



Official translation from Bulgarian

REPUBLIC OF BULGARIA

**FINANCIAL SUPERVISION
COMMISSION**

Our Ref No. ПГ-10-67-9 of 3rd December 2018

ATTN:

**MS MIHAELA STANIMIROVA,
CHIEF EXECUTIVE OFFICER,
MS ZHANETA DZHAMBAZKA,
EXECUTIVE OFFICER
GP REINSURANCE EAD
68 Knyaz Alaksandar Dondukov Blvd
Oborishte Municipal District
1504 Sofia**

RE: Application for a collateralization exemption for the intragroup contracts that were not cleared by central counterparties pursuant to Art. 11 of the Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories.

**DEAR MS STANIMIROVA,
DEAR MS DZHAMBAZKA,**

With reference to Application Ref No. ПГ-10-67-9/27.19.2018, supplemented by Letter Ref No. ПГ-10-67-9/26.11.2018, filed with the Financial Supervision Commission, please find the attached Resolution No. 1112-03 of 3rd December 2018.



REPUBLIC OF BULGARIA
FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION

RESOLUTION No. 1112-03/03.12.2018

The Financial Supervision Commission received Application Ref No. ПГ-10-67-9/27.19.2018, supplemented by Letter Ref No. ПГ-10-67-9/26.11.2018, signed by Mihaela Stanimirova, Chief Executive Officer and Zhaneta Dzhambazka, Executive Officer of GP Reinsurance EAD, UIC 200270243, requesting a collateralization exemption for the intragroup contracts that were not cleared by central counterparties pursuant to Art. 11 of the Regulation (EU) No 648/2012 of the European Parliament and of the Council of 4 July 2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories.

After the examination of the submitted documents it was agreed that GP Reinsurance EAD meets the collateralization exemption criteria for the intragroup contracts that were not cleared by central counterparties, more specifically: a) the risk-management procedures of the counterparties are adequately sound, robust and consistent with the level of complexity of the derivative transaction, and b) there is no current or foreseen practical or legal impediment to the prompt transfer of own funds or repayment of liabilities between the counterparties.

Pursuant to the Commission Delegated Regulation (EU) 2016/2251 the exemption shall be full within the parameters requested in the application. Exemptions shall be allowed for the following transactions:

- Currency swap;
- Forward.

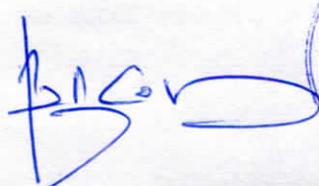
The asset class under the OTC derivative contracts is a foreign currency where the notional currency is Czech Koruna, Euro, and the settlement currency is Czech Koruna, Euro.

The total annual volume of the transactions in OTC derivatives between the counterparties as a total gross nominal value of all transactions is Euro 50 /fifty/ million, where the frequency of the OTC derivative contracts is from 1 to 12 per year.

On the basis of Art. 576, Para.1 of the Code on Insurance and with regard to Art. 16, Para 1. (7) of the FSC Act and Art. 2 (13) in conjunction with Art. 2, (8) of Regulation (EU) No 648/2012, with regard to the implementation of the provisions of Art. 11, Para 6 of Regulation (EU) No 648/2012 in conjunction with Art. 32, Art. 33 and 34 of Delegated Regulation (EU) 2016/2251, and with regard to Art. 18, para 2 (a) of Delegated Regulation (EU) No149/2013 and Art. 3, para 2 (a) of Regulation (EU) No 648/2012,

THE FOLLOWING RESOLUTION WAS ADOPTED:

I HEREBY APPROVE THE COLLATERALIZATION EXEMPTION FOR THE INTRAGROUP CONTRACTS THAT WERE NOT CLEARED BY CENTRAL COUNTERPARTIES FOR GP REINSURANCE EAD, UIC 200270243 AND LEI IDENTIFIER: 3157003000000000356, WHERE THE EXEMPTION IS FULL AND THE VOLUME OF THE OTC DERIVATIVE TRANSACTIONS BETWEEN THE COUNTERPARTIES FROM MEMBER COUNTRIES PER TRANSACTION IS FOR A CURRENCY, AND THE TOTAL ANNUAL VOLUME OF THE OTC TRANSACTIONS BETWEEN THE COUNTERPARTIES AS A TOTAL GROSS NOMINAL VALUE OF ALL TRANSACTIONS IS EURO 50 /FIFTY/ MILLION.




PURSUANT TO ART. 585, PARA 6 OF THE CODE ON INSURANCE THE RELEVANT COMPETENT AUTHORITY IN THE ITALIAN REPUBLIC SHALL BE NOTIFIED OF THE RESOLUTION.

PURSUANT TO ART. 11, PARA 11 (2) OF REGULATION (EU) No. 648/2012 THE EUROPEAN SECURITIES AND MARKETS AUTHORITY SHALL BE NOTIFIED OF THE RESOLUTION.

Pursuant to Art. 16, Para 3 of the Financial Supervision Commission Act the resolution shall be subject to administrative appeal before the Financial Supervision Commission within 14 days following its delivery.

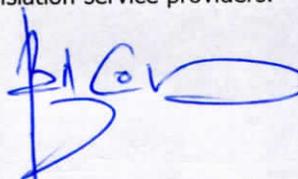
Pursuant to Art. 16, Para 4 of the Financial Supervision Commission Act the resolution shall be subject to judicial appeal before the Supreme Administrative Court within 14 days following its delivery.

VLADIMIR SAVOV (*sign. illegible*)
**MEMBER OF FSC, IN MY CAPACITY
AS DEPUTY CHAIRMAN, HEAD OF
THE INSURANCE SUPERVISION
DEPARTMENT**

SEAL: FINANCIAL SUPERVISION COMMISSION * REPUBLIC OF BULGARIA

I, the undersigned Roman Hristoforov Radkov, hereby declare to the best of my abilities and belief that the translation from Bulgarian into English of the document attached hereto (**RESOLUTION OF FSC**) is true and accurate. This translation contains three (3) pages.

Roman Hristoforov Radkov, sworn translator at **R&L Press** Translation Agency certified with the **European Quality Standards EN 15038** and **ISO 17100:2015** for translation service providers.





РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА
ФИНАНСОВ НАДЗОР

Изх. № РГ-10-67-9..... *03.12.2018г*

ДО
Г-ЖА МИХАЕЛА СТАНИМИРОВА
Г-ЖА ЖАНЕТА ДЖАМБАЗКА –
ИЗПЪЛНИТЕЛНИ ДИРЕКТОРИ НА
„ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД
БУЛ. „КНЯЗ АЛЕКСАНДЪР
ДОНДУКОВ“ № 68
Р-Н ОБОРИЩЕ
ГР. СОФИЯ 1504

Относно: молба за освобождаване от задължение за размяна на обезпечения при вътрешногрупови трансакции, за които не е извършен клиринг чрез централни контрагенти (ЦК) на основание чл. 11 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 04.07.2012 г. относно извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите за трансакции

УВАЖАЕМА Г-ЖО СТАНИМИРОВА,
УВАЖАЕМА Г-ЖО ДЖАМБАЗКА,

Във връзка със заявление, вх. № РГ-10-67-9 от 27.09.2018 г., допълнено с писмо, Вх. № РГ-10-67-9 от 26.11.2018 г., подадено в Комисията за финансов надзор, приложено Ви изпращам Решение № *1112*..... – ОЗ от *03.12*.....2018 г.

ЧЛЕН НА КФН, ИЗПЪЛНЯВАЩ
ПРАВОМОЩИЯТА НА
ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
„ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“:



[Signature]
ВЛАДИМИР САВОВ

РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР

РЕШЕНИЕ № 1118 - ОЗ

от 03.12.2018г

В Комисията за финансов надзор е постъпило писмо, Вх. № РГ-10-67-9 от 27.09.2018 г., допълнено с писмо, Вх. № РГ-10-67-9 от 26.11.2018 г., подписани от Михаела Станимирова – главен изпълнителен директор и Жанета Джамбазка – изпълнителен директор на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД, ЕИК: 200270243 с искане за освобождаване от задължението за обезпечение при вътрешногрупови трансакции, за които не е извършен клиринг чрез Централни контрагенти на основание чл. 11 от Регламент (ЕС) № 648/2012 на Европейския парламент и на Съвета от 04.07.2012 г. относно договори за извънборсовите деривати, централните контрагенти и регистрите за трансакции.

При извършената проверка на представените документи се установи, че „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД отговаря на критериите за даване на разрешение за освобождаване от задължение за размяна на обезпечения при вътрешногрупови трансакции, за които не е извършен клиринг чрез централни контрагенти както следва: а) процедурите за управление на риска на контрагентите са достатъчно надеждни, стабилни и съответстващи на равнището на сложност на трансакцията с деривати и б) няма настоящи или очаквани практически или правни пречки за бърз трансфер на собствен капитал или за изплащане на задължения между контрагентите.

В съответствие с чл. 32, параграф 4, буква „а“ от Делегиран регламент (ЕС) 2016/2251 освобождаването трябва да бъде пълно в рамките на параметрите, посочени в заявлението. Трансакциите, за които се допуска освобождаването са:

- Валутен суап;
- Форуърд.

Класът на активите по договорите за извънборсови деривати е чужда валута, като условната валута е чешка крона, евро, а валутата за сетълмент – чешка крона, евро.

Годишният общ обем на сделките с извънборсови деривати между контрагентите в обща брутна номинална стойност за всички трансакции е 50 /петдесет/ млн. евро, като честотата на договорите за извънборсови деривати е от 1 до 12 на година.

На основание чл. 576, ал. 1 от КЗ във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 7 от ЗКФН, и чл. 2, т. 13 във връзка с чл. 2, т. 8 от Регламент (ЕС) № 648/2012, предвид изпълнението на изискванията на чл. 11, параграф 6 на Регламент (ЕС) № 648/2012 във връзка с чл. 32, чл. 33 и 34 от Делегиран Регламент (ЕС) № 2016/2251, и във връзка с чл. 18, параграф 2 от Делегиран Регламент (ЕС) № 149/2013 и чл. 3, параграф 2, буква „а“ от Регламент (ЕС) № 648/2012.

РЕШИХ:

ОДОБРЯВАМ ОСВОБОЖДАВАНЕ ОТ ЗАДЪЛЖЕНИЕТО ЗА ОБЕЗПЕЧЕНИЕ НА ВЪТРЕШНОГРУПОВИ ТРАНЗАКЦИИ, ЗА КОИТО НЕ Е ИЗВЪРШЕН КЛИРИНГ ЧРЕЗ ЦЕНТРАЛНИ КОНТРАГЕНТИ ЗА „ДЖИ ПИ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ“ ЕАД, ЕИК 200270243

ОСВОБОЖДАВАНЕТО Е ПЪЛНО И РАЗМЕРЪТ НА ТРАНЗАКЦИИТЕ С ИЗВЪНБОРСОВИ ДЕРИВАТИ МЕЖДУ КОНТРАГЕНТИТЕ ОТ ДЪРЖАВИ ЧЛЕНКИ ЗА ТРАНЗАКЦИЯ Е ЗА ВАЛУТА, КАТО ГОДИШЕНИЯТ ОБЩ ОБЕМ НА СДЕЛКИТЕ С ИЗВЪНБОРСОВИ ДЕРИВАТИ МЕЖДУ КОНТРАГЕНТИТЕ В ОБЩА БРУТНА НОМИНАЛНА СТОЙНОСТ ЗА ВСИЧКИ ТРАНЗАКЦИИ Е 50 /ПЕТДЕСЕТ/ МЛН. ЕВРО.

НА ОСНОВАНИЕ ЧЛ. 585, АЛ. 6 ОТ КЗ ЗА ВЗЕТОТО РЕШЕНИЕ ДА БЪДЕ УВЕДОМЕН КОМПЕТЕНТИЯТ ОРГАН НА РЕПУБЛИКА ИТАЛИЯ.

НА ОСНОВАНИЕ ЧЛ. 11, ПАРАГРАФ 11, АЛ. 2 ОТ РЕГЛАМЕНТ (ЕС) № 648/2012 ЗА ВЗЕТОТО РЕШЕНИЕ ДА БЪДЕ УВЕДОМЕН ЕВРОПЕЙСКИЯТ ОРГАН ЗА ЦЕННИ КНИЖА И ПАЗАРИ.

На основание чл. 16, ал. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор решението подлежи на обжалване по административен ред пред Комисията за финансов надзор в четиринадесетдневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 16, ал. 4 от Закона за Комисията за финансов надзор решението подлежи на обжалване по съдебен ред пред Върховния административен съд в четиринадесетдневен срок от съобщаването му.

ЧЛЕН НА КФН, ИЗПЪЛНЯВАЩ
ПРАВОМОЩИЯТА НА
ЗАМЕСТНИК-ПРЕДСЕДАТЕЛ,
РЪКОВОДЕЩ УПРАВЛЕНИЕ
„ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН НАДЗОР“



ВЛАДИМИР САВОВ