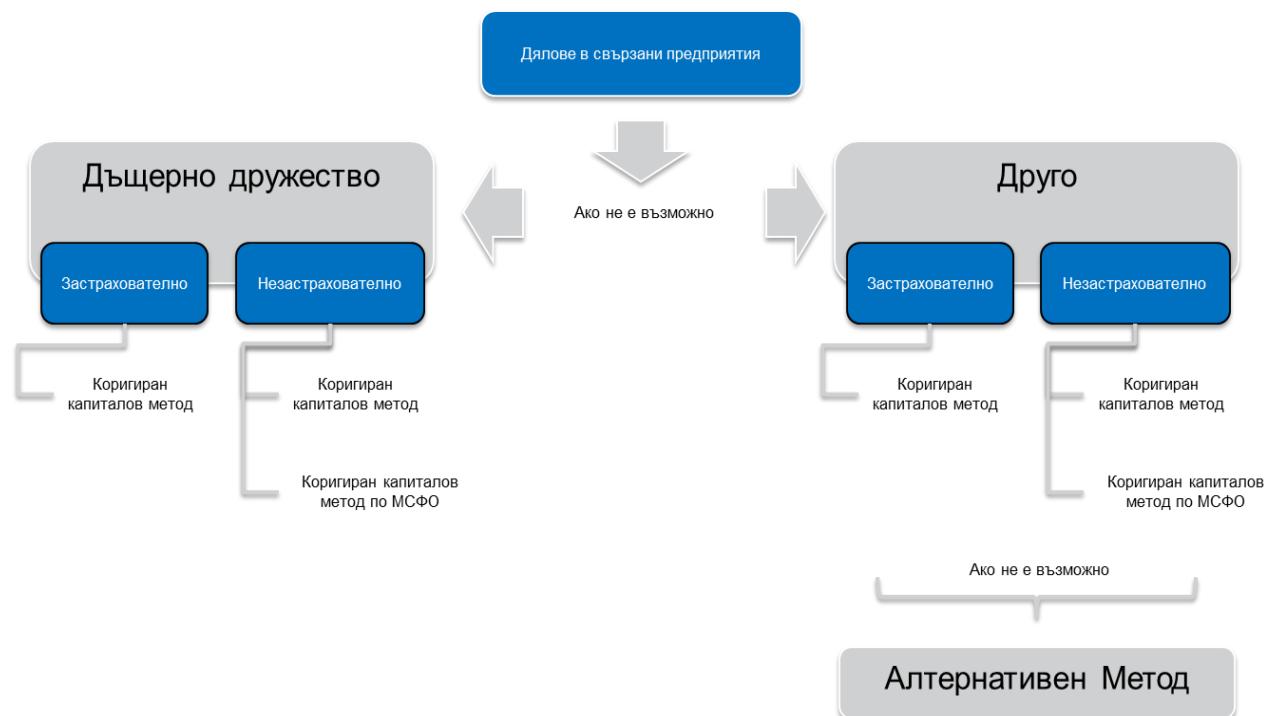
### Оценка

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

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

На следващата фигура е показана структурата на тази йерархия.

В тази връзка се прилага концепцията на МСФО относно контрола и 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).



Както е показано на фигурата по-горе, икономическата стойност на дяловете съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако имат такава. Когато съществува активен пазар за инструмента, който представлява дела на застрахователя в свързаното предприятие, се допуска, че делът може да бъде продаден за цена, равна на котираната цена на този пазар<sup>4</sup>.

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 превишието 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. Общият подход за асоциирани дружества е следният:

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

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

<sup>4</sup> Котираната цена ще включва оценката на пазарните участници за елементите от баланса на конкретното предприятие, които обичайно 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. .

Що се отнася до коригирания капиталов метод и коригирания МСФО капиталов метод, трябва да се подчертвае, че отрицателна стойност по ПII, получена в резултат на един от двета 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 „Дженериали“, 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 презстрахователното 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 инвестицията и влиянието, упражнявано от предприятието, притежаващо дялово участие, в свързаното предприятие;

б) че инвестицията 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 съезданото предприятие;
- iv) наличието на трайна връзка;
- v) когато застрахователното или презастрахователното предприятие, притежаващо дялово участие, е част от група, съответствието 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, регулативите 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 31.12.2020г:

в хил.лв	Платежоспособност Местни стандарти (b) II (a)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Положителна репутация	-	-	
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	
Нематериални активи	-	4,253  (4,253)	За целите на ПII се признават само нематериални активи, които могат да се оценят по справедлива стойност.
Отсрочени данъчни активи	-	749  (749)	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,	15,378	15,378	

в хил.лв	Платежоспособност Местни стандарти (b) II (a)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
притежавани за собствено ползване			
<b>Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>			
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	1,086	1,086	-
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5,279	3,773	1,506
<b>Капиталови инструменти</b>			
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	-	-	-
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	598	598	-
<b>Облигации</b>			
Държавни облигации	141,195	141,195	-
Корпоративни облигации	97,871	97,871	-
Структурирани облигации	-	-	-
Обезпечени ценни книжа	-	-	-
Предприятия за колективно инвестиране	6,330	6,330	-
<b>Деривати</b>	-	-	-
Депозити, различни от парични еквиваленти	-	-	-
Други инвестиции	-	-	-
<b>Активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори</b>	-	-	-
<b>Заеми и ипотеки</b>			
Заеми по полици	-	-	-
Заеми и ипотеки за физически лица	-	-	-
Други заеми и ипотеки	-	-	-
Депозити към цеденти	-	-	-

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Дял на презастрахователя в техническите резерви	55,661	65,998	(10,337)	Използвани са различни принципи на оценка.
Застрахователни вземания и вземания от посредници	5,754	45,538	(39,784)	Основната причина за разликата е различният 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.
Презастрахователни вземания	162	162	-	
Вземания (търговски, незастрахователни)	1,715	1,984	(269)	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 III.
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	25,355	25,355	-	
Всички други активи, които не са посочени другаде	415	445	(30)	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 III.
<b>Общо активи</b>	<b>356,799</b>	<b>410,715</b>	<b>(53,916)</b>	

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 III е 0.

## ОСОБЕНОСТИ ПРИ ОЦЕНКАТА НА НЕДВИЖИМИ ИМОТИ

Информация за оценката на недвижимите имоти е представена в приложение 10 на Годишен финансов отчет за 2020 г. на Дружеството.

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

- Недвижимите имоти към 31.12.2020 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 26.10.2020 г.;
- Избора на външните оценители е направен от „Дженериали 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 „Дженериали Закрила МДЦ“ ЕООД и 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 Платежоспособно ст II
Дженериали Закрила МДЦ ЕООД	Дъщерно дружество	Коригиран капиталов метод	100%	5,279	5,279	5,458	179
Общо участия				5,279			

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 „Дженериали Закрила МДЦ“ ЕООД не е публично и съответно няма налична котирана пазарна цена на активен пазарен, то „Дженериали 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 финансови 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 двета 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 не е страна по договори за финансов лизинг, нито като лизингополучатели, нито като лизингодател. С влизането в сила на новият международен стандарт за финансово отчитане (МСФО16 – Лизинг), от 01.01.2019 година, Дружеството признава актив „право на ползване“ върху активи, за които има сключени договори за наем за ползване на активи и отговарят на определените в стандарта критерии. Счетоводно активите се признават като „право на ползване“, като се амортизират за периода на договора, а респективно се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. За краткосрочни или на ниска стойност лизинги се допуска изключение и запазване на досегашната практика.

Признатите активи „право на ползване“ включват недвижими имоти, паркоместа и автомобили и са отчетени в позицията „Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване“.

Дружеството счита балансовата стойност на активите „право на ползване“ като добър показател на тяхната възстановима и справедлива стойност. По време на живота на лизинговия договор Дружеството следи за индикации относно спад на справедливата стойност на наетите имоти (например - значително движение на пазара на имоти под наем, повишаване на лихвите) и в случай на значителен спад на справедливата под възстановимата стойност на „правото на ползване“ начислява обезценка до справедлива му стойност. Дружеството допуска, че стойността им остава почти стабилна във времето, поради пазарната конкуренция и пазарната логика за тези активи.

Повече информация относно лизинговите договори ще намерите в точка 5.3 „Лизинг“ от Годишния Финансов Отчет на Дружеството към 31.12.2020 г.

## ОСТРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ

В съответствие с MCC 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 приспаддане<sup>5</sup>;
- Пренесени неизползвани данъчни загуби;
- Пренесени неизползвани данъчни кредити.

## Оценка

Регулаторната рамка на Платежоспособност II посочва, че в счетоводния баланс по ПII, отсрочените данъчни активи и задължения се признават в съответствие с Международните счетоводни стандарти (MCC 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

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

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 отсроченият данъчен актив може да бъде усвоен, отчитайки всички правни или регуляторни изисквания относно временевите 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:

- 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 инвестицията (включително временните разлики, възникващи не само от неразпределени печалби, но и от курсови разлики). Освен това в повечето случаи не би било практично да се определи размерът на данъците върху дохода, които ще бъдат дължими, когато временната разлика се прояви обратно. Поради тази причина, когато предприятието майка е определило, че тази печалба няма да се разпределя в обозримо бъдеще, то не признава отсрочен данъчен пасив. 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 разпределението на печалбата и установява дали решенията по такива въпроси изискват единодушие 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 приспадане/ 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 31.12.2020 г. компанията е отчела нетен отсрочен данъчен пасив в размер на 2,994 хил. лв. 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 актиорски практики напълно съвместими с принципите заложени в Платежоспособност II. През 2020 г. се реализираха подобрения по отношение на продължилите процеси 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 2020 г. представлява 89,69% от общата брутна сума на ННДПСП. Спримо края на 2019 година се наблюдава незначително намаление от 4,91% на общата сума на ННДПСП, в следствие на величиението на ННДПСП на Резерва за щети с приблизително 7,09%, докато ННДПСП на Резерва за премии намалява с 11% .

Към 31.12.2020 г. 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 фактът, че пренос-премийният 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

Методите за образуване на техническите резерви не се различават съществено от тези, използвани в края на 2019 г. и всички методи са съвместими с изискванията на груповата методология. За изчислението на недисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (ННДПСП) на Резерва за неизплатени щети е използван групово приложимият софтуер ResQ, разработка на Towers Watson.

За всички GC&C линии за резервиране е приложен допълнителен метод за изчисление, базиран на експозицията (BF), които към края на 2020 г. е използван само за сравнителен анализ, тъй като за повечето линии е налице преименуване, а не реално разделяне на данните. След анализ на получената статистика се заключава, че получените данни са подходящи, завършени и достатъчни. Това дава основание да се приложи Верижно-стълбов метод. За големите щети се използва ILR метода (Коефициент на щетимост с ненатрупване).

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, чито 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 резерва за неизплатени застрахователни обезщетения зависи от възможността за прилагане на акционерските 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 31.12.2020 г. не е наличен обект на полумоделиране за Резерва за бъдещо участие в положителния резултат. За този резерв единственият моделиращ критерий е разпределението на плащанията във времето.
- НДПСП на моделираната 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 актиорски анализ на техническите провизии и за да се направи прогноза на окончателните разходи, предвид се взимат исторически данни за застрахователните обезщетения – платени и заведени (брутна сума на договорно и факултативно презастраховане). Данните относно тенденциите, използвани за тази цел, следва да бъдат качествени по отношение на пропорционалност, същественост и изчерпателност.

Избира се всеки портфейл, за да се идентифицират хомогенните групи рискове, тип покритие и други характерни особености като например продължителност и променливост на разходите за застрахователни обезщетения. Минималната възприета степен на 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 резервът.

## **Инфлация**

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

## **Актиорски методи**

Приемайки, че триъгълната статистика за възникнали щети по почти всички основни линии бизнес, е достатъчно стабилна и не се налагат значителни актиорски изглажддания, за обичайните щети е използван Верижно-стълбов метод (Development Factor Method – DFM). Основен обект на анализа са факторите на развитие в последния диагонал.

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 произлизящи 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 софтуера ResQ и системата TEAM Tool са налични редица инструменти. ResQ 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 във 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 31/12/2020 г. технически резерви бяха верифицирани, като не се наблюдават големи изменения или реализиране на излишъци, поради което няма предпоставка за извършване на корекции и се прилагат аналогичните методи от миналата година.

### **Нетна оценка**

За всяка хомогенна група рискове, недисконтираната най-добра прогнозна стойност на задълженията (UBEL/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 „нехеджирани“ 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 нестартирали 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.

Всички допускания са в съответствие с плановете на мениджмънта на дружеството, тъй като Локалната Актюерска Функция е част от екипа по планиране и всяка значителна промяна в стратегията е взета под внимание.

### **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 2020 г. с тези към края на 2019 г.**

През 2020 г. се наблюдава спад в Записаната премия с 3,84% (6,81 млн. лв.) спрямо 2019 г. Основни фактори за това са:

- спад на Записаната премия по Гражданската отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС, с 2,48% (1,23 млн. лв.). Той е породен от пазара, тъй като средната премия по полица се понижи с повече от 20%. В същото време броят застраховани превозни средства в компанията за първи път достигна повече от 200 хил. единици;
- увеличение на Записаната премия по Медицинските разходи с 22,41% (3,20 млн. лв.) като следствие на нарастването на портфолиото;
- спад на Записаната премия по Пожар и други щети на имуществото с 23,39% (8,68 млн. лв.) основно поради неподновяване на най-големия договор по Активното презастраховане, като следствие от ограниченията по отношение на рисковия апетит на Групата.

Спечелените премии имат противоположно на гореописаното развитие, при тях е налице слабо увеличение с 0,48%. Основните причини за това са:

- Увеличение на обема на застраховка Медицински разходи и свързаното с него увеличение на Спечелените премии с 28,9%;
- Освобождаване на Резерва за неизтекли рискове (URR) по застраховка ГО на автомобилистите в размер на 1,9 млн. лв., което елиминира спада на Записаната премия и го при покрива с приблизително 0,7 млн. лв.;
- Увеличение на обема по застраховка Каско с 1,7 млн. лв. и съпътстващо увеличение на Спечелените премии с 4,9%.

Като цяло Спечелената премия от прям бизнес нараства с 3,7 млн. лв., което на практика компенсира големия спад в Активното презастраховане.

На база Спечелена премия дялът на Моторния бизнес за 2020 г. в цялото портфолио на компанията е 60,14% срещу 61,51% към края на 2019 г. С други думи, в края на 2020 г. делът на Моторния бизнес остава на същото ниво както към края на 2019 г.

През 2020 г. е отчетен ръст в Резерва за висящи щети по ГО спрямо ръста на Резерва за възникнали, но непредявени претенции с около 4 млн. лв. Компанията извърши по-детайлен мониторинг на сезонността. От друга страна, поради COVID 19 Компанията трябва да бъде много внимателна и предпазлива в процеса по изготвяне на резервите. Лоќдаунът през март и април 2020 г. доведе до времево изместване в дейността на съдебната система. Като последица може да се оцени, че решенията по съдебните случаи се изместват в следващите години.

Вторият фактор за общото движение между 2020 и 2019 г. е застраховката Пожар и други щети на имуществото, по която имаше две големи щети, възникнали през 2020 г., една от които беше уредена в края на годината. По другата остава Висящ резерв в размер на 3,2 млн. лв. Тази щета, заедно с акумулираната съдебна лихва по Изключително голямата щета (Extremely Large Claim, ELC) (2,6 млн. лв.), обяснява движението по Резерва за висящи плащания – увеличение с 14,8% (6,2 млн. лв.).

Обемът на бизнеса по Активно презастраховане намалява поради рестрикции, свързани с рисковия апетит на Групата. Договорът с най-големия клиент не беше подновен.

В моделирания периметър не е включен резерв за Участието в положителния финансов резултат (УПФР). Моделиран е резерв за Разходите за уреждане на претенции (LAE), като същият процент, изчислен за МСФО, е приложен към изчислената Недисконтирана най-добра оценка на задълженията (UBEL) за всяка линия бизнес. Основна причина за това е, че преди началото на 2017 г. е имало ИТ ограничения и съответно са липсвали налични данни за Разпределените разходи за уреждане на претенции (ALAE) - претенция по претенция. Поради това не е била налице възможност за конструиране на триъгълници. Дялът на моделирания бизнес остава 98,7% към 2020 г. – почти същият като към 2019 г., 98,8%.

През 2020 поради COVID 19 общият размер на изплатените претенции намалява с 7,34% (около 6 млн. лв.) и в същото време изплатените ликвидационни разходи остават почти същите като тези от 2019 г. Всички тези фактори водят до слабото покачване на процента за ликвидационни разходи от 6,00% през 2019 г. до 6,50% през 2020 г. Важно е да се спомене, че изключително голямата щета (ELC) не е включена в калкулациите за Резерва за администриране на ликвидационните разходи.

През 2020 г. сегментацията на портфолиото остава същата като към края на 2019 г. Следвайки изискванията на Групата, няколкото класа резерви са били разделени на корпоративен бизнес (GC&C) и некорпоративен бизнес (non-C&C). Резултатите са съпоставими с тези от 2019 г. Това е видно от специализирания екселски файл "BG002\_ResQ Analysis v2020-10-30\_v.1". В него се анализират резултатите и се наблюдава, че приложените методи през 2019 г. са подходящи, като общата достатъчност (run-off) на UBEL OC в края на 2020 г. е само около 1,12 млн. лв.

Променен е източника за крайните стойности по класовете резерви TT\_BG\_GIBULG\_11\_1MAT, TT\_BG\_GIBULG\_12\_1Body и TT\_BG\_ZAD\_12\_1BODY, тъй като при тях крайните стойности са изчислени на база възникнали претенции (през 2019 г. са смятани на база изплатени претенции). По застраховка Каско, периодът на развитие (6 години) остава непроменен. Всички тези предпоставки за две от най-големите линии бизнес, водят до малката промяна в общата адекватност на резервите за цялото портфолио от 22,8% през 2019 г. до 21,8% през 2020 г.

Най-голямото относително движение по адекватността на резервите (RA) се наблюдава по линията бизнес Медицински разходи. От 29,20% през 2019 г. RA спада до 16%, като в същото време абсолютната стойност на това понижение не е значителна (около 142 хил. лв.).

Очаквано RA по линията бизнес Пожар и други щети на имуществото се понижи от 14,6% към 2019 г. до 10,7% към 2020 г. Основна причина за това е изключително голямата щета, която към 2020 г. все още не е уредена. Вероятният период за уреждането ѝ е 2022 г..

По линията бизнес Разни финансови загуби RA се увеличава от 81,70% към 2019 г. до 92,9% поради нарасналия IBNR. Нуждата от по-голям IBNR е продуктувана от факта, че поради кредитната ваканция през лятото на 2020 г. (една от правителствените мерки в периода на пандемия) все още няма докладвани претенции по един от получените списъци от дилърите на автомобили.

През 2020 г. има спад на непадежиралите вземания с приблизително 2,3 млн. лв. По този начин, структурата на Пренос-премийния резерв/ППР (относителния дял на ППР и UIR в МСФО ППР) се променя. Линиите бизнес, засегнати само от тази промяна, са следните:

- Трудова злополука – движение на дела UIR от 46,98% през 2019 г. до 41,64% през 2020 г.;
  - Злополука – движение на дела UIR от 71,32% през 2019 г. до 50,18% през 2020 г.;
- Гражданска отговорност – движение на дела UIR от 40,70% през 2019 г. до 35,13% през 2020 г.

За други линии бизнес трендът на дела UIR в ППР е обратен. Най-съществени са следните промени:

- Медицински разходи – от 94,79% през 2019 г до 100,20% през 2020 г.;
- Застраховка ГО, свързана с притежаването и използването на МПС – от 45,31% на 46,41%;
- Пожар и други щети на имуществото – от 57,80% на 60,01%.

За почти цялото портфолио се наблюдава подобреие на крайния комбиниран коефициент (КК). Най-значително подобреие на общия КК се разглежда при линията бизнес Застраховка ГО, свързана с притежаването и използването на МПС. От 93% към 2019 г. той е спаднал през 2020 г. до 67,40%. Благодарение на това и базирайки се на методологията за изчисление на RA на Неспечелените премии, той се е подобрил по тази линия бизнес с приблизително 2 млн. лв.

Другият съществен фактор за движението на RA на Неспечелените премии е линията бизнес Пожар и други щети на имуществото. Към 2019 г. непадежиралите вноски по тази застраховка са спаднали с приблизително 0,2 млн. лв., като в същото време крайният КК се увеличава с 5 процентни пункта (от 37 към 2019 г. на 42 през 2020 г.). Всичко това води до спад на RA на Неспечелените премии с около 0,8 млн. лв.

Ключови фактори в Брутната дисперсията на опита (Gross Experience Variance) са:

- ГО, свързана с притежаването и използването на МПС – поради лоќдауна през втората четвърт на годината уреждането на сложните случаи беше отложено, като в същото време има отрицателен run-off по претенция в размер на 2 млн. лв. Като следствие от комбинацията на тези два фактора през 2020 г. се наблюдава по-добро развитие на плащанията от прогнозираното през 2019 г. за 2020 г. с 2,051 млн. лв.;
- Морско, авиационно и транспортно застраховане – има няколко претенции в значим размер, чието уреждане беше прогнозирано за 2020 г., но не се състояло. Това е довело до по-ниски плащания през 2020 г. и съответно до дисперсия на опита в размер на -2,605 млн. лв.;

- Пожар и други щети на имуществото – повече от 60% от дисперсията на опита (-2,943 млн. лв.) е свързана с положителния run-off на Резерва за висящи щети (1,770 млн. лв.) по почти всички застраховки, включени в тази Солвенси II линия бизнес. Останалата част от дисперсията на опита е свързана с известна грешка в модела на очаквания паричен поток за 2020 г.

Базират се на Прегледа на Баланса за 2019 г., са внесени поправки, свързани с Най-добрата оценка на задълженията на висящите щети за ГО, свързана с притежаването и използването на МПС и Пожар и други щети на имуществото. Поправките са свързани с едно разминаване във формулите за оценка на Големите щети. По този начин различаващото се количество е показано през 2020 г. като промяна в параметъра.

Дисперсията на опита за Неспечените премии бе повлияна най-вече от развитието на риска по линията бизнес ГО, свързана с притежаването и използването на МПС, при която приблизителната ѝ стойност е 4 млн. лв. Основна причина за това е по-доброто развитие на риска поради COVID 19 кризата.

Като цяло движението на Брутната най-добра оценка на задълженията на висящите щети за директния бизнес е в същата посока като МСФО резервите. Изключение от това правило е регистрирано в Разни финансови загуби. Видно от движението на адекватността на резервите, Компанията решава да увеличи надеждността по тези линии бизнес. Общият МСФО Резерв за висящи плащания се увеличава с 5,6%, а общата Най-добра оценка на задълженията на висящите щети се увеличава със 7,9%. Делът на увеличенията на Други резерви в Най-добрата оценка на задълженията на висящите щети е минимален.

Има четири линии бизнес със съществен растеж на BEL:

- Медицински разходи – увеличение с 41% и абсолютна стойност 0,5 млн. лв. Вземайки предвид отложената профилактика на най-големите клиенти поради COVID 19, концентрацията на възникналите претенции през последното тримесечие от годината е нещо, което Компанията очакваше;
- Трудова злополука – увеличение с 49,70% и абсолютна стойност около 0,76 млн. лв. Основен фактор са няколко смъртни случая. Като следствие МСФО Резервът за висящи плащания се увеличава с 0,4 млн. лв., съответно се увеличава и Резервът за възникнали, но непредявени претенции;
- Морско, авиационно и транспортно застраховане – повторното отваряне на две претенции води до ръст в Резерва за висящи плащания и съответно в Резерва за възникнали, но непредявени претенции. Общият ръст на МСФО Резерв за висящи плащания е около 1,1 млн. лв. Като следствие Най-добрата оценка на задълженията също се увеличава с приблизително 1 млн. лв. или 24,5%;
- Пожар и други щети на имуществото – както вече бе споменато, акумулираната лихва по Извключително голямата щета (ELC) и една новоизявена голяма претенция водят до повишение в Резерва за висящи плащания с повече от 5 млн. лв. Като резултат Най-добрата оценка на задълженията също нараства с 20,2%. Вземайки предвид, че особено големите претенции имат 0 RA и че по-нататъшно развитие по големите претенции не е изключено, скоростта на растеж на Най-добрата оценка на задълженията е малко по-голяма от МСФО Резерв за висящи плащания.

За всички линии бизнес е важно да се спомене, че крайната Най-добрата оценка на задълженията включва и Други резерви за инвестиционни разходи, свързани с активите покриващи техническите резерви.

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

Премиен резерв	Нетен премиен резерв с корекция на променливистра (хил. лева)												Изменение (%)						
	Резерв съгласно МСФО		Недисконтирана най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)		Справедлива стойност		Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)		Риск от неизпълнение от страна на контрагента		Добавка за риск		TR МСФО	НДПСП	СС	НДПСП	РНСК	ДР	
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020							
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	880	1 113	260	443	291	478	264	451	-	0	28	27	26%	70%	64%	71%		-2%	
Застраховане във връзка с медицински разходи	5 551	6 021	-451	-1 249	-395	-1 219	-451	-1 252	2	2	54	30	8%	177%	209%	178%	54%	-44%	
Застраховане във връзка със защита на доходите	2 203	1 242	-138	246	-59	326	-136	252	1	2	76	72	-44%	-278%	-654%	-285%	33%	-5%	
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	23 465	19 914	15 831	8 675	16 778	9 876	15 959	8 931	-	-	819	944	-15%	-45%	-41%	-44%		15%	
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	22 430	22 846	6 786	6 464	7 192	6 901	6 840	6 542	-	-	352	358	2%	-5%	-4%	-4%		2%	
Морско, авиационно и транспортно застраховане	1 302	1 210	-962	-564	-921	-541	-965	-564	4	-	40	23	-7%	-41%	-41%	-42%	-100%	-44%	
Имуществено застраховане спрямно по пожар и други бедствия	12 369	11 699	2 774	2 180	2 946	2 377	2 801	2 234	-	-	145	142	-5%	-21%	-19%	-20%		-2%	
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1 058	1 139	-108	-136	-87	-126	-107	-135	0	-	20	10	8%	27%	45%	26%	-100%	-52%	
Кредитно и гаранционно застраховане	3	1	-5	-1	-4	-0	-5	-1	0	0	1	1	-80%	-80%	-91%	-80%	-79%	-17%	
Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Оказане на помощ	683	595	351	186	370	202	354	188	-	-	17	14	-13%	-47%	-45%	-47%		-15%	
Разни финансови загуби	958	1 015	378	1 470	393	1 506	380	1 486	-	-	13	20	6%	289%	283%	291%		49%	
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	0	0	-	-	-	-	0	0			-1%			-1%	
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Застраховане във връзка със защита на доходите	12	15	4	3	4	3	4	3	-	-	0	0	26%	-41%	-37%	-41%		164%	
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	198	312	-64	25	-63	27	-64	25	-	-	1	2	57%	-139%	-143%	-139%		67%	
Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	0							
Имуществено застраховане спрямно по пожар и други бедствия	2 636	63	-3 827	-33	-3 788	-14	-3 845	-33	0	-	57	19	-98%	-99%	-100%	-99%	-100%	-67%	
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Оказане 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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Имуществено застраховане спрямно по пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Оказане на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-							
<b>Прието пропорционално при застраховане</b>	<b>Тотал:</b>	<b>73 750</b>	<b>67 184</b>	<b>20 829</b>	<b>17 709</b>	<b>22 658</b>	<b>19 795</b>	<b>21 028</b>	<b>18 127</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>1 624</b>	<b>1 663</b>	<b>-9%</b>	<b>-15%</b>	<b>-13%</b>	<b>-14%</b>	<b>-36%</b>	<b>2%</b>

В таблицата за 2019 г. сумата на премийния резерв по МСФО 4, съответства на входящите данни за калкулиране на премийния резерв по SII, като разликата с окончателните данни е в размер на 148 хил. лв.

Резерв за обезщетения	Нетен Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения с корекция на промени вистота (хил. лева)												Изменение (%)					
	Резерв съгласно МСФО		Недисконтирана най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)		Справедлива стойност		Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)		Риск от неизпълнение от страна на контрагента		Добавка за риск		TR МСФО	НДПСП	СС	НДПСП	РНСК	ДР
	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020						31.12.2020
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	1 514	2 071	1 078	1 557	1 113	1 604	1 085	1 572	1	1	28	31	37%	45%	44%	45%	91%	11%
Застраховане във връзка с медицински разходи	1 196	1 442	846	1 211	879	1 248	850	1 219	0	0	29	28	21%	43%	42%	43%	23%	-2%
Застраховане във връзка със защита на доходите	2 237	2 366	1 630	1 754	1 701	1 833	1 641	1 771	1	0	59	61	6%	8%	8%	8%	-53%	3%
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	87 507	89 279	66 863	67 885	70 892	72 519	67 342	69 267	89	72	3 461	3 179	2%	2%	2%	3%	-19%	-8%
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	12 242	11 256	6 865	5 928	7 027	6 113	6 902	5 975	0	0	125	138	-8%	-14%	-13%	-13%	107%	10%
Морско, авиационно и транспортно застраховане	1 945	2 283	1 448	1 841	1 510	1 903	1 456	1 857	5	5	49	41	17%	27%	26%	28%	9%	-17%
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	8 007	9 455	5 041	6 505	5 669	7 125	5 075	6 573	132	89	462	463	18%	29%	26%	30%	-33%	0%
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1 340	1 281	845	873	888	924	851	884	3	3	34	37	-4%	3%	4%	4%	13%	10%
Кредитно и гаранционно застраховане	0	0	0	-3	0	-3	0	-3	0	0	0	0	1%	-1237%	-977%	-1239%	-8%	-46%
Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Оказване на помощ	1 302	899	767	460	799	491	771	464	-	-	28	27	-31%	-40%	-39%	-40%	-2%	-
Разни финансови загуби	510	941	93	67	97	76	94	67	-	-	3	9	84%	-29%	-22%	-29%	182%	-
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	-	-	-	1	1	-	-	-	-	1	1	-	-	13%	-	13%	-
Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Застраховане във връзка със защита на доходите	1	1	1	1	1	1	1	1	-	-	0	0	13%	13%	15%	14%	44%	-
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	76	347	76	347	78	352	76	350	-	-	2	2	359%	359%	351%	360%	4%	-
Морско, авиационно и транспортно застраховане	70	-	70	-	79	3	71	-	1	-	7	3	-100%	-100%	-97%	-100%	-100%	-66%
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	74	91	74	94	109	131	74	95	-	-	35	36	24%	28%	20%	28%	3%	-
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Оказване на помощ	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Разни финансови загуби	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Тотал:</b>	<b>118 022</b>	<b>121 713</b>	<b>85 697</b>	<b>88 522</b>	<b>90 841</b>	<b>94 319</b>	<b>86 289</b>	<b>90 093</b>	<b>231</b>	<b>171</b>	<b>4 322</b>	<b>4 055</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	<b>4%</b>	<b>-26%</b>	<b>-6%</b>

В таблицата за 2019 г. сумата –на резерва за щети по МСФО 4, съответства на входящите данни за калкулиране на резерв за щети по SII, като разликата с окончателните данни е в размер на 160 хил. лв.

## Обобщение на резултатите за техническите провизии

	Брутна сума 31.12.2020 г. (хил.)	Резерв съгласно МСФО	Справедлива стойност	Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнение от страна на контрагента	Добавка за рисък
Пряка дейност	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	3 855.84	2 509.10	2 437.60	-	71.49
	Застраховане във връзка с медицински разходи	8 666.19	1 067.44	984.80	-	82.64
	Застраховане във връзка със защита на доходите	4 474.06	2 750.01	2 578.53	-	171.48
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	126 423.65	96 754.79	92 255.45	-	4 499.34
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	34 102.90	12 540.35	11 948.81	-	591.53
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	8 003.51	4 816.30	4 543.21	-	273.09
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	60 831.75	52 602.02	44 720.20	-	7 881.82
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	4 254.87	2 045.95	1 957.62	-	88.33
	Кредитно и гаранционно застраховане	3.13	-0.39	-3.48	-	3.09
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	1 493.83	695.44	651.46	-	43.98
	Разни финансови загуби	1 955.58	1 590.15	1 553.18	-	36.97
Принто пропорционално презстраховане	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	1.16	-	-	1.16
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	16.37	7.85	3.55	-	4.30
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	659.21	370.57	366.28	-	4.29
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	6.23	-	-	6.23
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	154.16	101.15	59.85	-	41.30
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
Принто непропорционално презстраховане	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	-	-	-	-	-
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
		254 895.04	177 858.11	164 057.08	-	13 801.03

	Прехвърлени (цедирани) суми 31.12.2020 (хил.)	Резерв съгласно МСФО	Справедлива стойност	Най-добрата прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнение от страна на контрагента	Добавка за рисък
<b>Пряка дейност</b>	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	671.89	2 082.20	414.74	-1.63	13.78
	Застраховане във връзка с медицински разходи	1 203.94	28.92	1 017.18	-2.97	24.30
	Застраховане във връзка със защита на доходите	865.97	2 158.33	555.93	-2.00	37.75
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	17 230.63	82 394.69	14 056.56	-72.02	375.56
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	0.81	13 013.92	-568.76	-0.00	95.19
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	4 509.84	1 361.78	3 249.85	-5.36	210.03
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	39 677.92	9 501.07	35 913.17	-88.77	7 276.55
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	1 835.25	797.87	1 209.10	-2.90	41.88
	Кредитно и гаранционно застраховане	2.15	-3.51	0.66	-0.00	2.47
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	692.80	-	-	2.64
	Разни финансови загуби	-	1 581.64	-	-	8.51
<b>Прието пропорционално презастраховане</b>	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	1.16	-	-	0.00
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	-	3.88	-	-	3.98
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	-	379.12	-8.77	-	0.22
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	2.90	-	-	3.33
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	116.78	-2.57	-	-13.06
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
<b>Прието непропорционално презастраховане</b>	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	-	-	-	-	-
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-

65 998.41 114 113.56 55 837.10 -175.67 8 083.12

	Нетна сума 31.12.2020 (хил.)	Резерв съгласно МСФО	Справедлива стойност	Най-добра прогнозна стойност на плащанията (НДПСП)	Риск от неизпълнени е от страна на контрагента	Добавка за risk
Пряка дейност	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	3 183.96	2 082.20	2 022.86	1.63	57.71
	Застраховане във връзка с медицински разходи	7 462.25	28.92	-32.38	2.97	58.34
	Застраховане във връзка със защита на доходите	3 608.09	2 158.33	2 022.60	2.00	133.73
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	109 193.01	82 394.69	78 198.89	72.02	4 123.78
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	34 102.08	13 013.92	12 517.57	0.00	496.35
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	3 493.68	1 361.78	1 293.36	5.36	63.06
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	21 153.84	9 501.07	8 807.03	88.77	605.27
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	2 419.62	797.87	748.52	2.90	46.45
	Кредитно и гаранционно застраховане	0.97	-3.51	-4.14	0.00	0.62
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	1 493.83	692.80	651.46	-	41.34
	Разни финансови загуби	1 955.58	1 581.64	1 553.18	-	28.46
Прието пропорционално презстраховане	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	-	1.16	-	-	1.16
	Застраховане във връзка с медицински разходи	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка със защита на доходите	16.37	3.88	3.55	-	0.32
	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	-	-	-	-	-
	Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	659.21	379.12	375.05	-	4.07
	Морско, авиационно и транспортно застраховане	-	2.90	-	-	2.90
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	154.16	116.78	62.42	-	54.36
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-
Прието непропорционално презстраховане	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	-	-	-	-	-
	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	-	-	-	-	-
	Кредитно и гаранционно застраховане	-	-	-	-	-
	Застраховане във връзка с правни разноски	-	-	-	-	-
	Оказване на помощ	-	-	-	-	-
	Разни финансови загуби	-	-	-	-	-

188 896.63 114 113.56 108 219.98 175.67 5 717.92

Брутния размер на резерва заделен съгласно МСФО към 31.12.2020 г. е приблизително 255 млн. лева. Около 26% от резерва е прехвърлен (цедиран) и в следствие на това, нетният размер на резерва е приблизително 189 млн. лева. Брутната НДПСП е близо 161 млн. лева и в допълнение с около 13 млн. лева добавка за risk, определят размера на справедливата стойност на приблизително 177 млн. лева. Нетната справедлива стойност е

определене освен от нетната НДПСП - 106 млн. лева и от добавка за рисък около 5,7 млн. лева, а също и от рисък от неизпълнение от страна на контрагента оценен на 176 хил. лева.

**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 Pojíšovna собственост на “Дженериали ЦИЕ Холдинг Б.В.”.

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

	REINSURER RATING	WITHOUT INTRAGROUP			INTRAGROUP HOME COUNTRY			INTRAGROUP OTHER COUNTRY			TOTAL		
		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
Грехвърлен (цедиран) резерв за неизплатени застрахователни обезщетения	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
	AA+	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	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-	-122.4	1 801.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-122.4	1 801.6	0.0
	A+	6.8	264.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.8	264.8	0.0
	A	10.8	10.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-1 894.8	58 621.2	0.0	-1 884.0	58 632.1	0.0
	A-	5.5	43.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	5.5	43.4	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
	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
	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	-363.6	93.8	0.0	0.0	0.0	0.0	-389.1	2 475.6	0.0	-752.7	2 569.4	0.0
	TOTAL	<b>-462.9</b>	<b>2 214.5</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>-2 283.9</b>	<b>61 096.8</b>	<b>0.0</b>	<b>-2 746.8</b>	<b>63 311.3</b>	<b>0.0</b>

## Ceded UP Reserve – прехвърлен (цедиран) премиен резерв

	REINSURER RATING	WITHOUT INTRAGROUP			INTRAGROUP HOME COUNTRY			INTRAGROUP OTHER COUNTRY			TOTAL		
		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
Прехвърлен (цедиран) премиен резерв	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
	AA+	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	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-	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
	A+	0.0	29.7	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	29.7	0.0
	A	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.8	0.0	0.0	1.8	0.0	0.0
	A-	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
	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
	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	436.1	0.0	0.0	0.0	0.0	2 219.4	0.0	0.0	2 655.5	0.0	
	<b>TOTAL</b>	<b>0.0</b>	<b>465.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>2 221.3</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>2 687.1</b>	<b>0.0</b>	

## ИЗТОЧНИЦИ НА НЕСИГУРНОСТ И АНАЛИЗИ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Нетна стойност	Чувствителност на техническите провизии									
	Резерв съгласно МСФО	НДПСП	НДПСП	РНСК	Резерв за инвестиционни разходи	НДПСП*	НДПСП*-НДПСП ПII*	ДР	СС	СС - СС ПII
ПII официални данни	188 897	106 231	108 220	176	600	108 996		5 718	114 714	
без КП			108 220	176	600	108 996	-	5 718	114 714	-
Лихвен процент +50 базисни пункта			106 473	172	600	107 246	-1 750	5 718	112 964	-1 750
Лихвен процент -50 базисни пункта			110 025	179	600	110 804	1 808	5 718	116 522	1 808

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

## Ефект на корекцията за променливост

Към 31.12.2020 г. Джениериали Застраховане АД не е установило необходимост от прилагането на корекцията за променливостта при дисконтиране на резервите. Посоченият ефект не е неприложим.

## 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 резерви
- 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 ПII

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

#### УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

За определението за условни задължения, регламент Платежоспособност II (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 появи 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 информация<sup>6</sup>. 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

<sup>6</sup> Изключение за изискването за признаване на съществени условни задължения в баланса 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.

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
- Стойността на парите във времето, представена по ставката за безрисковите монетарни активи, които са с падежи 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 вероятна 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 вероятни парични потоци, отразяват всички очаквания относно вероятните парични потоци, а не само един единствен най-вероятен или очакван максимален или минимален паричен поток.

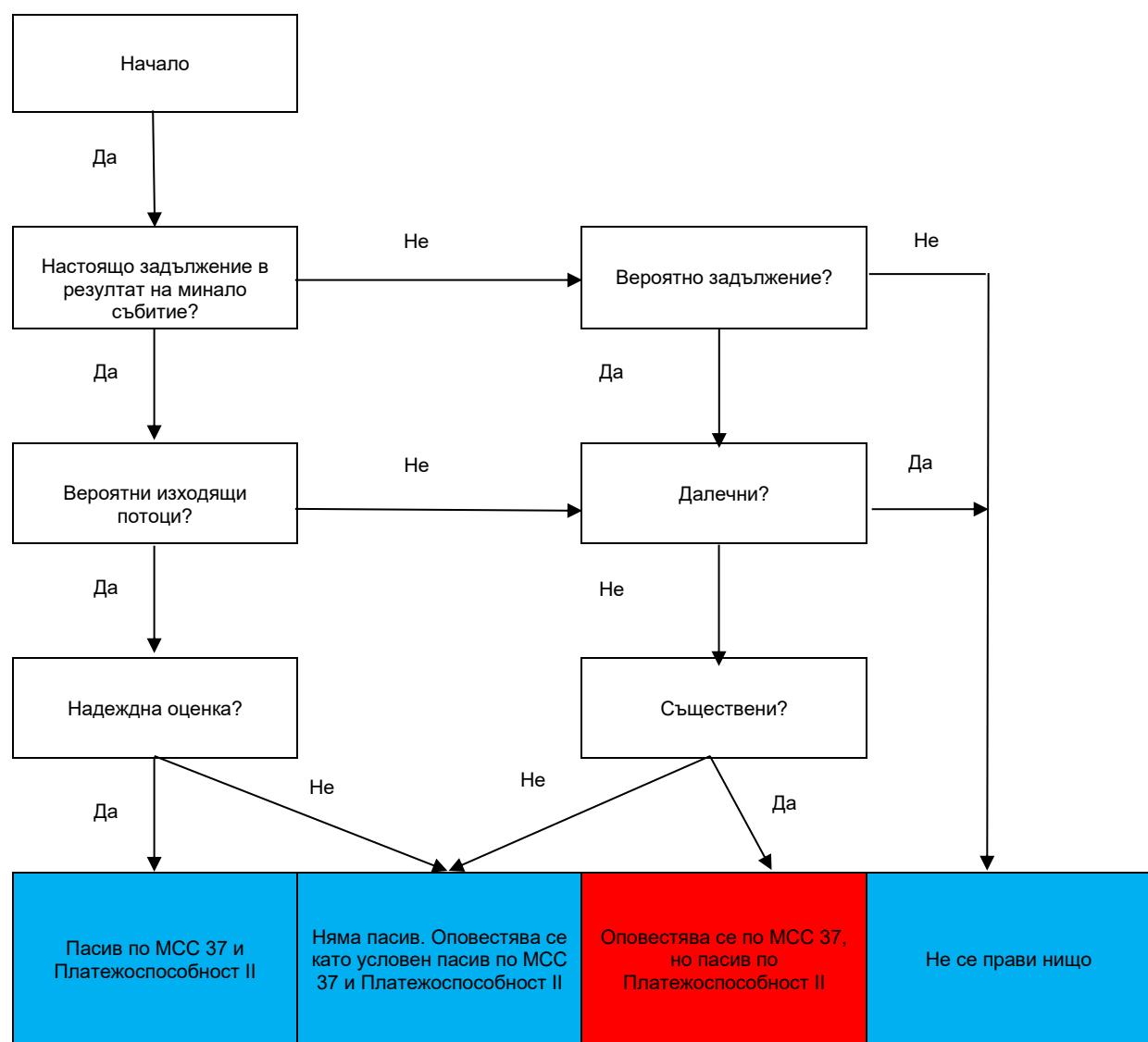
Въпреки това, колкото по-вероятно е да възникне конкретен резултат, толкова по-голям е ефектът, който резултатът има върху очакваната стойност.

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. [във всеки случай, трябва да бъде оценен]
			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 (рядко)	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 финансовото състояние за платежоспособност (ОФСП)



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

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 финансовия пасив, който се дължи на промените в кредитната позиция на този пасив трябва да бъде определена:

- Като размер на промяната в неговата справедлива стойност, която не се дължи на промени в пазарните условия, 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 9<sup>7</sup>, промените в пазарните условия, които пораждат пазарен риск, 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 периода. То приспада от тази норма на възвращаемост наблюдана (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:
  - наблюдана (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 наблюдана (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 наблюданите (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 MCC 39.47, всички задължения, освен следните, трябва да бъдат оценявани по амортизирана стойност, като се използва методът 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 и 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 прехвърлянето на финансов актив няма право на дерогация или когато се прилага подход 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(а) или (b)) го оценява по по-високия от:
  - Размера, определен в съответствие с MCC 37; и
  - Размерът, който е признат първоначално (виж параграф 43 от MCC 39), минус, ако е подходящо, натрупаната амортизация, призната в съответствие с MCC 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 MCC 37; и
  - Размерът, който е признат първоначално (виж параграф 43 от MCC 39), минус, ако е подходящо, натрупаната амортизация, призната в съответствие с MCC 18.

<sup>7</sup> Hereafter we refer to IFRS 9 paragraph B5.7.17 and following.

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 I;
- 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 Дженериали Инвестмънts ЦИЕ А.С , 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 различията в 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 оценяването им 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 ПII и местните отчети към 31.12.2020г:

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Условни задължения	-	-	-	
Резерви, различни от технически резерви	69	69	-	
Задължения по пенсионни обезщетения	-	-	-	
Депозити от презастрахователи	-	-	-	
Отсрочени данъчни пасиви	2,994	-	2,994	Основната причина за разликата са различните принципи на оценяване на част от позициите в двата баланса. Конкретно за това перо, основен фактор за увеличението са техническите резерви, изчислени съгласно изискванията по ПII.
Деривати	-	-	-	
Дългове към кредитни институции	-	-	-	
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	1,036	1,032	4	Различно представяне между отчетите за местни цели и тези по ПII.
Застрахователни задължения и задължения към посредници	7,878	16,140	(8,262)	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	2,909	2,898	11	Различно представяне между отчетите за местни цели и тези по ПII.

в хил.лв	Платежоспособност II (a)	Местни стандарти (b)	Изменение до справедлива стойност (a-b)	Бележки
Задължения(търговски, незастрахователни)	7,879	8,192	(313)	Принципите за оценяване на тази позиция и в двата отчета са идентични.
<b>Подчинени пасиви</b>				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	597	593	4	Различно представяне между отчетите за местни цели и тези по ПII.
<b>Общо пасиви</b>	<b>23,362</b>	<b>28,924</b>	<b>(5,562)</b>	

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.

С влизането в сила на новият международен стандарт за финансово отчитане (МСФО 16 – Лизинг), от 01.01.2019 година, Дружеството признава актив „право на ползване“ върху активи, за които има склучени договори за наем за ползване на активи и отговорят на определените в стандарта критерии за оперативен лизинг, и респективно задължения по тези договори. Счетоводно активите се признават като „право на ползване“, като се амортизират за периода на договора, а респективно се отчита финансов пасив за задължението по тези договори. За краткосрочни договори или такива на ниска стойност се допуска изключение и запазване на досегашната практика.

„Дженериали Застраховане“ АД няма склучени договори за финансов лизинг в качеството си на лизингодател или лизингополучател. Компанията има склучени договори за оперативен лизинг в качеството си на лизингополучател, като предмет на договорите са ползване под наем на недвижими имоти, паркоместа и автомобили. Задълженията по тези договори се признават в позицията „Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции“. Изчисляването на справедливата стойност на лизинговото задължение се основава на настоящата стойност на бъдещите лизингови плащания.

Повече информация относно лизинговите договори може да се намери в точка 5.3 „Лизинг“ от Годишния Финансов Отчет на Дружеството към 31.12.2020 г.

## ПРОВИЗИИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ТЕХНИЧЕСКИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

МСС 37 регулира провизии различни от техническите и се счита, че стандарта 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 31.12.2020 г. „Дженериали Застраховане“ АД няма условни задължения, признати в баланса по ПII.

## ОСТРОЧЕНИ 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.

Всъщност, 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, произлизящи 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 31.12.2020 размерът на отсрочените данъчни задължения на „Дженериали Застраховане“ АД е 2,994 хил.lv, 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 2020 г.

## 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/EО (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 превищението на активите над задълженията (минус размера на собствените акции, държани от застрахователното или презастрахователното предприятие) и подчинените задължения.

Елементите на превищението 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 2014 г. (наричани за краткост по-долу „Л2 – ДА“ или „ДА“), позициите на ОСС включват:

- 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 OCC 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 стопанска 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 високачествен 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					

## OCC 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 резерв;
  - 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 портфейли 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 Група „Дженериали“ 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 превищението 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. Привилегирована 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 превищението 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 поискани, т.е. това, че те не са поискани ги разграничава от ОСС и определя тяхното по-ниско качество и класифициране в ред.

Тази категория ефективно включва извънбалансовите ангажименти, които предприятието може да използва, 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 привилегировани 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/EС;
- 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, застраховавши само рисковете, изброени в класове 6, 12 и 17 в Част А от Приложение 1 от Директивата, биха могли да имат срещу своите членове чрез привикване на допълнителни вноски в рамките на следващите 12 месеца;
- 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 и са свободни от тежести;
- j) Други законовообвързващи ангажименти, получени от застрахователното или презастрахователното предприятие, при условие че позицията може да бъде поискана 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 обезщетителя 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 участия 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;

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

По отношение на количествения лимит, дефиниран в чл.69 (2) по-горе, Насоките в ПII, 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.

## **Г.5.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЕФЕКТА ОТ CORONA VIRUS - COVID 19**

В Плана за управление на капитала, който Дружеството изготвя всяка година съгласно Политиката за управление на капитала, освен прогнозата за Капиталовото изискване за платежоспособност (КИП) се представя и прогнозата за собствените средства (СС), съответно съотношението по Платежоспособност 2 за периода на планиране. Собствените средства се планират да се увеличат със счетоводните печалби като основен принос. Структурата на собствените средства се състои само от елементи от първи ред. Очаква се отрицателното въздействие на COVID-19 върху бизнеса да намали печалбата през 2021 г., но въпреки това Дружеството остава рентабилно. Дружеството има за цел да запази текущото портфолио и да предотврати или минимизира всеки възможен спад на приходите и да постигне задоволителни резултати през 2021 г. и в бъдеще. Намаляване на обема на премиите се очаква през 2021 и последващо увеличение в периоди 2022 и 2023 г.. Въпреки спада в премийния приход през 2020 г. спрямо планирания поради ефектите на COVID-19, Дружеството отбележава значително увеличение на очакваната печалба за 2020 г. Развитието на коефициента на платежоспособност II е в съответствие с нарастващите счетоводни печалби.

## Приложение

### Баланс - Активи

	Стойност Платежоспособност II
<b>Активи</b>	
Нематериални активи	0
Отсрочени данъчни активи	0
Излишък от пенсионни обезщетения	0
Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване	15,378
<b>Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>	<b>252,359</b>
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	1,086
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5,279
<b>Капиталови инструменти</b>	<b>598</b>
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	0
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	598
<b>Облигации</b>	<b>239,066</b>
Държавни облигации	141,195
Корпоративни облигации	97,871
Структурирани облигации	0
Обезпечени ценни книжа	0
Предприятия за колективно инвестиране	6,330
<b>Деривати</b>	<b>0</b>
Депозити, различни от парични еквиваленти	0
други инвестиции	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
<b>заеми и ипотеки</b>	<b>0</b>
заеми по полици	0
заеми и ипотеки за физически лица	0
други заеми и ипотеки	0
<b>Презастрахователни възстановявания от:</b>	<b>55,661</b>
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	55,661
Общозастраховане без Здравно	53,680
Здравно подобно на Общозастраховане	1,981
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
<b>депозити към цеденти</b>	<b>0</b>
<b>застрахователни вземания и вземания от посредници</b>	<b>5,754</b>
<b>Презастрахователни вземания</b>	<b>162</b>
<b>Вземания (търговски, незастрахователни)</b>	<b>1,715</b>
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	25,355
Всички други активи, които не са посочени другаде	415
<b>Общо активи</b>	<b>356,799</b>

**Баланс - Задължения**

	Стойност Платежоспособност II
<b>Пасиви</b>	
<b>Технически резерви - Общозастраховане</b>	<b>170,375</b>
<b>Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно )</b>	<b>164,101</b>
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	158,634
добавка за риск	5,467
<b>Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)</b>	<b>6,274</b>
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	6,023
добавка за риск	251
<b>Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>	
<b>Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)</b>	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
добавка за риск	
<b>Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
добавка за риск	
<b>Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори</b>	
Технически резерви изчислени съвкупно	
Най-добра прогнозна оценка	
добавка за риск	
<b>Условни пасиви</b>	
Резерви, различни от технически резерви	69
Задължения по пенсионни обезщетения	
Депозити от презастрахователи	
Отсрочени данъчни пасиви	2,994
<b>Деривати</b>	
Дългове към кредитни институции	
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	1,036
Застрахователни задължения и задължения към посредници	7,878
Презастрахователни задължения	2,909
Задължения(търговски, незастрахователни)	7,879
<b>Подчинени пасиви</b>	
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	597
<b>Общо пасиви</b>	<b>193,737</b>
<b>Превишение на активите над пасивите</b>	<b>163,062</b>

**Баланс - Активи**

	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
<b>Активи</b>		
Нематериални активи	0	4,253
Отсрочени данъчни активи	0	749
Излишък от пенсионни обезщетения	0	0
Недвижима собственост, машини и съоражения, притежавани за собствено ползване	15,378	15,378
<b>Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>	<b>252,359</b>	<b>250,853</b>
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	1,086	1,086
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	5,279	3,773
<b>Капиталови инструменти</b>	<b>598</b>	<b>598</b>
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	0	0
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	598	598
<b>Облигации</b>	<b>239,066</b>	<b>239,066</b>
Държавни облигации	141,195	141,195
Корпоративни облигации	97,871	97,871
Структурирани облигации	0	0
Обезпечени ценни книжа	0	0
Предприятия за колективно инвестиране	6,330	6,330
Деривати	0	0
Депозити, различни от парични еквиваленти	0	0
други инвестиции	0	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	0
<b>заеми и ипотеки</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
заеми по полици	0	0
заеми и ипотеки за физически лица	0	0
други заеми и ипотеки	0	0
<b>Презастрахователни възстановявания от:</b>	<b>55,661</b>	<b>65,998</b>
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	55,661	65,998
Общозастраховане без Здравно	53,680	63,257
Здравно подобно на Общозастраховане	1,981	2,742
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	5,754	45,538
<b>Презастрахователни вземания</b>	<b>162</b>	<b>162</b>
Вземания (търговски, незастрахователни)	1,715	1,984
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	25,355	25,355
Всички други активи, които не са посочени другаде	415	445
<b>Общо активи</b>	<b>356,799</b>	<b>410,715</b>

**Баланс - Задължения**

	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
<b>Пасиви</b>		
<b>Технически резерви - Общозастраховане</b>	<b>170,375</b>	<b>254,895</b>
<b>Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно )</b>	<b>164,101</b>	<b>237,883</b>
Технически резерви изчислени съвкупно	237,883	
Най-добра прогнозна оценка	158,634	
добавка за риск	5,467	
<b>Технически резерви - Здравно (подобно на Общозастраховане)</b>	<b>6,274</b>	<b>17,012</b>
Технически резерви изчислени съвкупно	17,012	
Най-добра прогнозна оценка	6,023	
добавка за риск	251	
<b>Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>		
<b>Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)</b>		
Технически резерви изчислени съвкупно		
Най-добра прогнозна оценка		
добавка за риск		
<b>Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)</b>		
Технически резерви изчислени съвкупно		
Най-добра прогнозна оценка		
добавка за риск		
<b>Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори</b>		
Технически резерви изчислени съвкупно		
Най-добра прогнозна оценка		
добавка за риск		
<b>Условни пасиви</b>		
Резерви, различни от технически резерви	69	69
Задължения по пенсионни обезщетения		
Депозити от презастрахователи		
Отсрочени данъчни пасиви	2,994	0
<b>Деривати</b>		
Дългове към кредитни институции		
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	1,036	1,032
Застрахователни задължения и задължения към посредници	7,878	16,140
Презастрахователни задължения	2,909	2,898
Задължения(търговски, незастрахователни)	7,879	8,192
<b>Подчинени пасиви</b>		
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства		
Подчинени пасиви в Основни собствени средства		
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	597	593
<b>Общо пасиви</b>	<b>193,737</b>	<b>283,819</b>
<b>Превишение на активите над пасивите</b>	<b>163,062</b>	<b>126,896</b>

**Технически резерви – Общо застраховане (1/2)**

Пряко и прието пропорционално презастраховане									
	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работници	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационен и транспортно застраховане	Имущество застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитни и гаранционно застраховане
<b>Технически резерви изчислени съвкупно</b>	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
<b>Технически резерви, изчислени като сума от най-добра прогнозна оценка и добавката за риск</b>									
<b>Най-добра прогнозна оценка</b>									
<b>Премийни резерви</b>									
Брутно - Общо	-408	695	503	8,678	5,989	-545	563	-120	-1
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	841	439	52	-253	-578	19	-1,638	15	0
<b>Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви</b>	<b>-1,249</b>	<b>256</b>	<b>451</b>	<b>8,931</b>	<b>6,567</b>	<b>-564</b>	<b>2,201</b>	<b>-135</b>	<b>-1</b>
<b>Резерви за претенции</b>									
Брутно - Общо	1,401	1,893	1,939	84,075	6,365	5,093	44,250	2,081	-3
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск преди корекция за очакваните загуби от неизпълнение от страна на контрагента	173	115	361	14,238	1	3,226	37,460	1,191	1

Дженерали Застраховане АД - Оценка за целите на платежоспособността

<b>Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции</b>	1,228	1,777	1,578	69,837	6,365	1,867	6,790	890	-3
<b>Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно</b>	993	2,587	2,442	92,753	12,354	4,548	44,813	1,961	-3
<b>Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно</b>	-21	2,033	2,029	78,768	12,932	1,304	8,992	754	-4
<b>добавка за риск</b>	58	134	59	4,124	500	66	660	46	1
<b>Сума от преходни мерки в техническите резерви</b>									
<b>технически резерви, изчислени съвкупно</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Най-добра прогнозна оценка</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>добавка за риск</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Технически резерви - общо</b>									
Технически резерви - Общо	1,051	2,721	2,501	96,876	12,855	4,614	45,473	2,007	-3
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо	1,014	554	413	13,985	-578	3,244	35,822	1,206	1
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	37	2,168	2,088	82,892	13,432	1,370	9,651	801	-4

**Технически резерви – Общо застраховане (2/2)**

	Пряко и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане			Общи задължения по общо застраховане
	Застрахов ане 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 застрахован е	
<b>Технически резерви изчислени съвкупно</b>	0	0	0	0	0	0	0
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекция за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0
<b>Технически резерви, изчислени като сума от най-добратата прогнозна оценка и добавката за рисък</b>							
<b>Най-добра прогнозна оценка</b>							
<b>Премийни резерви</b>							
Брутно - Общо	0	188	1,486	0	0	0	17,028
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	-1,104
<b>Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви</b>	<b>0</b>	<b>188</b>	<b>1,486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>18,132</b>
<b>Резерви за претенции</b>							
Брутно - Общо	0	465	70	0	0	0	147,630
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	56,765
<b>Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции</b>	<b>0</b>	<b>465</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>90,864</b>
<b>Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно</b>	<b>0</b>	<b>653</b>	<b>1,556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>164,657</b>
<b>Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно</b>	<b>0</b>	<b>653</b>	<b>1,556</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>108,996</b>
<b>добавка за рисък</b>	<b>0</b>	<b>41</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5,718</b>
<b>Сума от преходни мерки в техническите резерви</b>							
<b>технически резерви, изчислени съвкупно</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Дженерали Застраховане АД - Оценка за целите на платежоспособността

<b>Най-добра прогнозна оценка</b>	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>добавка за риск</b>	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>Технически резерви - общо</b>								
Технически резерви - Общо	<b>0</b>	<b>694</b>	<b>1,585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>170,375</b>
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	<b>55,661</b>
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	<b>0</b>	<b>694</b>	<b>1,585</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>114,714</b>

**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 & +		
<b>Предходни</b>												<b>11,301</b>	
2011	15,559	8,111	4,300	2,528	1,653	357	115	346	226	418	418	33,613	
2012	21,277	9,022	2,980	1,851	1,549	1,423	240	517	-209	-209	-209	38,652	
2013	21,068	10,516	1,592	1,619	1,455	566	386	142			142	37,344	
2014	34,445	19,683	7,751	3,670	1,436	2,351	433				433	69,769	
2015	29,964	16,951	4,463	3,171	1,400	589					589	56,539	
2016	33,784	13,875	6,661	2,835	1,043						1,043	58,198	
2017	32,954	13,435	4,738	2,370							2,370	53,497	
2018	35,535	15,313	7,799								7,799	58,646	
2019	41,147	14,577									14,577	55,724	
2020	36,865										36,865	36,865	
<b>Общо</b>											<b>65,156</b>	<b>702,632</b>	

**Брутни платени обезщетения (некумулативно) – линии бизнес по Здравно застрахование, свързано с 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 & +		
Предходни												0	
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	8	5	-	-	-	-0	-	-	-	-	-	-	13
2014	3,779	350	-	0	-	2	-	-	-	-	-	-	4,131
2015	4,075	626	3	-	-	-0	-	-	-	-	-0	-	4,703
2016	4,905	588	3	1	-	-	-	-	-	-	-	-	5,496
2017	5,318	633	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,957
2018	6,231	1,158	5	-	-	-	-	-	-	-	5	-	7,393
2019	7,229	1,102	-	-	-	-	-	-	-	-	1,102	-	8,331
2020	7,547	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,547	-	7,547
Общо												8,654	43,572

**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	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Предходни												0	5,274
2011	-	-	-	-	-	4,851	2,431	1,182	1,398	931	-	-	971
2012	-	-	-	-	-	6,012	2,576	1,347	2,006	948	-	-	987
2013	-	-	-	8,336	4,913	4,639	3,557	3,082	-	-	-	-	3,207
2014	-	-	13,264	9,970	5,631	5,473	6,062	-	-	-	-	-	6,294
2015	-	19,670	14,543	10,824	5,817	7,690	-	-	-	-	-	-	7,962
2016	53,335	26,421	11,832	10,404	6,115	-	-	-	-	-	-	-	6,304
2017	56,443	48,292	42,321	44,340	-	-	-	-	-	-	-	-	45,058
2018	43,901	22,308	13,699	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,973
2019	36,627	16,164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,384
2020	40,576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	41,060
Общо												147,029	

**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 (дисконтирани данни)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
Предходни										0	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	0	0	-	0
2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2015	-	-	27	11	12	12					13
2016	793	4	1	1	0						0
2017	869	13	5	1							1
2018	1,014	55	4								4
2019	908	24									24
2020	1,342										1,350
Общо											1,393

# 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 допусканията 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 праговете, заложени в Рамката за апетит към рискове. 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**

#### **РАВНЕНИЕ МЕЖДУ КАПИТАЛА ПО МСФО И ПРЕВИШЕНИЕТО НА АКТИВИТЕ ВЪРХУ ПАСИВИТЕ ПО ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II**

##### **Равнение между капитала по МСФО и превишението на активите върху пасивите по ПII**

(хил.lv.)	2020	2019
<b>Собствен капитал по МСФО</b>	<b>126,896</b>	<b>103,729</b>
<b>Нематериални активи</b>	<b>(4,253)</b>	<b>(3,044)</b>
Репутация	-	-
Отложени аквизиционни разходи	-	-
Други нематериални активи	(4,253)	(3,044)
<b>Активи по пазарна стойност</b>		
Облигации	-	-
Имоти и оборудване	-	-
Кредити	-	-
Участия	1,505	1,803
Други активи	(50,420)	(56,622)
<b>Пасиви</b>		
Технически резерви	84,520	93,517
Финансови пасиви	(3)	-
Подчинени пасиви	-	-
Други пасиви	8,560	8,104
<b>Ефект от отсрочени данъци</b>	<b>(3,743)</b>	<b>(4,196)</b>
<b>Превишение на активите над задълженията</b>	<b>163,062</b>	<b>143,291</b>

#### **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	151,560	151,560	-	-	-
Предходна година	134,026	134,026	-	-	-
Изменение	17,534	17,534	-	-	-

**Допустими собствени средства по редове**

(хил.лв)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	151,560	151,560	-	-	-
Предходна година	134,026	134,026	-	-	-
Изменение	17,534	17,534	-	-	-

**Коефициент на платежоспособност**

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Собствени средства	151,560	134,026	17,534
Капиталово изискване за платежоспособност	61,937	55,983	5,954
<b>Коефициент за платежоспособност</b>	<b>244.70%</b>	<b>239.41%</b>	<b>5.29%</b>
Превишение над КИП	89,623	78,043	11,580

**Покритие на МКИ**

(хил.лв)	31.12.2020	31.12.2019
Допустими собствени средства за покритието на МКИ	151,560	134,026
МКИ	20,856	20,970
<b>Коефициент на покритие на МКИ</b>	<b>726.70%</b>	<b>639.14%</b>
Превишение над МКИ	130.70	113.06

### **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	163,062	143,291
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	(11,502)	(9,265)
Подчинени пасиви в допустимите собствени средства	0	0
Ефекти от други приспадания	0	0
<b>Основни собствени средства след приспадания</b>	<b>151,560</b>	<b>134,026</b>
Ефект от секторни и евивалентни дружества	0	0
<b>Общо допустими собствени средства за покритие на КИП</b>	<b>151,560</b>	<b>134,026</b>

#### **Собствени средства – Сравнение с предходна година**

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година	Промяна	Бележки
Обикновен акционерен капитал ( brutto 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	104,253	86,719	17,534	-
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 финансова и кредитни институции	-	-	-	-
<b>Общо основни собствени средства след приспадания</b>	<b>151,560</b>	<b>134,026</b>	<b>17,534</b>	<b>-</b>

**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	104,253	104,253	-	-	-
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 финансова и кредитни институции	-	-	-	-	-
<b>Общо основни собствени средства след приспадания</b>	<b>151,560</b>	<b>151,560</b>	-	-	-

**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)	163,062	143,291	19,771	-
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	-	-	-	-
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	(11,502)	(9,265)	(2,237)	-
Други позиции от ОСС	47,307	47,307	-	-
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфели, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	-	-	-	-
<b>Резерв за равняване</b>	<b>104,253</b>	<b>86,719</b>	<b>17,534</b>	-

Към 31.12.2020 г. дружеството е отчело очаквани печалби, включени в бъдещите премии, в размер на 9,373 хил.лв.

**ПОДЧИНЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

Дженериали Застраховане АД не разполага с подчинени задължения.

## ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Към 31.12.2020 г. „Дженериали Застраховане“ АД е отчело нетен отсрочен данъчен пасив в размер на 2,994 хил.лв за за целите на ПIII. Нетният отсрочен данъчен пасив е сформиран от отсрочен данъчен актив в размер на 1,661 хил.лв и отсрочен данъчен пасив в размер на 4,655 хил.лв за целите на ПIII. От своя страна, отчетения отсрочен данъчен актив е както следва: по отношение на инвестициите – в размер на 574 хил.лв., по отношение на имоти – в размер на 171 хил.лв., по отношение на вземания и задължения – в размер на 170 хил.лв., по отношение на нематериални активи – в размер на 429 хил.лв., и по отношение на други провизии – в размер на 317 хил.лв. От друга страна, дружеството е начислило отсрочен данъчен пасив в размер на 3,905 хил.лв. по отношение на техническите резерви и 750 хил.лв. по отношение на други активи и пасиви. Дружеството завършва 2020 г. с облагаема печалба и се очаква тенденцията да продължи в следващи години.

## 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.лв)	Общо допустими собствени средства за покритие на МКИ	Ред 1 - неограничени	Ред 1 - ограничени	Ред 2
Текуща година	151,560	151,560	-	-
Предходна година	134,026	134,026	-	-
Изменение	17,534	17,534	-	-

**Д.1.4. 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
<b>Собствен капитал за законови цели</b>	<b>126,896</b>	<b>103,729</b>	<b>23,167</b>	
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	79,589	56,422	23,167	
Корекция на активи	(53,917)	(58,361)	4,444	Изменението през периода основно се дължи на промяната на застрахователни вземания и вземания от посредници, презастрахователни възстановявания, презастрахователни вземания и търговски, незастрахователни вземания, както и корекциите по тези позиции през текущата година за целите на ПII. Корекциите при застрахователните вземания и дела на презастрахователите в техническите резерви се правят поради различият подход на оценка между стойностите по ПII и тези за местни цели, при който недължимите вноски по застрахователни премии не са включени в баланса по Платежоспособност, тъй като са част от паричните потоци, участващи в изчислението на техническите резерви. През периода, в баланса по МСС също така нематериалните активи се увеличават значително, но тяхната справедлива стойност за целите на ПII е нулева.
Корекция на технически резерви	84,520	93,517	(8,997)	Поради Груповия рисков апетит, през 2020 г. не бе подновен ключов корпоративен договор по активното презастраховане. В следствие на това адекватността на премийния резерв спада с 5,5 млн. лв.
Корекция на други задължения	5,563	4,406	(1,157)	
<b>Превишение на активите над задълженията</b>	<b>163,062</b>	<b>143,291</b>	<b>19,771</b>	

**Допустими собствени средства за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност**

(хил.лв)	Текуща година	Предходна година
<b>Собствен капитал за законови цели</b>	<b>126,896</b>	<b>103,729</b>
Корекции на Репутация, Отложени аквизиционни разходи, и Нематериални активи	(4,253)	(3,044)
Корекции на инвестициите	1,505	1,803
Корекции на Техническите резерви по ПИИ	84,520	93,517
Други корекции	(41,863)	(48,518)
Данъчен ефект	(3,743)	(4,196)
<b>Превишение на активите над пасивите</b>	<b>163,062</b>	<b>143,291</b>
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	(11,502)	(9,265)
Подчинени пасиви в допустимите собствени средства	0	0
Приспадания за участия във финансова и кредитни институции	0	0
<b>Основни собствени средства след намаления</b>	<b>151,560</b>	<b>134,026</b>
Ефект от секторни и еквивалентни дружества	0	0
<b>Общо допустими собствени средства за покриване на КИП</b>	<b>151,560</b>	<b>134,026</b>

**Д.1.5. Регулаторна рамка**

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

**Д.2. 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 (%)
2020	61.94	244%
2019	55.98	239%
Промяна	11%	2%

**МКИ**

(в милиони лева)	Покритие	
	Общо	Покритие (%)
2020	20.86	727%
2019	20.97	639%
Промяна	-1%	13%

**Д.2.2. Разбивка на КИП****Разбивка на КИП преди и след диверсификация**

(в милиони лева)	Покритие	
	Общо	Въздействие (%)
<b>Основно КИП преди диверсификация</b>	<b>81.51</b>	<b>100%</b>
Пазарен риск	26.86	32.95%
Риск от неизпълнение на контрагента	10.29	12.62%
Подписвачески риск в здравното застраховане	5.21	6.39%
Подписвачески риск в общото застраховане	39.15	48.03%
Ползи от диверсификацията	-21.92	
<b>Основно КИП след диверсификация</b>	<b>59.59</b>	
Оперативен риск	5.34	
<b>КИП преди данъци</b>	<b>64.93</b>	
Покриване на загуби на отложени данъци	-2.99	
<b>КИП</b>	<b>61.94</b>	

Към 31.12.2020 отсрочените данъци в баланса по справедлива стойност на дружеството /баланс преди стрес/ са оценени при номинална данъчна ставка, валидна за 2020 г. в размер на 10%. „Дженерали Застраховане“ АД разполага с нетен отсрочен данъчен пасив в размер на 2.99 млн. лв. към края на 2020 г. Той е сформиран от отсрочен данъчен актив в размер на 1,661 хил.лв и отсрочен данъчен пасив в размер на 4,655 хил.лв за целите на ПII както следва:

в хил.лв.	2020
Отсрочен данъчен актив	
Нематериални активи	<b>429</b>
Имоти	<b>171</b>
Инвестиции	<b>574</b>
Вземания, задължения	<b>170</b>
Други провизии и начисления	<b>317</b>
	<b>1,661</b>
Отсрочен данъчен пасив	
Технически резерви	<b>3,905</b>
Други активи и пасиви	<b>750</b>
	<b>4,665</b>
Нетен отсрочен данъчен пасив	<b>2,994</b>

Теоретичният отсрочен данъчен актив, който би се формирал след проявленето на рисковете от КИП в баланса на дружеството /баланс след стрес/ е в размер на 6.49 млн.лв. (10% от КИП преди данъци).

### **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“ АД.

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

„Дженерали Застраховане“ АД не ползва 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 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. „Дженерали 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;
- намаление на крайния форуърден лихвен процент с 15 bps

	База 2020 (млн. лева)	Лихвени нива +50bps	Лихвени нива -50bps	Кредитен спред корпоративни облигации +50bps	Краен форуърден лихвен процент -15bps
<b>Собствени средства</b>	<b>151.56</b>	-1.96	2.01	-1.43	0,00
<b>Покритие на КИП</b>	<b>244.03%</b>	240.75%	248.77%	241.99%	244.70%
<b>Промяна в собствените средства</b>	<b>-</b>	-1.29%	1.32%	-0.94%	0.00%

„Дженерали Застраховане“ АД запазва стабилна позиция при горепосочените стресови условия.

#### **ЕФЕКТ ОТ ИЗПОЛЗВАНЕТО НА КОРЕКЦИЯТА ЗА ПРОМЕНЛИВОСТ**

Към 31.12.2020 г. „Дженерали Застраховане“ АД не използва корекция за променливост при изчисление на техническите резерви.

# Приложение

## Собствени средства (1/3)

	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Втори ред	Трети ред
<b>Допълнителни собствени средства</b>					
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 привилегирована 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
<b>Общо Допълнителни собствени средства</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Налични и допълнителни собствени средства</b>					
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на КИП	151,560	151,560	0	0	0
<b>Общо налични основни собствени средства за изпълнение на МКИ</b>	<b>151,560</b>	<b>151,560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	151,560	151,560	0	0	0
<b>Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ</b>	<b>151,560</b>	<b>151,560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

**Собствени средства (2/3)**

	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Втори ред	Трети ред
<b>Основни собствени средства преди приспадане за участия в друг финансов сектор съгласно указанията на член 68 на Делегирана регулатария 2015/35</b>					
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	104,253	104,253			
Подчинени пасиви	0		0	0	0
<b>Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо</b>	<b>0</b>				<b>0</b>
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				
<b>Приспадания</b>					
Приспадания за участия във финансова и кредитни институции	0	0	0	0	0
<b>Общо основни собствени средства след приспадания</b>	<b>151,560</b>	<b>151,560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Общо
<b>КИП</b>	<b>61.94</b>
<b>МКИ</b>	<b>20.86</b>
<b>Съотношение на допустимите собствени средства към КИП</b>	<b>244.70%</b>
<b>Съотношение на допустимите собствени средства към МКИ</b>	<b>726.7%</b>
<b>Резерв за равняване</b>	<b>0</b>
Превишение на активите над пасивите	163,062
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	0
Очаквани дивиденти, разпределения и отчисления	11,502
Други позиции от ОСС	47,307
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	0
<b>Резерв за равняване</b>	<b>104,253</b>
<b>Очаквани печалби</b>	<b>0</b>
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	0
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователа дейност	9,373
<b>Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)</b>	<b>9,373</b>

**Капиталово изискване за платежоспособност – за предприятия по Стандартна формула**

	Брутна стойност на капиталовото изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието	Simplifications
Пазарен рисък	26.86	26.86	0
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	10.29	10.29	0
Подписвачески рисък в животозастраховането	0	0	0
Подписвачески рисък в здравното застраховане	5.21	5.21	0
Подписвачески рисък в общото застраховане	39.15	39.15	0
Диверсификация	-21.92	-21.92	0
рисък при нематериалните активи	0	0	0
<b>Основно КИП</b>	<b>59.59</b>	<b>59.59</b>	<b>0</b>

**Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност**

Операционен рисък	5.34
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
<b>Способност на отсрочените данъци да покриват загуби</b>	<b>-2.99</b>
капиталови изисквания за извършване на дейност съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
КИП без добавен капитал	61.94
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	61.94
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	61.94
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфели, 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
MКИ Общо застраховане - резултат		20.856

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

MКИ 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	0	13.89
Застраховане във връзка със защита на доходите и пропорционално презастраховане	2.03	3.97
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците и пропорционално презастраховане	2.03	3.05
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	78.77	45.11
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	12.93	54.02
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	1.30	1.27
Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия и пропорционално презастраховане	8.99	14.93
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност и пропорционално презастраховане	0.75	1.11
Кредитно и гарционно застраховане и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане във връзка с правни разноски и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане във връзка с оказване на помощ при пътуване и пропорционално презастраховане	0.65	2.68
Застраховане срещу разни финансови загуби и пропорционално презастраховане	1.56	0.47
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**

Общо изчисление за МКИ	
<b>КИП</b>	<b>61.94</b>
<b>МКИ горна граница</b>	<b>27.87</b>
<b>МКИ долната граница</b>	<b>15.48</b>
<b>Комбинирано МКИ</b>	<b>20.86</b>
<b>Абсолютна долната граница за МКИ</b>	<b>7.24</b>
 <b>Минимално капиталово изискване</b>	 <b>20.86</b>