

Джи Пи Презастраховане ЕАД

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И
ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**



[generali.com](https://www.generali.com)

Съдържание

Съдържание.....	2
Въведение	4
Резюме.....	5
A. Дейност и резултати	9
A.1. Дейност.....	9
A.2. Резултати от подписваческа дейност	11
A.3. Резултати от инвестиционна дейност	12
A.4. Резултати от други дейности.....	14
A.5. Допълнителна информация.....	14
A.5.1. Вътрешногрупови сделки.....	14
A.5.2. Информация относно корона вирус – COVID 19.....	18
A.5.3. информация за конфликта в укрaina	19
Приложение.....	20
B. Система на управление	27
B.1. Обща информация за системата на управление	27
B.1.1. Информация за общото управление: структура на административните, управителните или надзорни органи, описание на ролите и отговорностите, подробни данни за разделението на отговорностите.....	27
B.1.2. Информация за ключовите функции	28
B.1.3. съществени промени в системата на управление.....	29
B.1.4. Политика за възнагражденията	30
B.1.5. Значими сделки през отчетния период с акционери, с лица, упражняващи значително влияние върху предприятието и с членове на НС и УС	30
B.2. Изисквания за квалификация и надеждност	31
B.3. Система за управление на риска, включително собствена оценка на риска и платежоспособността	32
B.3.1. Система за управление на риска.....	32
B.3.2. Процес на Оценката на собствения риск и платежоспособността (СОРП).....	34
B.3.3. Залагане на риска в процеса на управление на капитала	35
B.4. Система за вътрешен контрол	35
B.5. Функция „Вътрешен одит“	36
B.6. Актюерска функция	38
B.7. Прехвърляне на дейности	39
B.7.1. Информация за политиката по прехвърляне на дейности.....	39
B.8. Допълнителна информация.....	40
C. Рисков профил	41
C.1. Подписвачески риск	41
C.1.1. Подписвачески риск по животозастраховане.....	41
C.1.2. Подписвачески риск по общо застраховане.....	42
C.2. Пазарен риск	43
C.3. Кредитен риск.....	46
C.4. Ликвиден риск.....	47

C.4.1.	Очаквана печалба, включена в бъдещи премии.....	48
C.5.	Оперативен риск	48
C.6.	Други значими рискове	49
C.6.1.	Риск от пазарна концентрация.....	49
C.7.	Допълнителна информация.....	50
C.7.1.	Други рискове	50
C.7.2.	информация за чувствителността	50
C.7.3.	Значими събития	50
D.	Оценка за целите на платежоспособността	51
D.1.	Активи	54
D.2.	Технически резерви	61
D.3.	Други пасиви.....	67
D.4.	Алтернативни методи за оценка	73
D.4.1.	Активи	73
D.4.2.	Пасиви.....	73
D.5.	Допълнителна информация.....	73
	Приложение.....	74
E.	Управление на капитала.....	89
E.1.	Собствени средства	89
E.1.1.	Политики и процеси свързани с управлението на собствените средства, информация за времевия хоризонт при бизнес планирането и за всички съществени промени през отчетния период	89
E.1.2.	Размер и качество на допустимите собствени средства.....	89
E.1.3.	Допустими собствени средства за покритие на минималното капиталово изискване	91
E.1.4.	Очаквана печалба, включена в бъдещите премии	92
E.1.5.	Равняване на собствен капитал по МСФО за групови цели и собствените средства за целите на платежоспособността.....	92
E.2.	Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване (КИП и МКИ).....	93
E.2.1.	КИП и МКИ стойности.....	93
E.2.2.	Разбивка на КИП	93
E.3.	Използване на подмодула на риска, свързан с акции, основаващ се на дюрацията, при изчисляването на КИП	93
E.4.	Разлики между стандартната формула и всеки използван вътрешен модел	94
E.5.	Неизпълнение на минималното капиталово изискване и на капиталовото изискване за платежоспособност	94
E.6.	Друга информация	94
E.6.1.	Значими събития	94
E.6.2.	Чувствителност.....	94
	Приложение.....	95

Въведение

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

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

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

Документът беше одобрен от Надзорния съвет и от Управителния съвет на 1 април 2022 г.

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

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

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

Джи Пи Презастраховане ЕАД попада в обхвата на изискванията за отчитане, заложи в Директивата Платежоспособност II, и е длъжно да оповести публично своя ОПФС за финансовата година, започваща на 1.1.2021 г.

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

Резюме

Раздел	Резюме
A.1. Дейност	Джи Пи Презастраховане е каптивно презастрахователно дружество в региона на Централна и Източна Европа. През 2021 г. Дружеството осъществява презастрахователна дейност по силата на пропорционални и непропорционални договори. Поради присъствието на Групата в различни страни на Централна и Източна Европа дружеството съумява да балансира местните специфики и да намали рисковете при по-ниски капиталови разходи в сравнение с тези, които би направила всяка една от компаниите поотделно. Това гарантира на компаниите по-ниски капиталови разходи, защитава балансите им, спомага в значителна степен за изпълнението на изискванията за платежоспособност и им осигурява конкурентно предимство на застрахователния пазар, като предоставя допълнителна възможност за подписване на допълнителни рискове и предлага по-високи лимити от тези, които биха били допустими при други условия.
A.2. Подписваческа дейност	Подписваческата дейност на дружеството отразява дейността на първичните застрахователи (цеденти). През 2021 г. презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие с брутна записана премия в размер на 1.978 млн. лв. (общо за животозастраховане и за общо застраховане), брутна комбинирана ставка - 89% и брутен технически резултат - 214 млн. лв. Нетният технически резултат на дружеството за 2021 г. е 391 млн. лв.
A.3. Инвестиционна дейност	Джи Пи Презастраховане се стреми да увеличи в максимална степен доходността от инвестиционна дейност, като поддържа приемливи равнища на риск и ликвидност, съответстващи на заложените данни за доходност и на целите от Стратегическия план чрез диверсификация на портфейла и оптимална инвестиционна стратегия, основаваща се на поетите задължения. Тези цели, заложи в стратегията, са насочени към гарантиране на възможността за осигуряване на максимална доходност и посрещане на задълженията, поети от Дружеството без излишни разходи и съгласно вътрешните и регулаторните капиталови изисквания. Инвестиционната стратегия на Дружеството е изградена на принципа на „разумния инвеститор“.
A.4. Резултати от други дейности	Дружеството няма сключени договори за лизинг, които да се считат за съществени.
A 5. Допълнителна информация	Този раздел включва информация за сделки със свързани лица, цедирани презастрахователни вземания, дивиденди, изплатени през 2021 г. във връзка с печалбата за 2020 г. и възнаграждения на ръководството.
B.1. Обща информация за системата на управление	Към 31 декември 2021 г. в Дружеството функционира двустепенна система на управление с Управителен съвет (УС) и Надзорен съвет (НС). Основната цел на Одитния комитет и на Комитета по риска е да подпомагат работата на УС и НС по отношение на усъвършенстването на системата на вътрешен контрол и управление на риска. Системата на вътрешен контрол и управление на риска на Джи Пи Ри се основава на три основни линии на защита – оперативни функции (лицата-собственици на риска) като първо ниво, функция за съответствие, управление на риска и актюерска функция - като второ ниво и вътрешен одит - като трето ниво.
B.2. Изисквания за квалификация и надеждност	Дружеството следва Вътрешните правила за квалификация и надеждност, които се определят посредством: - Указанията и процедурите, посредством които Дружеството осигурява съответствие с изискванията за надеждност и квалификация, заложи в Кодекса за застраховането, към членовете на Управителния съвет (УС) и на Надзорния съвет (НС) и към лицата от персонала извън УС и НС, оправомощени да управляват и представляват Дружеството, а също и към служителите, които изпълняват ключови функции.

	- Изискванията за квалификацията и опита на членовете на управителните органи, изпълняващи ръководни функции съгласно организационната структура на дружеството; - Изисквания за квалификация и надеждност към служителите, като дружеството оценява тяхната квалификация и надеждност съгласно Политиката на Групата Дженерали за квалификация и надеждност. Целта на тези правила е да осигури съответствие и стриктно прилагане на законовите изисквания и на Политиката на Групата Дженерали, като дефинират минимални стандарти за квалификация и надеждност.
В.3. Система за управление на риска, включително на собствения риск и оценка на платежоспособността	Системата за управление на риска гарантира, че всички рискове, на които е изложено Дружеството, се управляват правилно и ефективно на базата на дефинираната стратегия за риска. Процесът по управление на риска в Джи Пи Ри, който е в съответствие с този на Групата, се дефинира на следните етапи - идентифициране на риска, измерване на риска, управление и контрол на риска и отчитане на риска. Процесът на Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) е ключов компонент в системата за управление на риска и цели да направи оценка на адекватността на платежоспособността и рисковия профил на дружеството на текуща и на прогнозна база. Управлението на капитала и управлението на риска са силно интегрирани процеси. Тази интеграция е от съществена важност за гарантиране на съгласуваност на бизнес стратегията и стратегията за риска.
В.4. Система за вътрешен контрол	Рамката на системата за вътрешен контрол, чийто модел и структура се одобряват от Управителния съвет и Надзорния съвет, гарантира, че основната дейност на Дружеството отговаря на изискванията на действащото законодателство и на приетата вътрешно нормативна уредба. Освен това тя осигурява ефективни и ефикасни процеси в дружеството, които да помагат за постигане на съответните цели и да гарантират, че счетоводната и управленска информация е надеждна и пълна. Вътрешният контрол обхваща цял набор от инструменти, които помагат за постигане на целите на дружеството според нивото на поетите от висшето ръководство рискове. Тези цели са свързани не само с неговия бизнес, а обхващат финансовото отчитане и спазването на вътрешните и външните правила и процедури, като тяхната важност се определя в зависимост от установения риск. Следователно съответните вътрешнофирмени механизми за контрол също се различават по своя характер и форма в зависимост от процеса или процесите, обект на вътрешен контрол.
В.5. Функция „Вътрешен одит“	Направление "Вътрешен одит" е независима, ефективна и обективна функция, създадена за да проучва и оценява адекватността, действието, ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол и на всички останали елементи на системата за управление с цел подобряване ефективността и ефикасността на системата за вътрешен контрол на дружеството и на управленските процеси. Направление "Вътрешен одит" подпомага Управителния съвет в определянето на стратегиите и насоките във вътрешния контрол и управлението на риска, като следи за тяхната целесъобразност и валидност; подготвя оценки, анализи, препоръки и справки за одитираните дейности; осъществява и застрахователни и консултативни дейности, предназначени за Управителния съвет, Надзорния съвет, висшето ръководство и други отдели.
В.6. Актюерска функция	Актюерската функция е създадена в съответствие с изискванията на местното законодателство и Груповата актюерска политика след разделянето на ролите за калкулация и валидация на резервите.
В.7. Прехвърляне на дейност	Дружеството прие да спазва пряко Груповата политика за прехвърляне на дейност. Целта на тази политика е да установи надеждни задължителни минимални стандарти за всички компании в Групата Дженерали, да зададе основните отговорности по прехвърляне на дейност и да осигури необходимите структури за контрол и управление във всички случаи на прехвърляне на дейност. Политиката очертава основните принципи за осъществяване на прехвърлянето на дейност.

	Освен Груповата политика за прехвърляне на дейност дружеството прие Вътрешни указания за прехвърляне на дейност като допълнение към нея, чиято цел е структуриране на управлението на дейностите по прехвърляне на дейност в дружеството, дефиниране на ролите и отговорностите в администрирането и управлението на дейностите и договорите по прехвърляне на дейност, а също и задаването на критериите, на базата на които тази дейност/функция ще бъде класифицирана като критична или важна. Вътрешните указания също така дефинират местната регулаторна рамка, приложима за прехвърлените функции и дейности.
В.8. Друга информация	Управителният съвет е длъжен да преразглежда поне веднъж годишно програмите за вътрешен контрол, съответните документи и политики, които изграждат системата за вътрешен контрол и да прави промени, когато е необходимо.
С.1. Подписвачески риск	Това са рисковете, произтичащи от: - Презастрахователни задължения по общо застраховане във връзка с покритите рискове и използваните процеси при изпълнение на основната дейност. Те включват най-малкото риска от подценяване на честотата и/или размера на застрахователните претенции при определяне на цената и размера на резервите (съответно ценови риск и риск при заделяне на резервите) и риска от загуби, предизвикан от крайни или извънредни застрахователни събития (катастрофичен риск). Тези рискове се управляват успешно и се смекчават главно чрез външни презастрахователни програми. - Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане произтичат от договорите по активно презастраховане в сегмента животозастраховане и здравно застраховане в региона АЦИЕР (Австрия, Централна Източна Европа и Русия) и се отнасят до новия животозастрахователен бизнес, който стартира през 2018 г. и до специализирани здравни рискове, които се класифицират като наподобяващи животозастрахователни рискове.
С.2. Пазарен риск С.3. Кредитен риск	Дружеството управлява инвестициите благоразумно, следвайки принципа на „разумния инвеститор“, и се стреми да оптимизира възвръщаемостта от активите си, като минимизира отрицателния ефект от краткосрочните колебания на пазара върху неговата платежоспособност. За оценката на пазарния и кредитния риск се използва Стандартната формула (ЕОЗППО). Според стратегическото разпределение на активите дружеството е изложено главно на риск свързан с финансови инструменти с фиксиран доход, и следователно на лихвен риск.
С.4. Ликвиден риск	Управлението на ликвидния риск зависи от прогнозата за паричните задължения и наличните парични ресурси за бъдещ период, за да може да следи дали наличните ликвидни средства във всеки един момент са достатъчни за покритие на паричните задължения, които ще станат дължими за същия период. Коефициентите за измерване на ликвидността показват, че тя е стабилна и без значими отклонения.
С.5. Оперативен риск	Дружеството въведе система за управление на оперативния риск с основен акцент идентифициране и оценка на събитията, при които може да възникне оперативен риск, както и оценка на възможностите за предотвратяване или реакция на такива събития чрез процесите и дейностите на дружеството за смекчаване на риска. През 2021 г. не са възникнали значителни оперативни загуби в Джи Пи Ри.
С.6. Други значими рискове	Този раздел разглежда риска от концентрация, т.е. рискът, който произтича от всички рискови експозиции с потенциални загуби, достатъчно големи, за да застрашат платежоспособността или финансовото състояние на Дружеството. Рисковете от концентрация са значими, когато застрашават платежоспособността или ликвидността на дружеството и се отразяват сериозно на рисковия профил.
С.7. Допълнителна информация	Разглеждат се и други рискове и тяхната значимост за Дружеството (възникващ, репутационен и риск от разпространение).

D.1. Активи	Този раздел прави пълно описание на методите за оценка на активите по Платежоспособност II.
D.2. Технически резерви	Стойността на техническите резерви след презастрахователни възстановявания според МСФО възлиза на 1.332.575 хил. лв. в края на 2021 г. Тази сума беше преоценена съгласно принципите на Платежоспособност II по пазарна стойност, която е 603.533 хил.лв. в края на 2021 г.
D.3. Други задължения	В този раздел се прави пълно описание на методите за оценка задълженията, различни от техническите резерви по ПII, в допълнение към общата оценка за целите на платежоспособността (раздел D - Въведение).
D.4. Алтернативни методи за оценка	Активи: По отношение на официалната оценка по ПII няма значителни промени в прилаганите модели за оценка и въведените в тях данни. Като цяло трябва да се отбележи, че в по-голямата си част портфейлът от активи на Джи Пи Ри се признава по справедлива стойност по МСФО. Определянето на справедливата стойност се прави най-вече на базата на пазарните котировки. Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на активи, различни от описаните в съответните подраздели. Пасиви: Дружеството не прилага други алтернативни методи за оценка на пасиви, различни от описаните в съответните подраздели.
E.1. Собствени средства	Допустимите собствени средства в края на 2021 г. достигнаха сумата от 1.61 млрд. лв., (след 218 млн.лв. предвиден дивидент, който ще бъде изплатен през тази година от миналогодишната печалба). Допустимите собствени средства за миналата година бяха 1.42 млрд. лв. (след 333 млн.лв. предвиден дивидент). Коефициентът на платежоспособност се е понижил до 211% (217% за миналата година). Всички пера собствени средства за покриване на КИП (и МКИ) се класифицират като Ред 1.
E.2. Капиталово изискване за платежоспособност и минимално капиталово изискване	КИП, изчислено според изискванията за платежоспособност, е 764 млн.лв. като повече от половината от сумата се дължи на подписвачески рискове по общо застраховане (за миналата година сумата е 652 млн.лв.). МКИ, изчислено според изискванията за платежоспособност е 221 млн. лв. (209 млн. лв. за миналата година).
E.3. Използване на подмодул за риска свързан с акции на базата на дюрацията при изчислението на капиталовото изискване за платежоспособност	Дружеството не използва подмодула на риска, свързан с дюрацията на акциите, при изчисляване на КИП
E.4. Разлики между стандартната формула и който и да е използван вътрешен модел	Дружеството не използва вътрешен модел за изчисляване на КИП за регулаторни цели.
E.5. Неспазване на минималното капиталово изискване и неспазване на капиталовото изискване за платежоспособност	Платежоспособността на дружеството е стабилна, като коефициентите за платежоспособност надхвърлят значително изискуемите по закон нива.
E.6. Допълнителна информация	Този раздел дава информация за анализа на тестовите за чувствителност, за ефекта от малки промени при конкретни рискове (напр. лихвени проценти, шокове при акции, кредитни спредове и волатилност на лихвения процент) върху променливостта на собствените средства и коефициента на платежоспособност.

А. Дейност и резултати

А.1. ДЕЙНОСТ

Информация за Джи Пи Презастраховане ЕАД

Джи Пи Презастраховане ЕАД (Дружеството) е еднолично акционерно дружество, вписано в търговския регистър на Агенцията по вписванията на 24 юли 2008 г. с ЕИК 200270243. Седалището на Дружеството е в град София, Република България,. Адресът на управление е град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 68. Адресът за кореспонденция е в Република България, град София 1504, район „Оборище“, бул. „Княз Александър Дондуков“ № 79-81, ет.5.

Едноличен собственик на капитала на Дружеството към 31.12.2021 г. е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. (Generali CEE Holding B.V.), със седалище в Кралство Нидерландия. Крайната компания майка на дружеството е Асикурациони Дженерали С.п.А (Assicurazioni Generali S.p.A.) със седалище в Триест, Италия, притежаваща 100 % от Generali CEE Holding B.V.

Предметът на дейност на Дружеството е презастраховане по общо застраховане и животозастраховане,

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

Информация за Комисията за финансов надзор (българският регулатор)

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

1000 София, ул. "Будапеща" 16

централа: 02 94 04 999

Кол-център +3592 94 04 999

Прес-център: 02 9404 789; 02 9404 625

факс: 02 829 43 24

имейл: bg_fsc@fsc.bg

Данни за външните одитори

През 2021 г. външният одит се извършва съвместно от двама одитори със следните данни за контакт:

KPMG Одит

Бул. България №45/А

1404 София, България

Tel: +359 2 9697 300

Уебсайт: <https://www.kpmg.com.bg/>

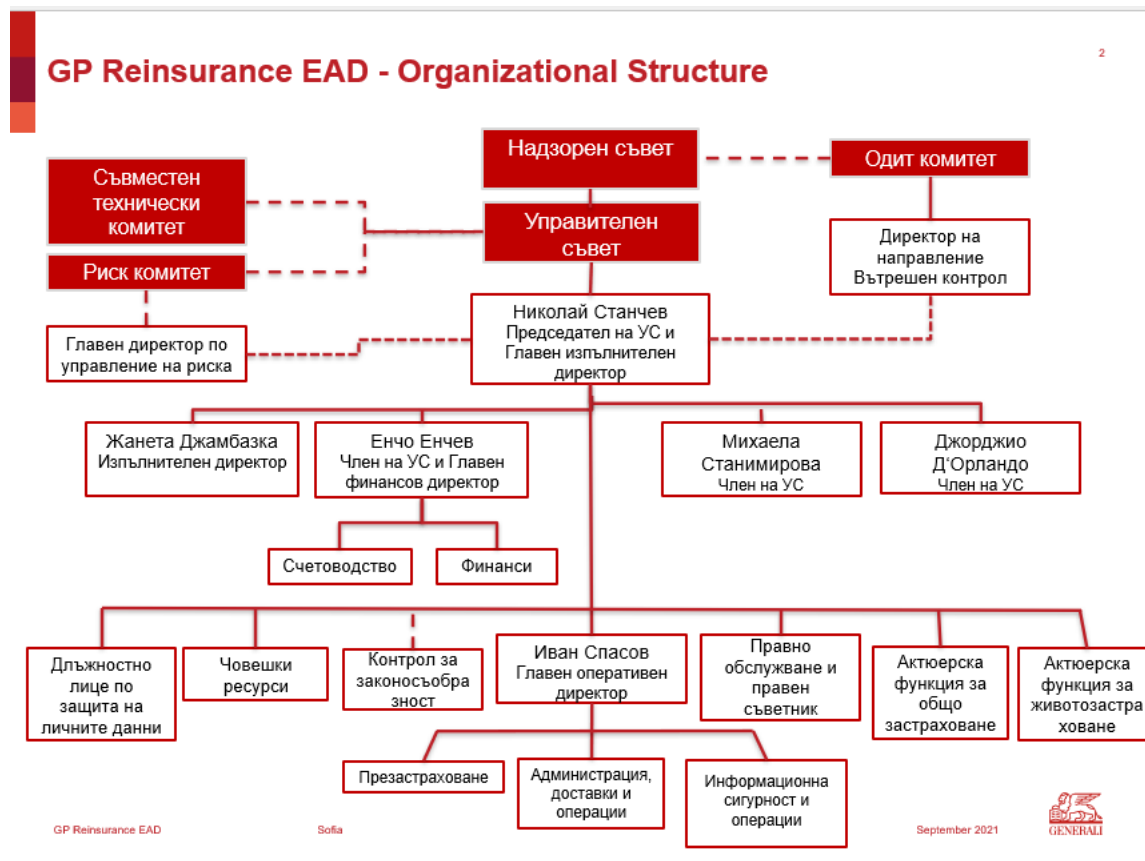
АФА ООД

Ул. Оборище №38

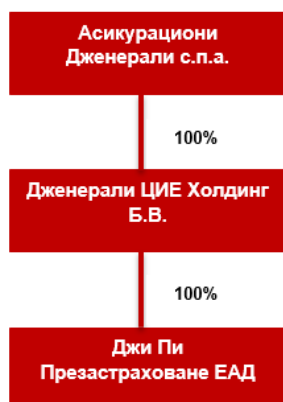
1504 София, България

Уебсайт: <http://www.afa.bg>

Организационна структура на Джи Пи Презастраховане към 31 декември 2021 г.



Позиция в правната структура на Групата Дженерали към 31 декември 2021 г.



Линии бизнес, географски области и резултати

Дружеството предлага презастрахователни услуги главно на застрахователни компании от Групата Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. (Generali CEE Holding B.V.), като осигурява покритие на портфейлите на компании на територията на България, Сърбия, Черна гора, Румъния, Чешката Република, Унгария, Словакия, Хърватия, Словения, Полша и от 2019 г. - Австрия. През последното тримесечие на 2019 г. Дружеството сключи договор с Босна Презастрахователна Компания, от която приема предимно презастрахователен бизнес по животозастраховане. Това дружество не е част от Групата Дженерали.

До 2020 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД предоставяше презастрахователно покритие на едно дружество в Република Словакия - Дженерали Поищовна, Словакия. В края на 2021 г. в резултат на стратегическо решение за чешкия и словашкия пазар,

Дженерали Чешка Поищовна придоби целия портфейл на Дженерали Поищовна, Словакия. От 21.12.2021 г. на чешкия и словашкия пазар има едно основно застрахователно дружество - Дженерали Чешка Поищовна. Считано от 21.12.2021 г. презастрахователният портфейл на Дженерали Поищовна, Словакия е прехвърлен към Дженерали Чешка Поищовна.

През 2021 г. продължава действието на пропорционалния презастрахователен договор от 2016 г., по силата на който Дружеството предоставя покритие на Асикурациони Дженерали С.П.А. - клон САЩ, но непропорционалните договори с Асикурациони Дженерали С.П.А. - клон Великобритания не бяха подновени, което намери отражение в общия обем на брутната записана премия. Тъй като тези рискове са изцяло ретроцедирани, те не оказват влияние върху нетния резултат на Дружеството.

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

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

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

През 2014 г. „Асикурациони Дженерали“ придобива почти 100% от ретроцедирания бизнес на дружеството след приемането на централизирана презастрахователна стратегията на Групата.

Двете пасивни пропорционални презастрахователни програми са Застраховка на гаранции и Кибер застраховка. „Джи Пи Презастраховане“ има пасивни непропорционални презастрахователни договори за следните линии бизнес: Земеделско Застраховане, Имуществено Застраховане, СМР, Обща гражданска отговорност, Професионална Отговорност на Директори и Мениджъри, Гражданска отговорност на МПС, Морски и Карго застраховки и Катастрофични събития. Основната промяна във външната презастрахователна програма за 2021 г. е увеличеният капацитет на външните катастрофични договори от 865 млн. евро през 2020 г. на 900 млн. евро през 2021 г.

Печалбата на Джи Пи Презастраховане за 2021 г. след данъчно облагане възлиза на 372 млн.лв., което е увеличение с 12% в сравнение с 2020 г. (333 млн.лв.). Печалбата на дружеството беше генерирана главно от презастрахователния бизнес.

A.2. РЕЗУЛТАТИ ОТ ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ

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

Резултатите от подписваческата дейност на дружеството отразяват напълно бизнес резултатите на първичните застрахователи (цеденти). През 2021 г. въпреки кризата с Covid, презастрахователният портфейл следва стабилен ход на развитие. Ключовите подписвачески индикатори са обобщени в следващата таблица:

Ключови индикатори (в млн. лв.)	2021	2020	Промяна(%)
Брутна записана премия	1.978	1.827	8%
Цедирана презастрахователна премия	219	157	39%
Брутна комбинирана ставка	89%	75%	14bp
Нетна комбинирана ставка	78%	80%	(2bp)
Брутен технически резултат	214	465	(54%)
Нетен технически резултат	391	332	18%
Нетни технически резерви	1.333	1.285	4%

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

(Данни в млн. лв.)	2021	% от общото	2020	% от общото
Злополука	127	6%	126	7%
Каско на МПС	441	22%	400	22%
Застраховка на гаранции	29	1%	21	1%
Пожар и др. щети на имущество	662	34%	594	33%
Морско и карго застраховане	44	2%	43	2%
Разни финансови загуби	2	0%	2	0%
ГО на МПС	440	22%	422	23%
Обща ГО	190	10%	185	10%
Помощ при пътуване	10	1%	9	0%
Застраховка живот	33	2%	25	1%
ОБЩО	1.978	100%	1.827	100%

През 2021 г. настъпи голямо катастрофично събитие, което засегна сериозно региона. Австрия и Чешката Република бяха засегнати в най-голяма степен от бурите през юни, които се разразиха и в Унгария, Полша, Словакия и Хърватия. Други катастрофични събития, които оказаха влияние върху резултата на Джи Пи Презастраховане през 2021 г., бяха бурите в Словения през август и септември, и отново в Австрия през юли. Въпреки солидния мащаб на тези катастрофични събития, ефектът върху Джи Пи Презастраховане бе почти напълно неутрализиран от презастрахователната програма и ретро-цедирането на значителна част от щетите.

А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Джи Пи Презастраховане се стреми да увеличи в максимална степен доходността от инвестиционна дейност, като поддържа приемливи равнища на риск и ликвидност, съответстващи на заложените цели за доходност и нивата залежали в стратегическия план. Това се постига чрез диверсификация на портфейла и оптимална инвестиционна стратегия, основаваща се на поетите задължения. Тези цели, заложи в стратегията, са насочени към гарантиране на възможност за осигуряване на максимална доходност и посрещане на поетите от Дружеството задължения, без излишни разходи и при спазване на вътрешните и нормативните капиталови изисквания.

Миналата година беше втората такава за пандемията от Covid-19. Като цяло икономическите и социалните условия бяха доста различни от тези през 2020 г., което се дължеше на продължаващата ваксинационна кампания, на общия напредък в лечението на Covid, както и на наблюдаваната сезонност на заболяването, което даде възможност за постепенно отваряне на икономиките, независимо от големите различия между отделните страни. Връщането към „нормалността“ разкри в пълна степен икономическите деформации, предизвикани от предишните затваряния и другите ограничения. Подценяваните по-рано прекъсвания на глобалните вериги за доставки доведоха до забавяне и ограничаване на доставките. Другата страна на основното икономическо уравнение – потребителското търсене, толкова слабо през предишните месеци, сега можеше да избухне с пълна сила. Тези два фактора бяха илюстрирани на агрегирано макроикономическо ниво от изключително сериозния ръст на БВП, но също така и от високите инфлационни показатели както в сектора на потреблението, така и в производствената сфера.

Финансовите институции вече можеха да започнат да отменят постепенни мерките за подпомагане, което в паричен аспект означаваше постепенно затягане на монетарните условия. Но местните специфики, различните ситуации в началото, различната публична задлъжнялост, различната степен на независимост на централните банки – тези и ред други фактори предизвикаха разнообразни реакции и разнородни процеси на местните пазари.

Като цяло рисковите активи показаха много добри финансови резултати, а резултатите при безрисковите активи варираха от нула до доста сериозни отрицателни стойности.

В региона на ЦИЕ се усещаше нарастващо напрежение върху цените преди Covid кризата. Пандемията предизвика драстични промяни, но нормализирането през 2021 г. отново показва съществуващите дисбаланси на местно ниво, които бяха допълнително подсилени от внесената глобална инфлация. Това принуди местните централни банки да затегнат монетарните условия, да отменят прилагането на извънредни решения и да повишат лихвените проценти.

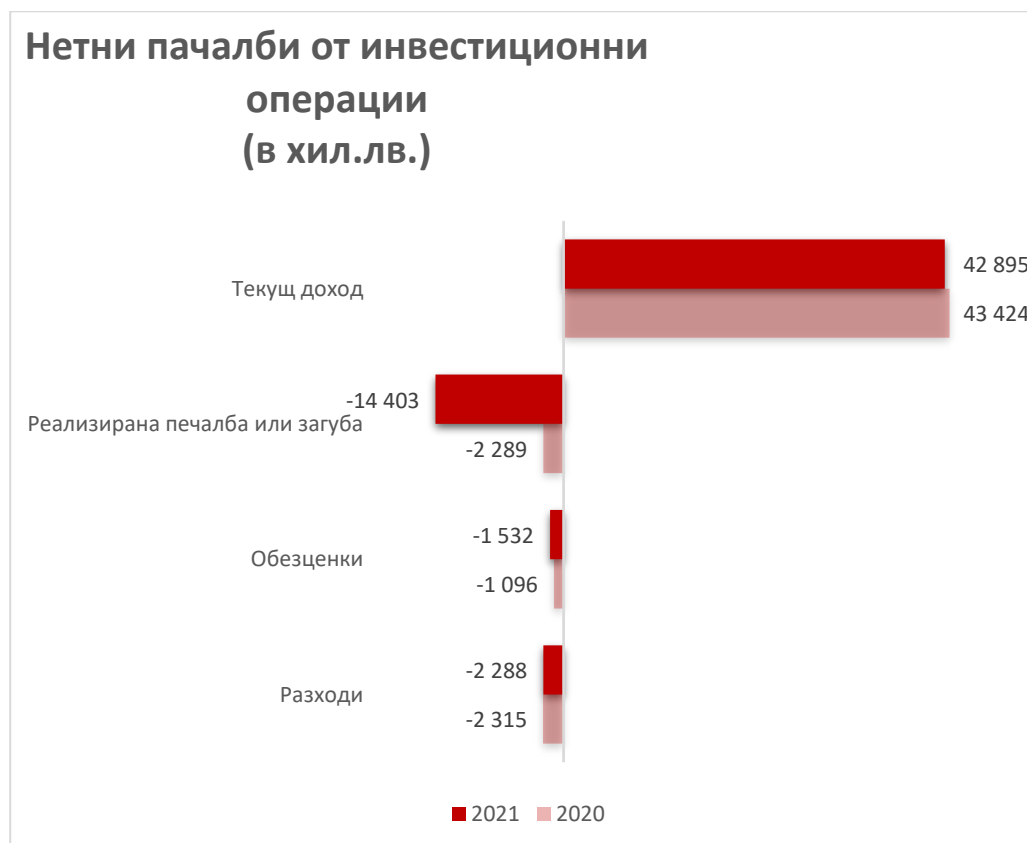
Геополитическият фактор не беше от значение до последното тримесечие, когато напрежението в Източна Украйна се нагнети драматично. Потенциален военен конфликт между Украйна и Русия би имал сериозен негативен ефект за цяла Европа, включително за финансовите пазари. Що се отнася до политиката на местно ниво, победата на дясната коалиция в Чехия е добра новина за пазарите, защото новото правителство ще насочи вниманието си главно към устойчивостта на публичните финанси.

After rebounding to an estimated 5.5 percent in 2021, global growth is expected to decelerate markedly to 4.1 percent in 2022, reflecting continued COVID-19 flare-ups, diminished fiscal support, and lingering supply bottlenecks. The near-term outlook for global growth is somewhat weaker, and for global inflation notably higher, than previously envisioned, owing to pandemic resurgence, higher food and energy prices, and more pernicious supply disruptions.

Финансовите пазари все още са под благотворното влияние на продължаващото възстановяване от Covid кризата. Паричните власти обаче трябва да следят внимателно растящия инфлационен натиск. Централните банки на големите икономики трябва да отчитат неговия временен характер или да поемат риска от високи ценови равнища в дългосрочен план. Един по-агресивен подход от страна на Федералния резерв на САЩ определено би застрашил рисковите активи и нововъзникващите пазари. Геополитиката продължава да бъде традиционният източник на надежда или разочарование. Евентуален военен конфликт между Украйна и Русия и последващи санкции за руските активи от страна на Запада биха представлявали заплаха за възстановяването на Европа.

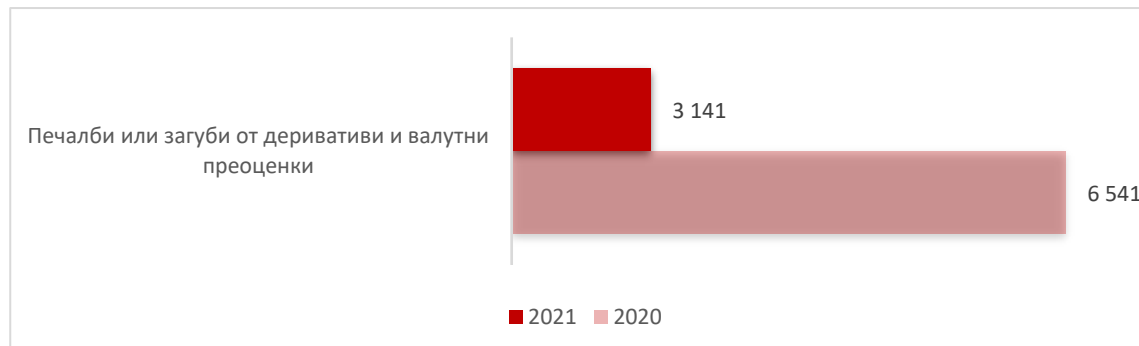
Държавите от ЦИЕ изпревариха САЩ и еврозоната – там се прилагат мерки за затягане на монетарната политика поради сериозния инфлационен натиск в региона. Разликите в прогнозираната инфлация са определящи за печалбата на местните пазари на активи с фиксиран доход. Чехия е страната, в която лихвените проценти първи ще достигнат своя максимум, следвани от Унгария и Румъния. Началото на повишаването на лихвените проценти в САЩ (очаквано през първата половина на 2022 г.) ще има глобален ефект и е възможно да повиши стойността на дългосрочните облигации в ЦИЕ. Общите финансови резултати в счетоводен аспект показват, че нетната печалба от инвестиционни операции през 2021 г. е 25 млн. лв (38 млн. лв. през 2020 г.). Общият спад от 13 млн. лв. се дължи на понижението с 1 млн. лв. на текущата печалба и на по-ниския с 12 млн. лв. резултат от реализирани операции.

Нетни печалби от инвестиционни операции (в хил.лв.):



Резултатът от други дейности от инвестиции се отнася до деривати и валутни печалби и загуби, като резултатът за 2021 г. е положителен и възлиза на 3 млн. лв., което е приблизително половината от стойността за 2020 г.

Деривативи и печалби или загуби от валутни преоценки:



Резултатът от нетната пазарна оценка след данъци на инструментите на разположение за продажба възлиза на 77 млн. лв. нереализирани загуби през 2021 г. в сравнение с положителните пазарни резултати в размер на 21 млн. лв. през 2020 г.

Преоценка до справедлива стойност на финансови активи на разположение за продажба:



А.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

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

А.5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

А.5.1. ВЪТРЕШНОГРУПОВИ СДЕЛКИ

Сделки със свързани лица

Едноличният собственик на Дружеството е Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия, което притежава 100% от капитала. Крайната компания-майка Асикурациони Дженерали С.П.А (регистрирана в Италия) притежава 100% от капитала на Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. Холандия.

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

- Асикурациони Дженерали С.П.А;
- Застрахователните компании, от които Дружеството приема презастрахователен бизнес;
- Дженерали Инвестмънт ЦИЕ;
- Дженерали Дивелъпмънт;
- Дженерали Застраховане ЕАД;
- Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Дженерали Чешка Поищовна АС;
- Дженерали Ферзихерунг АГ;

- Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Дженерали Реосигурание, Република Сърбия
- Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“;
- Дженерали фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc“)
- Дженерали фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“;
- Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Дженерали фонд „Generali Fond nemovitostních akcií“;
- Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“;
- Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“;
- Дженерали Заваровалница д.д.

Сделките със свързани лица на Дружеството за 2021 година са представени по-долу както следва:

- Всички операции свързани с активно презастраховане са с вътрешни за Групата дружества;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали ЦИЕ Холдинг;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Дивелъпмънт;
- Дружеството цедира част от приетия бизнес на Асикурациони Дженерали С.П.А.;
- Операции, свързани с Дженерали Инвестмънт ЦИЕ - на основание сключен договор между Дружеството и Дженерали Инвестмънт ЦИЕ за управление на инвестициите.
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Ферзихерунг АГ;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Застраховане ЕАД;
- Договор за услуги между Дружеството и Дженерали Закрила МДЦ ООД;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Осигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Реосигурание, Република Сърбия;
- Операции, свързани със закупени акции на Лайън Ривър инвестиционен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА;
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали петролен и енергиен фонд;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“.
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ (предишно наименование: „New Economies Fund, Generali Invest CEE plc“);
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Generali Fond nemovitostních akcií“;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“.
- Операции, свързани с предоставен заем на Дженерали Заваровалница д.д.;
- Операции, свързани със закупени акции на Дженерали стоков фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“;

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

Компанията майка:	2021 г.	2020 г.
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. - разход за услуги	(670)	(681)
Други свързани лица:	2021 г.	2020 г.
Асикурациони Дженерали С.П.А. – премии по пасивно презастраховане	(218.845)	(156.908)
Асикурациони Дженерали С.П.А. – платени щети по пасивно презастраховане	131.577	74.069

Асикурациони Джанерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	259.182	(58.642)
Асикурациони Джанерали С.П.А. – комисиони по пасивно презастраховане	7.403	6.439
Асикурациони Джанерали С.П.А. – отсрочени аквизиционни разходи по пасивно презастраховане	419	32
Асикурациони Джанерали С.П.А. – премии по активно презастраховане	2.714	8.957
Асикурациони Джанерали С.П.А. – платени щети по активно презастраховане	(908)	(33.694)
Асикурациони Джанерали С.П.А. – промени в дела на презастрахователните резерви по активно презастраховане	3.288	30.190
Асикурациони Джанерали С.П.А. – комисиони по активно презастраховане	(1.100)	(1.888)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – премиен приход нето	1.965.331	1.812.702
Юридически лица, контролирани от компанията майка – разход за щети	(880.496)	(811.072)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – аквизиционни комисиони	(556.849)	(503.311)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други презастрахователни разходи	(11.052)	(19.163)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – нетни технически резерви	(306.242)	(16.228)
Юридически лица, контролирани от компанията майка – приходи от лихви по презастрахователни депозити	649	2.433
Джанерали Инвестмънт ЦИЕ – комисиони за управление на активи	(1.899)	(1.929)
Джанерали Дивелъпмънт – разходи за амортизация	-	(20)
Джанерали Ферзихерунг АГ – договор за услуги	(148)	(152)
Джанерали Застраховане ЕАД – България – договор за услуги	(16)	(15)
Джанерали Закрила МДЦ ООД - договор за услуги	(59)	(71)
Джанерали Чешка Поищовна – договор за услуги	(152)	(152)
Джанерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от дивиденди	507	654
Джанерали Реал Истейт инвестиционен фонд – приходи от лихви	1.281	2.011
Джанерали Осигурение, Република Сърбия – приходи от дивиденди	19	20
Джанерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от лихви	1.380	1.546
Джанерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА – приходи от дивиденди	1.295	463
Лайън Ривър инвестиционен фонд - приход от дивиденди	4.323	27
Джанерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“. – приход от дивиденди	205	232
Джанерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“. – приход от дивиденди	129	-
Джанерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“. – приход от дивиденди	222	-
Джанерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“. – приход от дивиденди	294	-
Джанерали Заваровалница д.д. – приходи от лихви	1.033	-

2. Вземания и задължения от/към свързани лица

Компанията майка:

31.12.2021 г.

31.12.2020 г.

Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. – задължение по договор за предоставяне на услуги	340	340
Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В.- други вземания	-	63
Други свързани лица:	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Асикурационни Дженерали С.П.А. – задължение по отстъпени премии по пасивно презастраховане	26.144	9.106
Асикурационни Дженерали С.П.А. – други задължения по пасивно презастраховане	25.636	201
Асикурационни Дженерали С.П.А. – вземане по приети щети по пасивно презастраховане	76.330	6.818
Асикурационни Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по пасивно презастраховане	348.310	86.484
Асикурационни Дженерали С.П.А. – вземане по премии по активно презастраховане	4.585	-
Асикурационни Дженерали С.П.А. – задължение по приети щети по активно презастраховане	1.030	14.629
Асикурационни Дженерали С.П.А. – други вземания по активно презастраховане	1	184
Асикурационни Дженерали С.П.А. – дял на презастрахователните резерви по активно презастраховане	3.992	6.944
Асикурационни Дженерали С.П.А. – други вземания	81	176
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни вземания	467.663	385.722
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни задължения	383.708	409.891
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други презастрахователни вземания	23.629	3.058
Юридически лица, контролирани от компанията майка – други пасиви	7.873	4.121
Юридически лица, контролирани от компанията майка – технически резерви	1.693.172	1.386.836
Юридически лица, контролирани от компанията майка – презастрахователни депозити	110.359	104.866
Задължение към Дженерали Инвестмънт ЦИЕ	160	173
Дженерали Реал Истейт инвестиционен фонд – акции на разположение за продажба	140.327	130.503
Дженерали Реал Истейт - инвестиционен заем	62.180	58.829
Дженерали Осигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	139	136
Дженерали Реосигурание, Република Сърбия - акции на разположение за продажба	1	1
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - акции на разположение за продажба	60.606	60.721
Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА - заеми	44.734	44.836
Лайън Ривър инвестиционен фонд - акции на разположение за продажба	59.127	52.527
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE BOND Y EUR“;- акции на разположение за продажба	12.334	12.866
Дженерали стоков фонд „EMERGING EUROPE Y EUR“ – акции на разположение за продажба	9.989	-
Дженерали фонд „GMPS SICAV EM Currencies Supranat Fd 3YH EUR“ – акции на разположение за продажба	3.485	3.609
Дженерали фонд „GENERALI NEW ECONOMIES A EUR“ – акции на разположение за продажба	4.379	4.194
Дженерали фонд „GENERALI FUND SFIO-GEN PROFIT PL“ – акции на разположение за продажба	20.032	20.101

Дженерали фонд „GENERALI CORPORATE BONDS B EUR“ – акции на разположение за продажба	5.876	6.106
Дженерали фонд „Generali Fond nemovitostních akcií“ – акции на разположение за продажба	3.893	3.029
Дженерали фонд „APERTURE-SHRT DUR H/Y-AY EUR“ – акции на разположение за продажба	7.981	7.944
Дженерали фонд „Fasanara Investments SA, SICAV-RAIF“ – акции на разположение за продажба	14.441	-
Дженерали Заваровалница д.д. – подчинен заем	59.767	-

3. Презастрахователни вземания и задължения по пасивно презастраховане

Към 31 декември 2021 г. Дружеството има вземания по пасивно презастраховане от Асикурационни Дженерали С.П.А. в размер на 76.330 хил. лв. (2020 г.: 6.818 хил. лв.). Към 31 декември 2021 г. Дружеството има задължения по пасивно презастраховане към Асикурационни Дженерали С.П.А. в размер на 51.780 хил. лв. (2020 г.: 9.307 хил. лв.).

Към 31.12.2021 г. Дружеството изготвя аналитични счетоводни справки на отделните позиции на презастрахователните вземания и задължения по отделен договор: премии, щети, комисиони и др. На базата това представяне вземанията по пасивно презастраховане от Асикурационни Дженерали С.П.А. са в размер на 76.330 хил. лв., а задължения 51.780 хил. лв.

4. Изплатени дивиденди

На основание на Решение на Управителният съвет на Дружеството от 6 април 2021 г. и по решение на едноличния собственик Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В., Дружеството е изплатило дивиденди за 2020 г. към компанията майка в размер на 333.321 хил. лв. (6.2 хил. лв. на акция) (за 2020 г.: 345.626 хил. лв. (6.5 хил. лв. на акция)).

5. Възнаграждения на ключов управленски персонал

Заплати и други краткосрочни възнаграждения на ключовия управленски персонал за годината, приключваща на 31 декември 2021 г. възлизат на 556 хил. лв. (2020 г.: 427 хил. лв.).

6. Парични обезпечения и задължения

Към 31 декември 2021 г. Дружеството има задължението да инвестира в Дженерали Юръпиан Инкъм Холдинг СА сумата от 5 хил. лв.(през 2020 г.: 5 хил.лв.) и в Лайън Ривър инвестиционен фонд - сумата от 20.063 хиляди лв. (2020 г.: 26.735 хил. лв).

Долната таблица илюстрира стойността на обезпечените задължения:

(хил.лв.)	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Парични обезпечения за отпуснати заеми или закупени облигации	14.246	86.133
Парични обезпечения за деривати	11.368	14.842
Общо	25.614	100.975

A.5.2. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО КОРОНА ВИРУС – COVID 19

В по-широкия контекст на икономическата и финансова рамка, все още белязана с несигурност и висока волатилност във връзка с ефектите от COVID-19, Дружеството активира механизми за постоянно наблюдение на финансовото си състояние и платежоспособност с цел навременен анализ на развитието на ефектите и предприемането на своевременни мерки, при необходимост.

В Дружеството функционира ефикасна система за управление на риска, която дава възможност да бъде непрекъснато следена ситуацията и нейния ефект върху капиталовата адекватност.

Що се отнася до възможните сътресения, експозицията на Дружеството на подписвачески риск от загуби вследствие COVID-19, е доста ограничена. В същото време рискът от експозиция към акции е сведен до минимум поради малкия дял на капиталовите инвестиции в стратегическото разпределение на активите на Дружеството.

„Джи Пи Презастраховане“ ЕАД прилага разумен подход и направената оценка за платежоспособността отчита текущото ниво на несигурност относно дълбочината, значимостта и продължителността на въздействие на COVID-19 върху финансовите пазари и икономиката, както и последствията от тази несигурност по отношение на тяхната ликвидност и финансово състояние.

Към края на 2021 г. коефициентът на платежоспособност на Дружеството, след предвидено разпределение на дивидент, остава над горната граница по Политиката за управление на капитала и е 211%. Предвид това, Дружеството оценява, че ще запази капиталовата си адекватност дори и след изплащане на дивидент за 2021 г., отчитайки ефектите на COVID-19.

Предвид горното и направените оценки, капиталовата адекватност и платежоспособност на Дружеството остават стабилни и над заложените лимити към датата на съставяне на този отчет, поради което считаме, че за настоящия доклад е приложим принципът на действащото предприятие.

A.5.3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КОНФЛИКТА В УКРАИНА

След началото на войната в Украйна Дженерали следи отблизо ситуацията и отражението ѝ върху бизнеса и финансовите пазари. Вследствие на събитията беше потвърдено, че се закрива представителството на компанията в Москва и беше взето решение за оттегляне от членството ѝ в Ingosstrakh - Борда на руските застрахователи, в който компанията притежава миноритарен инвестиционен дял от 38.5% и респективно не може да влияе на действията му; а компанията Europ Assistance, която оперира в страната, ще закрие своя бизнес. Незначителната експозиция на Дженерали към руския пазар по отношение на инвестициите и застрахователния бизнес също е в процес на постоянна преоценка и напълно съответства на прилаганите санкции. Групата взе решение да дари 3 милиона евро в подкрепа на програмите за бежанците от Украйна, включително направи дарение за Агенцията за бежанците към ООН, която сега ръководи хуманитарната кампания за Украйна. В момента тече дарителска кампания и сред служителите, като съотношението на събраните средства по двете кампании е 1:1. Те ще бъдат предадени на УНИЦЕФ, която да подпомогне засегнатите от войната семейства.

Този конфликт предизвиква нарастваща несигурност и волатилност, както и риск от намаляване на прогнозите за растеж. Към момента развитието на конфликта е непредвидимо и следователно не е възможно да бъде оценен ефекта от кризата върху пазарите и застрахователния бранш.

Главен финансов директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Приложение

Премии, щети и разходи по линии бизнес (1/3)

Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)									
(хил.лв.)	Застраховане във връзка с медицински разходи	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане във връзка с обезщетение на работниците	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност	Кредитно и гаранционно застраховане
Записана премия									
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	1.266	111.050	0	411.690	384.900	43.283	463.464	188.714	29.163
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	67	0	0	317	4	960	2.945	11.164
Нетно	1.266	110.983	0	411.690	384.583	43.279	462.505	185.769	17.998
Спечелена премия									
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	1.266	111.050	0	411.690	384.900	43.283	463.464	188.568	27.750
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	67	0	0	317	4	960	2.996	9.443
Нетно	1.266	110.983	0	411.690	384.583	43.279	462.505	185.572	18.307
Неизплатени претенции									
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	-479	29.206	0	196.956	222.371	17.865	269.103	62.130	1.540
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	1	0	-47	0	0	3.098	323	-1.892
Нетно	-479	29.206	0	197.003	222.371	17.865	266.005	61.807	3.431

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Дейност и резултати

Промени в други технически резерви									
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	399	36.874	0	136.300	128.274	14.134	150.575	62.396	13.093
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

(хил.лв.)	Линия бизнес за: общо застраховане и презастрахователни задължения (пряко и прието пропорционално презастраховане)			Линия бизнес за: прието непропорционално презастраховане				Общо
	Застраховане във връзка с правни разноски	Застраховане във връзка с оказване на помощ	Застраховане срещу разни финансови загуби	Здравно застраховане	Застраховка Злополука	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане	
Записана премия								
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	9.335	2.391	0	0	0	0	1.645.256
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	4.810	29.011	2.245	255.215	291.281
Дял на презастрахователи	0	0	0	300	12.519	1.526	190.564	220.367
Нетно	0	9.335	2.391	4.510	16.492	718	64.651	1.716.170
Спечелена премия								
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	9.335	2.391	0	0	0	0	1.643.698
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	4.810	29.074	2.255	255.693	291.832
Дял на презастрахователи	0	0	0	300	12.521	1.475	190.938	219.021
Нетно	0	9.335	2.391	4.510	16.553	780	64.755	1.716.508
Неизплатени претенции								
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	4.766	2.393	0	0	0	0	805.851
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	5.521	3.141	-2.860	364.891	370.693
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	3.554	-3.438	386.161	387.761
Нетно	0	4.766	2.393	5.521	-413	578	-21.270	788.783
Промени в други технически резерви								

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Дейност и резултати

Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	0	3.051	338	121	6	44	1.566	547.172
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0	588
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	0	547.759

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

(хил.лв.)		Линия бизнес за: задължения по животозастраховане						Задължения по животозастраховане		Общо
		Здравно застраховане	Застраховки с участие в печалбата	Застраховки обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	Друго застраховане	Анюитети от общо- застрахователни договори и свързани със задължения по здравно застраховане	Анюитети от общо- застрахователни договори и свързани със задължения по застраховане с изключение на здравно	Здравно застраховане	Животоза- страховане	
		C210	C220	C230	C240	C250	C260	C270	C280	C300
Записани премии										
Бруто	R1410	0	0	0	0	0	0	0	43.084	43.084
Дял на застрахователя	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	R1500	0	0	0	0	0	0	0	43.084	43.084
Спечелени премии										
Бруто	R1510	0	0	0	0	0	0	0	43.084	43.084
Дял на застрахователя	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	R1600	0	0	0	0	0	0	0	43.084	43.084
Възникнали претенции										
Бруто	R1610	0	0	0	0	0	0	0	14.790	14.790
Дял на застрахователя	R1620	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	R1700	0	0	0	0	0	0	0	14.790	14.790
Промени в други технически резерви										
Бруто	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на застрахователя	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нето	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Други разходи	R2500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	R2600	0	0	0	0	0	0	0	0	23.912

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

(хил.лв.)	Собствена държава	Общо първите 5 държави (по размер на brutната записана премия) - задължения по общо застраховане					Общо първите 5 и собствена държава
		BG	CZ	PL	HU	SK	
Записани премии							
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	899.981	264.631	228.737	121.245	30.639	1.545.233
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	79.705	20.091	47.048	9.266	95.240	251.349
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	979.685	284.723	275.784	130.511	125.879	1.796.583
Спечелени премии							
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	899.757	263.219	228.954	121.220	30.654	1.543.805
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	79.705	20.091	47.048	9.266	95.240	251.349
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	979.461	283.311	276.002	130.486	125.894	1.795.155
Платени претенции по щети							
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	431.185	165.842	87.144	58.697	14.437	757.305
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	80.153	8.054	4.312	584	281.926	375.029
Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	-1	-1
Нетно	0	511.338	173.896	91.456	59.281	296.364	1.132.334
Промени в други технически резерви							
Брутно - директно застраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно – активно пропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0
Брутно - активно непропорционално презастраховане	0	0	0	0	0	0	0

Джи Пи Презастраховане ЕАД - **ОТЧЕТ ЗА** ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА И ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Дял на презастрахователи	0	0	0	0	0	0	0
Нетно	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи	18	298.735	88.654	81.343	36.377	9.024	514.152
Други разходи	0	0	0	0	0	0	0
Общо разходи	0	0	0	0	0	0	514.152

В. Система на управление

В.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

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

Съгласно приетия Устав, към 31 декември 2021 г. Дружеството има двустепенна система на управление - Управителен съвет и Надзорен съвет. Организационната му структура е утвърдена от Управителния съвет и при необходимост може да се променя или допълва.

Органите на Дружеството са:

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

Правомощията им са изрично определени в Устава на Дружеството.

Надзорният съвет към 31.12.2021 г. е в състав:

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

Управителният съвет към 31.12.2021 г. е в състав:

- г-н Николай Станчев – председател и главен изпълнителен директор;
- г-жа Жанета Джамбазка – член и изпълнителен директор;
- г-н Енчо Енчев – член и изпълнителен директор
- г-жа Михаела Станимирова – член.
- г-н Джорджо Д'Орландо – член.

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

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

Служителите в Дружеството се уведомяват за техните правомощия и отговорности чрез изготвени длъжностни характеристики към трудовите им договори. Така се дефинират основните комуникационни и информационни потоци (вертикални и хоризонтални) за всяка длъжност в компанията.

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

- оперативните функции („лица-собственици на риска“), които представляват първото ниво на защита и носят пълната отговорност за рисковете, свързани с тяхната област на компетентност;
- актюерската функция, функцията „Контрол за законосъобразност“ и функцията „Управление на риска“ представляват второто ниво на защита.
- Вътрешният одит представлява третото ниво на защита (и заедно с актюерската функция, функцията „Контрол за законосъобразност“ и функцията „Управление на риска“ спада към „контролните функции“).

В дружеството са създадени и функционират следните комитети:

- 1) Одитен комитет – г-н Мартин Манчик – председател и г-н Роман Сметана и г-н Якуб Резек - членове;
- 2) Риск комитет – г-жа Марсела Стредова – председател, и членове: г-н Томаш Губанец, г-жа Михаела Станимирова.

Отговорностите на двата комитета са изброени по-надолу.

КОМИТЕТИ	
Ключова роля	Описание
Одитен комитет	С решение на Общото събрание на акционерите и в изпълнение на изискванията за Закона за независимия финансов одит, в Дружеството е създаден и функционира Одитен комитет. Членовете и мандата на Одитния комитет се определят от Общото събрание на акционерите на Дружеството в съответствие с изискванията на Закона за независимия финансов одит. Одитният комитет е създаден като независим консултативен орган към Надзорния съвет на дружеството, който наблюдава процесите по финансово отчитане в Дружеството; ефективността и ефикасността на системите за вътрешен контрол и на системите за управление на риска; наблюдава независимия финансов одит в Дружеството; препоръчва на Общото събрание на акционерите да избере регистрирани одитори, които да извършат независим финансов одит на Дружеството и извършва преглед на независимостта на регистрираните одитори в съответствие с изискванията на закона и Етичния кодекс на професионалните счетоводители, включително наблюдава предоставянето на допълнителни услуги от регистрираните одитори. Одитният комитет дава препоръки на Управителния съвет и на Надзорния съвет относно системата за вътрешен контрол и управление на рисковете. Одитният комитет разглежда и дава мнение относно Годишния одитен план и Годишния Доклад на Направление Вътрешен одит. Одитният комитет отчита дейността си пред Общото събрание на акционерите веднъж годишно.
Риск комитет	Риск комитетът функционира като консултативен орган, който подпомага висшето ръководство на дружеството в дефинирането на целевия риск на дружеството и съответните нива на икономически капитал; в мониторинга на рисковия профил на базата на отчетите, подготвени от функцията за управление на риска в дружеството и в дефинирането на коригиращи стратегии. Риск комитетът включва висшето ръководство и представители на дирекция „Управление на риска“ на Дженерали ЦИЕ Холдинг, към което са прехвърлени част от дейностите по управление на риска.
Съвместен технически комитет	В края на 2018 г. в дружеството е създаден Съвместен технически комитет, който свързва функцията „Управление на риска“ с Актюерската функция, който продължава да действа и през 2021 г. Целта на този комитет е да интегрира дейностите и да създаде предпоставки за координацията между двете функции при взимането на решения.

В.1.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА КЛЮЧОВИТЕ ФУНКЦИИ

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

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

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

Ключова роля	Описание
Функция „Управление на риска“	Функцията „Управление на риска“ отговаря за въвеждането и надзора над системата за управление на риска. По-точно той е длъжен да предоставя информация и да прави предложения пред Риск комитета и да работи в тясно взаимодействие с ръководителите на дейностите в различните сфери. Освен това „Управление на риска“ отговаря и за координирането на политиките по управление на риска, изпълнението на дейностите за контрол на риска и разработването на методологии за оценка на риска. Главният директор за риска (ГДР) оглавява „Управление на риска“ и се отчита пред Риск комитета и пред отдела за управление на риска. Функцията ГДР се изпълнява от главния изпълнителен директор на Дружеството. Част от дейностите по управление на риска се прехвърлят на Дирекция „Управление на риска“ на Дженерали ЦИЕ Холдинг - предимно в сферата на кредитните и финансовите рискове, мониторинга на лимита на инвестиционния риск и т.н.
Функция „Контрол за законосъобразност“	Функцията „Контрол за законосъобразност“ има задължението да открива, оценява и предотвратява рисковете от неспазване на приложимите закони и нормативни изисквания; тя докладва на главния изпълнителен директор и на Управителния съвет и отчита дейността си пред регионалната дирекция „Контрол за законосъобразност“.
Функция „Вътрешен одит“	Функцията „Вътрешен одит“ отговаря за осигуряването на контрола и оценката на ефективността на системата от вътрешни контролни мерки и необходимостта от подобрене - също и чрез подпомагане и съвети за други бизнес функции. На базата на възприетия модел на докладване, ръководителят на Направление Вътрешен одит докладва на Управителния съвет и на Одитния комитет на Джи Пи Презастраховане ЕАД, както и на Ръководителя на звеното за одит на Групата чрез Ръководителя на Вътрешния одит в Generali CEE Holding.
Актьорска функция	Актьорската функция отговаря за координацията при изчисляването на техническите резерви, осигурява коректното използване на актьорските методи и прилаганите модели и допускания при изчисляване на техническите резерви, прави оценка на надеждността и качеството на данните, използвани за изчисляване на техническите резерви, съпоставя най-добрата прогнозна оценка с опита, информира Управителния съвет за надеждността на изчислението на техническите резерви, контролира изчисляването на техническите резерви в случаите, когато липсват достатъчно данни или качеството им е незадоволително, за да може да се приложи надежден актьорски метод, изразява становища във връзка с цялостната презастрахователна политика, изразява становище относно съдържанието на презастрахователните договори и допринася за ефективното прилагане на системата за управление на риска. Част от актьорската функция се прехвърля на Актьорската дирекция на Дженерали ЦИЕ – като напр. изчислението и валидацията на техническите резерви съгласно Платежоспособност II. Дружеството има двама отговорни актьори - един по общо презастраховане, и един по презастраховане на животозастрахователни рискове.

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

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

В.1.3. СЪЩЕСТВЕНИ ПРОМЕНИ В СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ

През 2021 г. бяха направени следните важни промени в системата на управление:

- С решение на 16.08.2021 г. Надзорният съвет избра г-н Николай Станчев за член на Управителния съвет на Дружеството. С друго решение от същата дата г-жа Михаела Станимирова беше освободена от длъжността главен изпълнителен директор и остава само член на Управителния съвет, а г-н Николай Станчев беше избран за председател на Управителния съвет.
- С решение на Управителния съвет, считано от 16.08.2021 г., г-н Николай Станчев беше избран за главен изпълнителен директор, а г-н Енчо Енчев - за изпълнителен директор. Беше решено представителството на Дружеството да се осъществява винаги заедно от всеки двама от тримата изпълнителните директори: г-н Николай Станчев, г-жа Жанета Джамбазка и г-н Енчо Енчев. Това решение беше одобрено от Надзорния съвет на 16.08.2021 г.

В.1.4. ПОЛИТИКА ЗА ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯТА

Политиката за възнагражденията се приема от Надзорния съвет на Дружеството и си поставя следните цели:

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

Структурата на възнагражденията се формира от няколко компонента, които се комбинират с цел да се осигури подходяща и балансирана структура на общото възнаграждение, съобразена с бизнес стратегията на Дружеството, целите, ценностите и дългосрочните интереси, както и с бюджета за съответната година.

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

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

Условията и редът за определяне на променливото възнаграждение са както следва:

- Променливото възнаграждение се обвързва с резултатите от дейността чрез комбинация от оценките за работата на служителя, на съответното структурно звено и на Дружеството като цяло;
- Оценката за работата на служителя се основава на финансови (освен за контролните функции) и на нефинансови критерии;
- Оценката на контролните функции не може да се базира на финансови критерии и също така не зависи от постигнатите финансови резултати на Дружеството;
- Оценъчният процес се основава на дългосрочното изпълнение на дейността и изплащането на променливите възнаграждения да е разпределено за период, отчитащ икономическия цикъл и поетите от Дружеството рискове;
- Оценката на резултатите от дейността, използвана при формирането на променливите възнаграждения и тяхното разпределение, отчита всички поети и потенциални рискове, цената на капитала и необходимата ликвидност;

Постоянното възнаграждение трябва да представлява достатъчно голяма част от общия размер на възнаграждението, така че да позволява прилагането на гъвкава политика за променливото възнаграждение, включително възможност да не бъде изплатено, в случаите, когато е налице някое от следните обстоятелства:

- не са изпълнени предварително заложили в Политиката критерии и показатели;
- има признаци за сериозно влошаване на финансовото състояние на Дружеството, особено в случаите, когато това може да доведе до прекратяване на дейността;
- настъпили са извънредни обстоятелства, водещи до значителен риск за финансовата стабилност или други дългосрочни интереси на дружеството.

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

В.1.5. ЗНАЧИМИ СДЕЛКИ ПРЕЗ ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД С АКЦИОНЕРИ, С ЛИЦА, УПРАЖНЯВАЩИ ЗНАЧИТЕЛНО ВЛИЯНИЕ ВЪРХУ ПРЕДПРИЯТИЕТО И С ЧЛЕНОВЕ НА НС И УС

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

В.2. ИЗИСКВАНИЯ ЗА КВАЛИФИКАЦИЯ И НАДЕЖДНОСТ

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

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

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

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

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

От членовете не се изисква поотделно да притежават експертни знания, компетентности и опит във всички сфери на дейността. Въпреки това колективните знания, компетенции и опит на Управителния съвет на Дружеството като цяло трябва да осигуряват стабилното му и добросъвестно управление. Квалификацията на членовете на Управителния и Надзорния съвети се оценява и индивидуално /като се има предвид приноса на всеки отделен член за колективното решение/, и колективно.

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

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

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

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

Оценката за квалификация и надеждност (и на независимост, ако това се налага) се извършва еднократно - при постъпване на служител на работа, и периодично, най-малко веднъж годишно. Оценка може да се извърши и ad hoc по преценка на компетентния орган.

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

1. За членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет - от самите органи;
2. За одитния комитет – от Надзорния съвет;
3. За ръководителя на звеното, изпълняващо функцията „Вътрешен одит“ /директор на дирекция „Вътрешен одит“/ - от Управителния съвет и Надзорния съвет;
4. За отговорния актюер, за ръководителя на функцията „Управление на риска“ /риск мениджър/ и за ръководителя на функцията „Контрол за законосъобразност“ /директора на дирекция „Контрол за законосъобразност“/ - от Управителния съвет;
5. За останалите служители - от назначаващия орган.

Дирекция „Човешки ресурси“ изисква от всички отговорни служители поне веднъж годишно да подават писмена декларация, с която всеки един от тях да потвърди, че отговаря на действащите изисквания на КЗ и на Политика на Групата „Дженерали“ за квалификация и надеждност, както и да декларира, че се ангажира незабавно да уведоми дирекция „Човешки ресурси“ за всички значими факти и събития, които имат отношение към декларираните обстоятелства или ги променят.

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

В.3.1. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

Целта на системата за управление на риска е да гарантира, че всички рискове, на които е изложено дружеството, се управляват целесъобразно и ефективно на базата на дефинираната стратегия, следвайки набор от процеси и процедури, основани на ясни управленски разпоредби.

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

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



1. Идентифициране на рисковете

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

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

Карта на риска

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

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

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

2. Измерване на рисковете

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

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

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

3. Управление и контрол на рисковете

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

Целта на рамката е да зададе желаното ниво на рискова експозиция (що се отнася до склонността за поемане на риск и предпочитаните рискове), за да се ограничи прекомерното поемане на риск. Въведени са нива на допустими стойности, които се позовават на данните за капитала и ликвидността. Ако даден индикатор доближи или надхвърли зададената допустима стойност, веднага се активират механизми на ескалация.

4. Докладване на рисковете

Мониторингът и докладването са основните процеси в управлението на риска, чрез които бизнес направлението, висшето управленско ниво, Управителният съвет и Надзорният съвет, както и Надзорният орган получават своевременна информация за състоянието на рисковия профил на дружеството, за тенденциите на риска и за нарушения на допустимите стойности за риск.

Собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) е основният процес за докладване на рисковете, който се координира от функцията „Управление на риска“. Целта е да се представи оценка на рисковете и необходимото покритие на текуща база и в перспектива. Процесът на СОРП осигурява непрекъсната оценка на платежоспособността в съответствие със стратегическото планиране и управление на капитала, като редовно се представят резултатите от СОРП на Надзорния орган след одобрение на Управителния съвет. Допълнителни подробности са изложени в раздел В.3.2.

5. Управление на риска

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

В съответствие с консултацияния документ на ЕОЗППО, публикуван на 23-ти декември 2020 г., и Доклада за СОРП на Надзорния орган бяха изготвени следните препоръки към юридическите лица от Групата:

- Да се подобри оповестяването на базата на допусканията, заложи в Плана за управление на капитала (финансовите и тези за бизнеса) и да се направи допълнителен анализ на чувствителността върху тези хипотези.
- Да се прецени дали е необходимо да се предприеме ad-hoc СОРП въз основата на:

- ad-hoc стратегическо планиране и/или други стратегически решения, които се взимат вследствие на пандемията;
- да се оценят съществените промени в рисковия профил на Дружеството, предизвикани от пандемията от коронавирус.

Дружеството не е оценило необходимостта от ad-hoc СОРП във връзка с COVID-19.

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

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

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

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

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

В.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

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

Дружеството се стреми да поддържа на най-високи стандарти на бизнес почтеност и безупречност на репутацията, като съответно изисква от ръководителите и служителите си познаване и спазване на нормативните изисквания, стандартите и най-добрите практики. Налагането на почтеността и етичните ценности започва от ръководство, чийто водещ принцип, залегнал като основна ценност в Политиката за контрол за законосъобразност, е „управление чрез личен пример“.

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

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

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

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

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

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

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

Най-общо контролните дейности включват периодичен преглед на сферите на дейност (контрол по изпълнението), автоматични контроли при осъществяване на дейностите (предпочитани поради ограничения риск от човешки грешки и манипулации) и физически контроли на активите (мерки за опазване на активите, инвентаризации, ревизии). Основен принцип е разделението на отговорностите. Разпределянето на задълженията има за цел да намалява възможностите да се позволи на някое лице да бъде в позиция както да извърши, така и да прикрие грешки или измама в обичайния ход на изпълнение на задълженията си.

Вътрешният контрол е непрекъснат и се осъществява постоянно от специално обособени звена чрез съответните дейности.

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

В.5. ФУНКЦИЯ „ВЪТРЕШЕН ОДИТ“

В „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД 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 Assicurazioni Generali S.p.A. (крайната компания-майка на Група Дженерали), както и в съответствие с местната Одитна политика, одобрена от Управителния съвет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД.

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 и гарантира, че те са уместни и валидни във времето, чрез предоставяне на анализи, оценки, препоръки и друга информация по отношение на проверяваните дейности.

Съгласно изискванията на Груповата политика за одит, базирана на функционален модел на докладване, Директорът на направление „Вътрешен одит“ докладва на Управителния съвет, на Надзорния съвет и на Одитния комитет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД, както и на ръководителя на Звеното за Групов одит чрез Ръководителя на Вътрешния одит в „Дженерали ЦИЕ Холдинг“ Б.В.

Директорът на направление „Вътрешен одит“ не поема от отговорностите на другите оперативни функции и взаимодействия открито и конструктивно с надзорните органи, което спомага за обмена на информация, необходима за изпълнение съответно на техните отговорности. Това му осигурява автономност на действията и независимост от оперативното ръководство на Дружеството, както и по-голяма ефективност на комуникацията. Прилагането на функционалния модел включва използването на единна методология, приемане на организационна структура (подбор, назначаване, освобождаване, възнаграждение на вътрешните одитори, размера на отдела, както и определяне на бюджета на направление „Вътрешен одит“, съгласувани с Управителния съвет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД), дефиниране на цели и годишно оценяване на степента на постигане на целите, методи за докладване на одитната дейност, както и предложените одит дейности да бъдат включени в годишния Одит план и представени на Управителния съвет за одобрение.

Направление „Вътрешен одит“ разполага с подходящи човешки, технически и финансови ресурси, а вътрешните одитори притежават и придобиват знания, умения и компетенции, нужни за изпълнението на ролята и мисията на функцията по вътрешен одит, включително технически способности за извършване на одитни дейности, използвайки анализи на данни, както и знания за извършване на одиторски проверки на дигитални процеси.

Направление „Вътрешен одит“ разполага с пълен, свободен, неограничен и своевременен достъп до документите, физическите активи и служителите на Дружеството във връзка с изпълнението на одитните ангажменти, при стриктно спазване на принципите за конфиденциалност и опазване на документацията и информацията. Ръководителят на направление „Вътрешен одит“ има свободен и неограничен достъп до Управителния съвет и Надзорния съвет на „Джи Пи Презастраховане“ ЕАД.

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.

Всички служители на направление „Вътрешен одит“ отговарят на специфични изисквания за надеждност и квалификация съгласно Политиката за квалификация и надеждност и избягват в максимална степен дейности, които могат да създадат конфликт на интереси или да се възприемат като такива. Поведението на вътрешните одитори от направление „Вътрешен одит“ е безупречно по всяко време, а информацията, достигаща до знанието им при изпълнението на техните задължения, трябва да бъде винаги пазена като строго конфиденциална.

Дейността на направление „Вътрешен Одит“ е свободна от намесата на която и да е структура в организацията, включително при избора на одитни ангажменти, техния обхват, дефиниране на одит процедурите, честотата и времето за провеждане на одит ангажментите или представянето на резултатите, за да се осигури необходимата независимост и обективност.

Вътрешните одитори нямат преки оперативни правомощия и отговорности, свързани с дейностите и обектите, които одитират. Вътрешните одитори не вземат участие в оперативната организация на Дружеството или в 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, Актюерската функция и Функцията за противодействие на изпирането на пари. Направление „Вътрешен Одит“ си сътрудничи с ключови функции като Функцията за противодействие на изпирането на пари, както и с външните одитори, за да насърчава непрекъснатата ефикасността и ефективността на системата за вътрешен контрол.

Поне веднъж годишно Директорът на направление „Вътрешен одит“ представя Одитния план на Джи Пи Презастраховане ЕАД за одобрение от Управителния съвет на Дружеството.

Одитният план се изготвя на базата на приоритизиране на бизнес процесите на Дружеството, прилагайки рисков-базиран подход и вземайки под внимание всички дейности, система за управление, очакваните промени в дейността и иновациите, стратегията на Дружеството, ключовите бизнес цели, както и предложения от висшето ръководство и членовете на Управителния съвет и Одитния комитет. При изготвянето на Одитния план се вземат предвид контролните слабости, установени в предходни одитни ангажменти, както и идентифицирани нови рискове.

Одитният план включва дефиниции на одитните ангажменти, критериите, по които са били избрани, планираното време за тяхното извършване, както и изискванията за бюджет и човешки ресурси и друга необходима информация. Директорът на направление „Вътрешен одит“ докладва на Одитния комитет и на Управителния съвет за това какъв ефект са имали ограниченията на ресурсите и важните промени, настъпили през годината. Управителният съвет обсъжда и одобрява Одитния план, както и бюджета и ресурсите, необходими за изпълнението му.

Директорът на направление „Вътрешен одит“ редовно прави преглед и внася промени в Одитния план 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 за периодично докладване пред Управителния съвет и се одобрява от него. При необходимост направлението може да извърши одит, който не е бил предвиден в първоначалния Одитен план. Това допълнение, както и резултатите от него се докладват при първа възможност на Одитния комитет и на Управителния съвет.

Цялата одитна дейност се базира на последователна Групова одитна методология (подробно описана в Наръчник за Груповия одит) и се осъществява с помощта на ИТ инструмент на Групата. Обхватът на одитната дейност включва, но не се ограничава единствено до проверка и оценка на адекватността и ефективността на управление на дружеството, управлението на риска и процесите на вътрешен контрол във връзка с дефинираните цели на Дружеството.

След приключване на всеки одитен ангажмент се изготвя и издава писмен доклад, който се представя на ръководителите на одитираните процеси/отдели/звена и тяхната йерархия. В одитния доклад се посочва степента на същественост на одитните констатации и 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 компанията. Одитният доклад включва и предложение за корективни мерки, които са предприети или предстои да бъдат приети по отношение на идентифицираните рискове и предложените срокове за изпълнението им.

Докато Ръководството на Дружеството носи отговорност за отстраняване на констатираните слабости, направление „Вътрешен одит“ предприема последващи действия, свързани с проверка на отстраняването на тези слабости и изпълнението на съответните корективни мерки.

Дейността на направление „Вътрешен одит“ и изискванията на Груповата политика за одит включват отговорност за докладване на Одитния комитет и на Управителния съвет на Дружеството наличието на експозиция към съществен риск и идентифицирани контролни слабости, включително и при риск от измами, слабости свързани с управлението на организацията или други въпроси при поискване/необходимост от страна на Управителния съвет.

Поне веднъж на всеки шест месеца ръководителят на направление „Вътрешен одит“ предоставя на Одитния комитет и на Управителния съвет на Дружеството доклад за извършените дейности, резултатите от тях, констатираните съществени пропуски, както и планове за отстраняването им, техния статус и срокове за изпълнение. Докладът включва още резултати от дейностите по проследяване на препоръките, лицата и/или функциите, отговорни за изпълнението на плановите за действие, сроковете и ефективността на предприетите действия за отстраняване на първоначално установените слабости. Управителният съвет определя какви действия трябва да бъдат предприети по отношение на всеки възникнал проблем и гарантира изпълнението на тези действия. Независимо от това, в случай на възникване на особено сериозни ситуации извън нормалния цикъл на докладване, директорът на направление „Вътрешен одит“ незабавно информира Управителния съвет и висшето ръководство, Одитния комитет, Надзорния съвет на Дружеството, ръководителя на Вътрешния одит на „Дженерали ЦИЕ Холдинг“ Б.В. и ръководителя на звеното за Групов одит.

Направление „Вътрешен одит“ изпълнява програма за осигуряване на качеството, включваща вътрешно и външно оценяване на всички аспекти на одитната дейност, и програма за непрекъснато усъвършенстване. Тези програми оценяват ефикасността и ефективността на одитната дейност, очертават възможностите за подобряване и контролират степента на съответствие на одитната дейност с професионалните стандарти за вътрешен одит, Груповата политика за одит, Одитната методологията, описана в Наръчника за Груповия одит и Етичния кодекс на Института на вътрешните одитори..

В.6. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

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

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

През 2019 г. актюерската функция в организационната структура е разпределена между животозастраховане и общо застраховане и е подчинена на ГИД, като целта е да се постигне ефективна координация при изчисляването на техническите резерви. Освен това, за да се запази независимостта при изпълнение на отговорностите, актюерската функция докладва на УС, до когото има независим и пряк достъп.

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

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

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

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

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

В.7. ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТИ

В.7.1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПОЛИТИКАТА ПО ПРЕХВЪРЛЯНЕ НА ДЕЙНОСТИ

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

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

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

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

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

В.8. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Съгласно Устава на Дружеството Управителният съвет поне веднъж годишно прави преглед на документацията, програмата и политиките, съставляващи системата на управление и при необходимост инициира тяхната актуализация. На свой ред всяка отговорна функция в Дружеството прави годишен преглед на системата на управление за своята сфера на дейност и представя доклад с резултатите на Управителния съвет.

На 01.09.2021 г. г-н Иван Спасов беше избран за главен оперативен директор на Джи Пи Презастраховане ЕАД. Г-н Иван Спасов отговаря за дейностите на дружеството, свързани с презастраховане, администрация, доставки, операции и информационна сигурност и оперативна дейност. Г-н Иван Спасов докладва на главния изпълнителен директор на Дружеството. През първия месец на 2022 г. беше направена промяна в състава на Риск комитета на Джи Пи Презастраховане ЕАД. Считано от 28.01.2022 г., г-жа Михаела Станимирова беше заменена от г-н Енчо Енчев и г-н Иван Спасов като членове на Риск комитета на Дружеството. Решението е взето от Управителния съвет на Дружеството на 28.01.2022 г.

Главен финансов директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

С. Рисков профил

С.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК

С.1.1. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане възникват от активния презастрахователен бизнес в сегмента животозастраховане и здравно застраховане. Рисковете по активно презастраховане в региона на АЦИЕР (Австрия, Централна и Източна Европа и Русия) се отнасят до новия животозастрахователен бизнес, който стартира през 2018 г. и до специализирани здравни рискове, които се класифицират като наподобяващи животозастрахователни рискове.

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

Подписваческите рискове в животозастраховането и в здравното застраховане са следните:

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

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

Подписваческите рискове в животозастраховането се измерват по стандартната формула.

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

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

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

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

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

Подписваческите рискове в животозастраховането и здравното застраховане представляват пренебрежимо малка част в сравнение с общо застрахователния портфейл. Тези рискове се задържат изцяло от дружеството. Не е отчетено прехвърляне на подписвачески рискове в животозастраховането към презастрахователи или ССЦАПЗР към 31.12.2021 г.

C.1.2. ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

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

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

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

През 2021 г. Джи Пи Презастраховане ЕАД продължи да извършва основната си презастрахователна дейност в региона. Дружеството осигурява презастрахователни услуги главно за компаниите от Групата Дженерали ЦИЕ Холдинг Б.В. на територията на Австрия, България, Сърбия, Черна Гора, Румъния, Чехия, Унгария, Словакия, Хърватска, Словения и Полша.

Повечето от външните презастрахователни договори са ретроцедирани на Асикурациони Дженерали С.П.А.

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

КИП за подписваческият риск в общото застраховане се измерва по Стандартната формула. Подписваческите рискове по общо застраховане се измерват чрез количествен модел за определяне на КИП, който се основава на методиката и параметрите, дефинирани според подхода на Стандартната формула. При измерването на риска се използват данните от прилагането на предварително дефиниран стрес тест към най-добрата прогнозна оценка с вероятност на възникване, равна на 0,5%.

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

Функцията „Управление на риска“ също проверява целесъобразността на параметрите, използвани за изчисляване на КИП чрез анализ на чувствителността. Оценка на КИП за подписваческите рискове по общо застраховане е направена в раздел Е.

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

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

- Презастрахователни договори, по които презастрахователното покритие се поема изцяло от Джи Пи Презастраховане ЕАД. В този случай резултатите от извършваната презастрахователна дейност остава изцяло в портфейла на дружеството;
- Презастрахователни договори, при които част от покритието се задържа от Джи Пи Презастраховане ЕАД, а останалата част се ретро-цедира. По тези договори цедираната част се отнася до рискове, надвишаващи предварително дефинирани заложи лимити, срещу което дружеството заплаща определена застрахователна премия;

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

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

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

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

Дружеството е заявило лимити за подписваческа дейност (приемане на рискове по презастрахователни договори) в своя Наръчник за оперативните лимити (Operational Limit Handbook), който се актуализира редовно в съответствие с процеса на стратегическо планиране, докладва се на Риск комитета и се одобрява от Надзорния съвет на звеното Управление на активите.

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

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

Презастрахователната програма за катастрофични договори Имущество за 2021 г. включва:

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

В исторически план Дружеството предпочита традиционно презастраховане като средство за смекчаване на катастрофичния риск, произтичащ от неговия общозастрахователен портфейл, и не проявява склонност към прилагане на други смекчаващи механизми.

Функцията „Управление на риска“ потвърждава целесъобразността на техниките за смекчаване на риска на годишна база. Освен това Главният директор за риска дава своето независимо становище за презастрахователната стратегия (пасивно презастраховане).

С.2. ПАЗАРЕН РИСК

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

Това създава опасност Дружеството да бъде изложено на следните пазарни и кредитни рискове:

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

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

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

Поради това Дружеството управлява благоразумно своите инвестиции в съответствие с т.нар. принцип на „разумния инвеститор“¹, и се стреми да оптимизира печалбата от тези активи, като намали негативния ефект от краткосрочните пазарни колебания върху платежоспособността.

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

Разпределение на активите	Пазарна стойност (хил.лв.) 2021 г.	Пазарна стойност (хил.лв.) 2020 г.
Държавни облигации	1.088.394	1.190.404
Корпоративни облигации	514.148	594.574
Инвестиционни фондове	127.243	94.589
Капиталови ценни книжа	299.046	265.700
Структурирани облигации	25.582	0
Парични средства и депозити	151.607	138.401
Ипотеки и заеми	165.808	103.665
Обратни репо сделки	14.246	86.133
Деривати	11.369	14.842
Общо	2.397.443	2.488.309

РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

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

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

Следва текущото разпределение на пазарните рискове:

¹ Принципът на „разумен инвеститор“, заложен в чл. 132 на Директива 2009/138/ЕК изисква от компанията не само да инвестира в активи и инструменти, рискът за които може да бъде идентифициран, измерен, следен, контролиран и докладван, а също така и отчетен в общите изисквания за платежоспособност на дружеството. Приемането на този принцип се регулира от Груповата политика за управление на инвестициите (ГПУИ).

Разпределение на активите	Пазарна стойност (хил.лв.) 2021 г.	Пазарна стойност (хил.лв.) 2020 г.
Риск от пазарна концентрация	2.338.659	2.337.738
Имуществен риск	262.323	233.307
Риск свързан с акции	175.309	127.126
Лихвен риск	1.889.131	2.086.543
Валутен риск	677.512	550.426
Риск свързан с лихвен спред	1.901.090	1.977.584
Общо	7.244.025	7.312.724

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

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

УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА И СМЕКЧАВАЩИ ДЕЙСТВИЯ

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

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

Портфейлът се инвестира и реструктурира според класа на актива и претеглената дюрация, дефинирани чрез описания по-горе процес на управление на инвестициите, следвайки принципа на „разумния инвеститор“. Целта не е просто да се елиминира риска, а да се създаде оптималното съотношение риск – възвращаемост, което да отговаря на заложените цели и склонността за поемане на риск на Дружеството за определения планов период.

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

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

Процесите по CPA и УАП разчитат на постоянното взаимодействие между функциите, изпълнявани от звената Инвестиции, Финанси, Актюери и Управление на риска. Входящите данни и целите, зададени от горепосочените функции гарантират, че процесите по CPA и УАП са в съответствие с рамката на склонността за поемане на рискове, стратегическото планиране и разпределението на капитала.

Целта на процеса CPA е да определи най-ефикасната комбинация от класове активи, като на принципа на „разумния инвеститор“ и с помощта на съответните мерки увеличи максимално добавената стойност на инвестициите, вземайки предвид платежоспособността, актюерски и счетоводни фактори.

Годишното предложение за CPA:

- Определя целевите експозиции и лимити с оглед на минимално и максимално допустими такива за съответния клас активи;
- Залага допустимите несъответствия в CPA и потенциалните смекчаващи действия, които могат да бъдат използвани по отношение на инвестициите.

Що се отнася до специфичните класове активи (частни капиталови инвестиции, алтернативни инвестиции с фиксиран доход и т.н.), Групата е централизирила тяхното управление и мониторинг. Този вид инвестиции е предмет на дю дилидженс, който

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

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

Дружеството активно прилага и стратегии за смекчаване на пазарния риск:

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на сделки в чуждестранна валута, както и чрез своите активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута. Тъй като функционална валута на Дружеството е чешка крона, движението на обменните курсове на чужди валути и чешка крона рефлектира на финансовите отчети на Дружеството.

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

Дружеството прилага отчитане на хеджирането в своите финансови отчети, за да отрази стратегията за хеджиране. Дейностите по отчитане на хеджирането включват измерване на ефективността на хеджиране на базата на сравнение на промяната в справедливата стойност на хеджиращите инструменти и промяната в справедливата стойност на хеджирания обект с оглед на хеджирания риск. Счита се, че връзката при хеджирането е ефективна, когато резултатите от теста са между 80% и 125%.

Същевременно трябва да се отбележи, че хеджирането на валутния риск е свързано с техническите резерви по МСФО. Колкото повече техническите резерви по Платежоспособност II се различават от тези по МСФО, толкова по-голям е валутният риск за целите на Платежоспособност II.

С.3. КРЕДИТЕН РИСК

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

РИСКОВА ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Кредитният риск е включен в Картата на рисковете на Дружеството.

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

Настоящото разпределение представя следната промяна на кредитния риск:

Експозиция на видове риск	Пазарна стойност (хил. лв.) 2021 г.	Пазарна стойност (хил. лв.) 2020 г.
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	1.285.555	783.889

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

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

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

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

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

УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

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

Дружеството е приело правила за ограничаване на кредитния риск при инвестициите. Чрез тях се поощрява покупката на дългови инструменти издадени от емитенти с инвестиционен кредитен рейтинг. Това са дългови инструменти, при които рискът от неизпълнение на задължението от насрещната страна е малък или съществува надеждно обезпечение. Портфейлът се инвестира и ребалансира според класа актив и тежестите на дюрацията, определени чрез процеса на управление на инвестициите описан по-горе, и базирани на принципа на „разумния инвеститор“. Целта е не просто да се елиминира риска, а да се създаде устойчив профил по отношение на риска и възвращаемостта съгласно заложените цели и склонността за поемане на риск на Дружеството за определения планов период.

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

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

С.4. ЛИКВИДЕН РИСК

ЕКСПОЗИЦИЯ НА РИСКА И ОЦЕНКА

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

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

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

За тази цел се въвежда система от коефициенти за измерване на ликвидния риск, с помощта на които се следи постоянно степента на ликвидност.

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

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

C.4.1. ОЧАКВАНА ПЕЧАЛБА, ВКЛЮЧЕНА В БЪДЕЩИ ПРЕМИИ

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

Сумата на очакваната печалба, включена в бъдещата премия по животозастраховане, записана от дружеството, се калкулира съгласно изискванията на Чл. 260 (2) от Делегираните актове и възлиза на 38.847 хиляди лв. в края на 2021 г. Увеличението в сравнение с предходната година (26.114 хиляди лв.) се дължи на включването на допълнителни договори за застраховки Злополука (accidental riders).

Сумата на ОПВБП за общо застраховане, записана от дружеството, е изчислена съгласно член 260(2) от Делегираните актове и възлиза на 269.024 хиляди лв. в края на 2021 г. Малкият спад в печалбата, сравнен с предходната година (280.388 хиляди лв. в края на 2020 г.), се дължи на лекото влошаване на показателите на квотата на щетите в активното презастраховане за приетия бизнес по катастрофичните договори.

C.5. ОПЕРАТИВЕН РИСК

ЕКСПОЗИЦИЯ И ОЦЕНКА

Оперативният риск се определя като риск от загуба поради неподходящи или неуспешни вътрешни процеси, персонал или системи или като риск от външни събития. Дефиницията обхваща и рисковете за съответствие и финансово отчитане и изключва стратегическите и репутационните рискове.

ОЦЕНКА НА РИСКА

Оперативните рискове се измерват съгласно подхода на стандартната формула.

КИП за оперативните рискове възлиза на 63 млн. лв. (което е равно на 6% от общото КИП преди диверсификация и на 8% общото КИП след диверсификация).

През отчетния период не са настъпили значителни промени.

УПРАВЛЕНИЕ И СМЕКЧАВАНЕ НА РИСКА

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

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

Освен това от 2015 г. насам в Групата се обменят данни за оперативния риск, надлежно трансформирани в анонимни, посредством „Operational Risk data eXchange Association (ORX)“ – глобална асоциация на специалисти в сферата на оперативния риск, в която участват най-големите компании в този бизнес. Целта е да се използва събраната информация, за да се подобри управлението на риска и да се предвиди появата на нови тенденции. Освен това тъй като загубите се събират на първата линия, процесът спомага за повишаване на осведомеността на отговорните за риска лица за рисковете, които действително засягат дружеството и съответно Групата. В този смисъл водеща роля имат прогнозните оценки за цялата Група, насочени към измерване на промяната в експозицията на оперативния риск в определен времеви хоризонт, които дават възможност да се предвидят потенциални заплахи и спомагат за ефективно разпределение на ресурсите и свързаните с това действия.

ОСНОВНИ ДЕЙНОСТИ В РАМКата НА УПРАВЛЕНИЕ НА ОПЕРАТИВНИЯ РИСК

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

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

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

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

През 2021 г. Дружеството осъществяваше мониторинг и събираше данни за загубите, след което звената „Оперативен риск“ и „Контрол за законосъобразност“ направиха съвместно цялостна оценка на риска.

ОСНОВНИ РИСКОВЕ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

След направени последни оценки, възможните сценарии за Дружеството се свързват с рискове от кибер атаки и от загуба на ключов персонал. Оценката на тези рискове остава относително непроменена в сравнение с миналата година.

Дружеството е създадо непрекъснат процес за събиране на данни за загуби съгласно методологията на Групата. През 2021 г. няма значителни оперативни загуби за Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Данни за загубите, свързани с COVID-19 бяха събрани по инициатива на Групата, въпреки че оперативната загуба за Дружеството вследствие на пандемията от коронавирус е ограничена и в голяма степен се компенсира от спестени разходи (напр. липса на командировки).

Пандемията е събитие, включено в рамката за управление на оперативния риск на Групата, което може да постави под въпрос непрекъснатостта на бизнеса на Дружеството, поради което този риск подлежи на постоянно измерване, смекчаване и мониторинг.

Непрекъснатото разпространение на пандемията разшири експозицията към няколко риска, които имат последици за хората, процесите и информационните системи, и естествено, за околната среда.

В Групата е възприет общ подход за управление на извънредната ситуация, предизвикана от пандемията от Covid-19. Предприемането на единни мерки за смекчаване на всички последици е от ключово значение за тяхната ефективност. Ето защо пандемията влияе в ограничена степен върху рисковият профил, свързан с оперативния риск.

За справяне с кризата от Covid-19 се предприемат ad hoc мерки, които гарантират непрекъснатостта на оперативните процеси. Но и въпреки пандемията Дружеството е напълно подготвено за дистанционна работа, като всичките му служители при необходимост могат да изпълняват задълженията си отдалечено (т.е. изградена е нужната ИТ инфраструктура с наличен хардуер/ лаптопи и е осигурена необходимата свързаност).

С.6. ДРУГИ ЗНАЧИМИ РИСКОВЕ

С.6.1. РИСК ОТ ПАЗАРНА КОНЦЕНТРАЦИЯ

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

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

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

Годишната оценка в края на 2021 г. не показва наличие на риск от значителна пазарна концентрация, който да застраши платежоспособността или ликвидността на Дружеството.

С.7. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

С.7.1. ДРУГИ РИСКОВЕ

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

- възникващи рискове, предизвикани от нови тенденции, или рискове, които трудно могат да се установят и остойността, макар и да са типични за системата. Те включват вътрешни и външни промени в околната среда, социални тенденции, регулаторни промени, технологични постижения и т.н. За оценката на тези рискове Дружеството разчита на набор от данни, предоставени от Централата, и създава условия за истинска дискусия с всички главни бизнес функции;
- репутационен риск, свързан с потенциални загуби в резултат на влошаване на репутацията или негативно възприемане от страна на клиенти, партньори и регулаторни органи на имиджа на Дружеството. Действащите процеси за управление на риска са: комуникация и мониторинг на медийните изяви, корпоративна и социална отговорност, етика и контрол за законосъобразност. Най-общо поради характера на Джи Пи Презастраховане ЕАД, т.е. каптивна презастрахователна дейност за застрахователните компании в Джениерали в Централна и Източна Европа, експозицията към репутационен риск е ограничена;
- риск от разпространение, който се отнася за възможните отрицателни последици за Джи Пи Ри от събития, случващи се в компания от Групата.

С.7.2. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

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

С.7.3. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

Всички големи икономии в световен мащаб бяха поставени на колене от пандемията от Covid-19 през 2020 г.

Крайният ефект върху финансовите пазари през 2020 г. обаче не беше толкова разрушителен, тъй като много правителства подкрепиха пазарите със значителни ликвидни стимули. Същевременно застрахователите реализираха печалби от линиите бизнес Гражданска отговорност на МПС и Каско в резултат на ограничителните мерки, наложени заради пандемията. Тези печалби от подписваческа дейност имаха положителен ефект върху резултата на Джи Пи Презастраховане ЕАД.

През 2021 г. наблюдаваният ефект от Covid беше по-слабо изразен за икономиките и за отделните бизнеси.

Главен финансов директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

D. Оценка за целите на платежоспособността

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Прилагането на принципа на съществеността, според който пропуските или неточностите в позициите са съществени, ако те заедно или поотделно оказват влияние на икономическите решения, които ползвателите взимат въз основа на счетоводния баланс по Платежоспособност II. Съществеността зависи от размера и естеството на пропуски или неточността, преценени при конкретните обстоятелства. Размерът или естеството на позицията или комбинацията от тях биха могли да бъдат определящият фактор.

Йерархия на справедливата стойност

В Tech Spec (V6) ясно е дефинирана йерархията на справедливата стойност, която да бъде следвана при оценката на активи и на задължения, които не са технически резерви. В тази връзка се следва йерархията на нивата при оценката на активите и задълженията:

- i. Предприятията трябва да използват котираны пазарни цени на активни пазари за еднакви или подобни активи или задължения;
- ii. Когато прилагането на котираны пазарни цени за еднакви активи или задължения е невъзможно, се използват котираны пазарни цени на активни пазари за подобни активи и задължения с корекции, които отразяват разликите;
- iii. Ако няма налични котираны пазарни цени на активни пазари, предприятията трябва да използват техники за моделно оценяване, които са алтернативни техники за оценяване и трябва да бъдат сравнени, екстраполирани или по друг начин изчислени, доколкото е възможно от пазарна входяща информация;
- iv. Предприятията трябва да използват в максимална степен съответната наблюдаема входяща информация и пазарните входящи данни и да сведат до минимум използването на специфичната за предприятието входяща информация и ненаблюдаемите входящи данни;
- v. Когато се оценяват задълженията по справедлива стойност, корекцията, която отразява собствения кредитен рейтинг съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност, трябва да бъде елиминирана. В допълнение, когато финансовите задължения се оценяват последващо след първоначалното им признаване, корекцията, която отразява собствената кредитна позиция съгласно изискванията на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност и съгласно определението в МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване, трябва да бъде елиминирана.

Определението за справедлива стойност в МСФО 13 се основава на идеята за „изходната цена“ и използва „йерархия на справедливата стойност“, която гарантира по-скоро основано на пазара оценяване, а не оценяване, специфично за предприятието. Като основен принцип на МСФО 13, внесен в средата на Платежоспособност II, входящите данни, използвани в техниките за оценка се категоризират на три нива, като най-висок приоритет е даден на (некоригираните) котираны цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, а най-малък приоритет - на ненаблюдаемите входящи данни².

Входяща информация на ниво 1

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

Котираната пазарна цена на активен пазар дава най-надеждна информация за справедливата стойност и се използва без корекция за оценката на справедливата стойност, когато е налична и с малко изключения.

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

Входяща информация на ниво 2

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

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

Те включват:

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

Входяща информация на ниво 3

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

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

Подход на оценка на справедлива стойност

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

Оценката на справедливата стойност налага предприятието да определи следното:

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

Насоки за оценяване

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

- предприятието взема предвид характеристиките на оценявания актив или пасив, които един пазарен участник би взел предвид, когато определя цената на актива или пасива към датата на оценяване (например състоянието и местоположението на актива и евентуалните ограничения за продажба и употреба на актива);
- оценката на справедливата стойност предполага обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката при съществуващите пазарни условия;
- оценката на справедливата стойност предполага сделка, която се осъществява на основния пазар за актива или пасива, а при липсата на основен пазар – на най-изгодния пазар за актива или пасива;
- оценката на справедливата стойност на нефинансов актив отчита неговата най-висока и най-добра употреба;
- оценката на справедливата стойност на финансов или нефинансов пасив или капиталов инструмент на предприятието предполага, че той е прехвърлен на пазарен участник към датата на оценката, без уреждане, погасяване или анулиране към датата на оценката;
- справедливата стойност на един пасив отразява риска от неизпълнение (риска, че предприятието няма да изпълни свое задължение), включително собствения кредитен риск на предприятието, и предполага същият риск от неизпълнение преди и след прехвърляне на пасива;
- незадължително изключение се прилага за някои финансови активи и финансови задължения с компенсиращи позиции в пазарния риск или кредитния риск на контрагента, при условие че са спазени условията (необходимо е допълнително оповестяване).

Техники за оценка

Предприятието прилага техники за оценка, подходящи при дадените обстоятелства и за които има достатъчно данни за оценка на справедливата стойност, като използва в максимална степен съответната наблюдаема входяща информация и в минимална степен ненаблюдаемата такава.

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

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

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

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

D.1. АКТИВИ

Директивата Платежоспособност II разяснява връзката между оценката на активите и пасивите и международните счетоводни стандарти за счетоводно отчитане (МСФО), приети от Европейската комисия съгласно изискването на Регламент (ЕО) No 1606/2002, при условие, че тези стандарти включват стандартни методи за оценка, които отговарят на изискването на Чл. 75 – Л1 ДР. Основната цел на оценката е заложена в Директивата Платежоспособност II, която изисква икономически, пазарен подход за оценка на активите и пасивите. Съгласно подхода, дефиниран от Платежоспособност II при оценката на балансови позиции на икономическа база предприятията трябва да вземат предвид рисковете, които произтичат от конкретна балансова позиция, като се използват допускания, които пазарните участници биха използвали при оценката на актива или пасива.

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

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

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

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

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

Допълнителна информация за представяне на активите и пасивите съгласно Директивата платежоспособност 2 и активите и пасивите съгласно международните за счетоводно отчитане (МСФО) приети от ЕС е представена в Приложение – Количествени справки на ниво предприятие.

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

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

Всички нематериални активи и OAP се оценяват на нула в баланса по ПIII. Дружеството няма положителна репутация към 31.12.2021 г.

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Въпреки отмяната на принципите, заложи в МСС 12 в сега действащата законова рамка на Директивата Платежоспособност II и с цел да бъдат избегнати възможни недоразумения във връзка с тълкуването и прилагането на МСС 12, Регламентът PII пояснява недвусмислено, че всички референтни суми, на които се базира определянето на отсрочените данъци, трябва да се изчислява според оценката на PII, вместо според изискванията на МСФО.

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

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

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

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

Освен това МСС 12 гласи, че предприятието признава отсрочен данъчен актив по отношение на преноса на неизползвани данъчни загуби и данъчни кредити до степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити. Когато се оценява вероятността за реализиране на бъдеща облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити, МСС 12 сочи, че наличието на неизползвани данъчни загуби е недвусмислено доказателство за липсата на бъдеща облагаема печалба. Ето защо когато предприятие от Групата е записало неотдавнашни загуби, то признава отсрочения данъчен актив за всички приспадащи се временни разлики до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която могат да се оползотворят приспадащите се временни разлики или съществува друго убедително доказателство, че ще съществува достатъчна данъчна печалба, срещу която неизползваните данъчни загуби и неизползваните данъчни кредити могат да се оползотворят от предприятието.

Докато отсрочените данъчни пасиви (ОДП) могат да бъдат разпознати в баланса без допълнителна обосновка, признаването на отсрочените данъчни активи (ОДА) е предмет на тест за възстановимост, който има за цел да покаже, че в бъдеще ще има достатъчни печалби, които да поемат данъчния кредит. Независимо дали е в началния баланс или при изчислението на КИП, един ОДА може да бъде признат само „до степента, до която е вероятно да се реализира бъдеща облагаема печалба, от която ще бъде усвоен ОДА“. Когато резултатът от отсрочените данъци след сътресение (= начални отсрочени данъци + корекция) е ОДА, ще е необходим тест за възстановяване, който да докаже, че целият данък може да бъде признат. За да се подложи на тест такава възстановимост, е необходимо да се вземат предвид всички източници на бъдещи печалби, включително и тези, които все още не са признати в баланса, а също и “всички регулаторни изисквания за сроковете, свързани с преноса на неизползвани данъчни загуби/ кредити”.

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

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

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

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

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

Отсрочените данъчни активи в резултат на съществуващи данъчни загуби се признават, ако предприятието има значителни облагаеми временни разлики или ако разполага с убедителни доказателства за това, че ще има значителна облагаема печалба (МСС 12.35). Ето защо предприятията могат да планират няколко следващи счетоводни периода, за да определят дали облагаемата им печалба ще бъде достатъчна, за да обоснове признаването на отсрочения данъчен актив. При тези обстоятелства не съществуват специални ограничения по отношение на времето за такова изчакване ('период на наблюдение'), освен ако не съществува дата, на която изтича срокът на данъчната загуба.

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

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

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

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

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

ПІІІ балансова позиция (хил.лв.)	ОДА	ОДП
Други инвестиции, заеми и ипотeki	8.881	(9.704)
Вземания и задължения	64	-
Застрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователните резерви	-	(72.930)
Отсрочени аквизиционни разходи	-	(4)
Други резерви	1.063	-
Други активи, пасиви, невключени другаде	-	-
Нетиране	(10.008)	10.008
Общо	-	(72.630)

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

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

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

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

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

Нетни отсрочени данъци

(хил. лв.)	Срок				
	Общо	До 1 год.	Между 1 и 5 год.	Над 5 год.	Неограничен
Нетни отсрочени данъци	(72.630)	0	(72.630)	0	0
Отсрочени данъчни активи	10.008	0	10.008	0	0
ОАР и нематериални активи	0	0	0	0	0
Инвестиции (вкл. Имоти за собствено ползване)	8.881	0	8.881	0	0
Нетни застрахователни резерви и презастрахователни депозити	0	0	0	0	0
Финансови задължения	0	0	0	0	0
Други	1.127	0	1.127	0	0
Отсрочени данъчни пасиви	(82.638)	0	(82.638)	0	0
ОАР и нематериални активи	0	0	0	0	0
Инвестиции (вкл. Имоти за собствено ползване)	(9.704)	0	(9.704)	0	0
Нетни застрахователни резерви и презастрахователни депозити	(72.930)	0	(72.930)	0	0
Финансови задължения	0	0	0	0	0
Други	(4)	0	(4)	0	0

ИНВЕСТИЦИИ - УЧАСТИЯ В СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

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

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

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

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

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

Оценка

Указанията на член 12 (Л2-ДР) на Директивата Платежоспособност II предлагат йерархия, по която да се прави оценката на дяловете в свързани предприятия за целите на Платежоспособността:

- котирана пазарна цена;
- коригиран капиталов метод (ако няма активен пазар);
- капиталов метод по МСФО (ако не става въпрос за застраховане);
- алтернативни техники (ако става въпрос за асоциирани или съвместно контролирани предприятия).

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

Икономическата стойност на дяловете съответства на котираната пазарна цена на активен пазар, ако имат такава. Когато съществува активен пазар за инструмента, който представлява дела на застрахователя в свързаното предприятие, се допуска, че делът може да бъде продаден за цена, равна на котираната цена на този пазар⁵

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

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

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

Общият подход за асоциираните предприятия е следният:

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

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

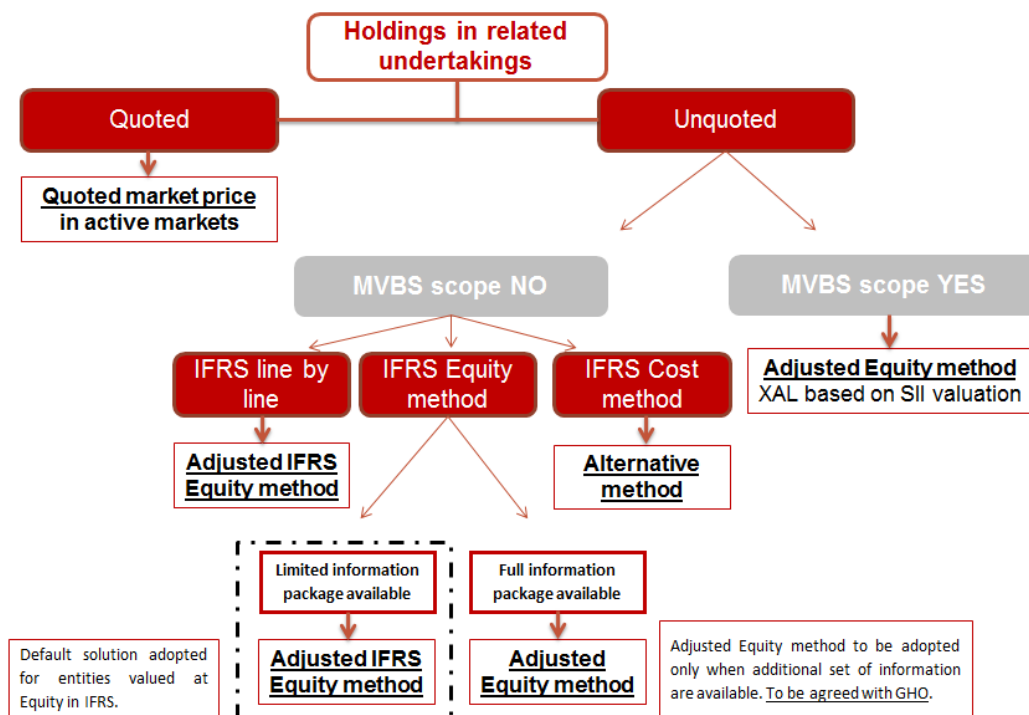
Обикновено, застрахователят или презастрахователят имат възможност да признаят и оценят индивидуалните активи и задължения в свързаното предприятие съгласно подходите на Платежоспособност II, прилагани за неговите директно притежавани активи и задължения. В някои случаи обаче, когато свързаното предприятие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

Що се отнася до метода на коригирания собствен капитал и до метода на коригирания собствен капитал по МСФО, трябва да се подчертае, че отрицателните стойности по ПИ, генерирани в резултат на прилагането на един от двата метода, споменати по-нагоре, не са от праговия лимит до нула. Единствената особеност, която отличава свързаните предприятия с отрицателни

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

стойности по ПИ от общите участия, които имат положителна стойност по ПИ, е класификацията на оценката в баланса по ПИ: свързаните предприятия с отрицателни стойности по ПИ не се класифицират в активите като участие, а в пасивите като резерви, различни от техническите резерви.

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



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

ИНВЕСТИЦИИ – АКЦИИ

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

ИНВЕСТИЦИИ – ДЪРЖАВНИ ОБЛИГАЦИИ

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

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

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

КОЛЕКТИВНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

ДЕРИВАТИВИ

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

ДЕПОЗИТИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

ДРУГИ ИНВЕСТИЦИИ

Остатъчен клас от инвестиционни позиции.

ЗАЕМИ И ИПОТЕКИ

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

ДЕПОЗИТИ В ЦЕДЕНТИ

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

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

Към 31.12.2021 г., Дружеството представя вземания и задължения по пропорционални застрахователни договори със своите цеденти свързани лица на брутен принцип за целите на Платежоспособност II, което се различава от използвания нетен подход в отчетите към 31.12.2021 съгласно МСФО. В резултат на това презастрахователните вземания по Платежоспособност II са с 351.183 хил. лв. по-високи в сравнение с представените в отчета спрямо МСФО. Съответно презастрахователните задължения представени брутно по Платежоспособност II са аналогично с 351.183 хил. лв. по-високи спрямо отчетите по МСФО (2020 г.: 252.896 хил. лв.). Ние считаме, че за целите на Платежоспособност II, подходът за представяне на вземания брутно отразява целия риск от неизпълнение на договора от страна на цедентите.

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

ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

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

ДРУГИ АКТИВИ, НЕПОСОЧЕНИ ДРУГАДЕ

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

D.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ

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

Техническите резерви по животозастраховане по Платежоспособност II в края на 2020 г. се изчисляват съгласно изискванията на чл. 77 до 83 на Директивата Платежоспособност II 2009/138/ЕО. В съответствие с нейните принципи и с условията на политиката, към застраховките Злополука се прилагат договорни граници, като при изчислението на техническите резерви по животозастраховане не се правят прогнози и не се взимат предвид бъдещите парични потоци от този сегмент.

Следващата таблица съдържа информация за техническите резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II към 31 декември 2021 г. и към 31 декември 2020 г., с разбивка по основни компоненти: най-добра прогнозна оценка на задълженията, надбавка за риск и презастрахователни възстановявания без корекцията за неизпълнение от контрагент.

Технически резерви по животозастраховане съгласно Платежоспособност II:

(хил.лв.)	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Най-добра прогнозна оценка на задълженията – бруто от презастраховане	-34.417	-4.976
Надбавка за риск	1.417	1.664
Технически резерви - бруто от презастраховане	-33.000	-3.312
Презастрахователни възстановявания	0	0
Технически резерви - нетно от презастраховане	-33.000	-3.312
Преходни мерки	0	0
Технически резерви - нетно от презастраховане	-33.000	-3.312

Най-добрата прогнозна оценка е съставена от два елемента с противоположен знак: резерв за неизплатени застрахователни обезщетения по активно презастраховане, който не подлежи на преоценка (немоделиран бизнес), и застраховане на кредитополучатели (CPI) - приет бизнес от компании от ЦИЕ. Техническите резерви, свързани със застраховането на кредитополучатели (CPI), генерират отрицателни задължения, тъй като този сегмент е много печеливш. НПОЗ за немоделирания бизнес е равна на резервите по МСФО (положителната част от НПОЗ). Основната причина за промяната в НПОЗ е включването на допълнителни договори за застраховки Злополука (accidental riders) и промяната в срока на презастрахователния договор на 1 година. Надбавката за риск е отражение на тези промени.

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

Следващата таблица отчита размера на Техническите резерви на Групата по животозастраховане съгласно Платежоспособност II (и техните основни компоненти) към 31 декември 2020 г. с разбивка по основни линии бизнес.

Технически резерви по животозастраховане съгласно Платежоспособност II към 31.12.2021г.

(хил. лв.)	НПО бруто от презастраховане	Надбавка за риск	ТР бруто от презастраховане по ПII
Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	-34.417	1.417	-33.000
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0	0
Здравно застраховане сходно с животозастраховане	0	0	0
Общо	-34.417	1.417	-33.000

Техническите резерви по животозастраховане на Дружеството са съставени само от „Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд“, което покрива застраховките Злополука и "Живот" за кредитополучатели, сключени в дъщерните дружества в ЦИЕ.

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

Следващата таблица прави сравнение между резервите по МСФО и техническите резерви по Платежоспособност II към 31 декември 2021 г.

Законови резерви по животозастраховане и ТР по ПII към 31.12.2021 г.

(хил. лв.)	НПО бруто от презастраховане	ТР бруто от презастраховане по ПII.
Животозастраховане, без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	14.424	-33.000
Обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0
Здравно застраховане сходно с животозастраховане	0	0
Общо	14.424	-33.000

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

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

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

С оглед на естеството на портфейла и оперативните допускания, най-съществен е ефектът на чувствителността при допусканията за инвалидност/заболеваемост (+/-11.7% при +/-10% сценарий).

ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ

Техническите резерви в общото застраховане, свързани с:

- неизплатените обезщетения, независимо дали са заведени или не, възникнали преди датата на оценка, чиито разходи и свързани разходи не са изцяло платени към тази дата (резерв за неизплатени застрахователни обезщетения)
- бъдещи обезщетения по договори, които или са в сила към датата на оценка, или за които съществува задължение за предоставяне на покритие (премиен резерв), се изчисляват като сума от дисконтираната най-добра прогнозна оценка на пасивите (НДПОП) и добавката за риск (ДР).

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

Резерв за неизплатени застрахователни обезщетения

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

- НДПОП на немоделираната и полумоделираната дейност (линия бизнес или част от линия бизнес, поради различни причини, например липса на адекватни, подходящи и пълни данни или нехомогенност на линията бизнес, включена тук, която не е била анализирана с актюерски методи) е изчислена с показателите за МСФО. Немоделираната и полумоделираната дейност представляват приблизително 5.9 % от резервите по МСФО.
- НДПОП на моделираната дейност (дейността, която благодарение на наличието на достатъчни, подходящи и пълни данни, е била анализирана подробно чрез актюерски методи) е определена чрез подхода, който е описан по-долу:

Застрахователни обезщетения и групиране

За да се извърши правилен актюерски анализ на техническите провизии и за да се направи прогноза на окончателните разходи, се взимат предвид исторически данни за застрахователните обезщетения – платени и заведени (брутна сума на договорно и

факултативно презастраховане). Работните данни, използвани за тази цел, следва да отговарят на изисквания за качество по отношение на пропорционалност, същественост и изчерпателност.

За всеки отделен портфейл се идентифицират хомогенните групи рискове, тип покритие и други характерни особености като например продължителност и променливост на разходите за застрахователни обезщетения. Минималната възприета степен на детайлност отразява разделението по видове презастраховане (пряко, пропорционално и активно непропорционално презастраховане) и във всяка категория идентифицира дванадесет линии бизнес (компенсация на служителите, медицински разходи, защита на доходите, гражданска отговорност на автомобилистите, други автомобилни застраховки, морски, въздушен и друг транспорт, пожар и други имуществени щети, обща отговорност, кредити и гаранции, правни разноси, асистанс, други финансови загуби). Там, където е необходимо, се прави по-детайлно сегментиране на портфейла, по-специално при имущественото и автомобилното застраховане.

Разходи

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

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

Инфлация

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

Актюерски методи

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

- Методите „Link Ratio Methods on Paid“ (или „Development Factor Models – DFM“) са обобщение на Верижно-стълбовия метод (Chain Ladder Method), базиран на анализа на кумулативните плащания през годините. Този клас методи се основава на хипотезата, че процесът на плащане на задълженията е стабилен през периода на възникване.
- Методите „Link Ratio Methods on Incurred“ технически функционират като предишните, но се основават на развитието на възникнали платени и неплатени щети, т.е. сума от направени кумулативни плащания и неизплатени суми.
- Методите „Bornhuetter-Ferguson on paid or incurred“ комбинират прогнозираната крайна стойност (получена напр. по „Development Factor Model“) с алтернативна (a priori) стойност, използвайки подхода на среднопретеглената вероятност „weighted credibility approach“;
- Методите „Cape Cod on paid or incurred“ по подобие на метода „Bornhuetter-Ferguson“ комбинират вече възникнали застрахователни щети, които ще бъдат изплатени и заведени допълнително въз основа на допускания за размера на възникналата щета;

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

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

Нетна оценка

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

За всяка хомогенна група рискове ННДПОП, нетно от пасивно презастраховане, се прави изчисление по следния опростен метод:

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

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

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

Премийен резерв

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

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

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

- Входящи парични потоци от бъдещи премии.
- Изходящи парични потоци от бъдещи застрахователни обезщетения, без възстановяване и суброгация.
- Изходящи парични потоци, предизвикани от разпределени или неразпределени административни разходи за обезщетения по отношение на застрахователни обезщетения, възникнали след датата на оценка, както и разходи за текущо администриране на действащи полици и аквизиционни разходи, доколкото са свързани с разглеждания портфейл.

Премийният резерв се коригира подобно на резерва за неизплатени застрахователни обезщетения, за да може да отрази риска от неизпълнение на контрагенти.

Дисконтиране

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

Добавка за риск

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

Преглед на техническите резерви**Технически резерви ПИ - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения**

(хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
НДПОП брутно от презастраховане	1.087.137	851.514
Добавка за риск	57.173	45.449
Технически резерви - брутно от презастраховане	1.144.310	896.963
Възстановявания от презастраховане	(311.066)	(68.700)
Технически резерви – нетно от презастраховане	833.244	828.263

Технически резерви ПИ – премиен резерв

(хил.лв.)	31.12.2021	31.12.2020
НДПОП брутно от презастраховане	(258.992)	(272.471)
Добавка за риск	62.366	51.250
Технически резерви - брутно от презастраховане	(196.626)	(221.221)
Възстановявания от презастраховане	(86)	9.551
Технически резерви - нетно от презастраховане	(196.712)	(211.670)

Най-добрата прогнозна оценка и презастрахователните възстановявания на резерва за неизплатени обезщетения отбелязаха ръст поради щетите по катастрофичните застраховки, възникнали през 2021 г., най-вече щетите по активно презастраховане, свързани с торнадото в Чешката Република и бурята в Австрия през юни 2021 г.

Най-добрата прогнозна оценка на премиения резерв се увеличи слабо като последица от влошените показатели на квотата на щетите за катастрофичните договори по активно презастраховане (застраховка Имущество и други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства).

Подробни данни по линии бизнес

Резервът за неизплатени обезщетения се разпределя главно за линията бизнес Автомобилно застраховане. Големите суми по невлезли в сила договорни покрития са причина за негативните стойности на задълженията, свързани с премиения резерв. Разделението на добавката за риск по линии бизнес за целите на ПИ е пропорционално на разделението на най-добрата прогнозна оценка на пасивите (НДПОП). При отчитането на част от най-добрата прогнозна оценка на задълженията, свързана с разходите за управление на инвестиции, се прилага опростен подход.

Технически резерви по общо застраховане по ПИ - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения към 31.12.2021 г.

(хил.лв.)	НДПОП нетно от презастраховане след отчитане на риска от неизпълнение на контрагента	Добавка за риск	ТР нетно от презастраховане
Общо	776.071	57.173	833.244
Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	722.846	24.005	746.851
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	311.226	13.369	324.595
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	377.041	9.986	387.027
Застраховка във връзка с медицински разходи	34.579	650	35.229
Активно непропорционално презастраховане	47.491	33.168	80.659
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	34.685	28.381	63.066
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	10.353	4.722	15.075
Застраховка във връзка с медицински разходи	2.453	65	2.518
Опростен подход	5.734	0	5.734

Технически резерви по общо застраховане по ПИ – премиен резерв към 31.12. 2020 г.

(хил.лв.)	НДПОП нетно от презастраховане след отчитане на риска от неизпълнение на контрагента	Добавка за риск	ТР нетно от презастраховане
Общо	(259.078)	62.366	(196.712)
Директен бизнес и активно пропорционално презастраховане	(221.100)	29.101	(191.999)
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(59.399)	13.565	(45.834)
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	(154.133)	14.837	(139.296)
Застраховка във връзка с медицински разходи	(7.568)	699	(6.869)
Активно непропорционално презастраховане	(37.978)	33.265	(4.713)
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	(23.365)	19.255	(4.110)
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	(12.229)	13.840	1.611
Застраховка във връзка с медицински разходи	(2.384)	170	(2.214)

СРАВНЕНИЕ СЪС ЗАКОНОВИТЕ РЕЗЕРВИ

Законови резерви и ТР в общо застраховане по ПИ - резерв за неизплатени застрахователни обезщетения и премии към 31.12.2021 г.

(хил.лв.)	Задължителни резерви нетно от презастраховане	ТР по ПИ нетно от презастраховане
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства	634.709	337.718
Други видове застраховане във връзка с моторни превозни средства	616.078	264.416
Застраховка във връзка с медицински разходи	65.647	28.664
Опростен подход	0	5.734
Общо	1.316.434	636.532

Различни актюерски методи се използват за изчисление на резервите по МСФО и за ННПОЗ ОС. Както резервът за предявени, но неизплатени щети (RBNS), така и резервът за настъпили, но непредявени щети (IBNR) по МСФО отразяват цедираните части от местните компании, докато ННПОЗ се изчислява от Джи Пи Презастраховане ЕАД. Параметрите, използвани от цедентите за изчисление по МСФО показват очевидно предпазлив подход. Поради това резервите за неизплатени обезщетения по МСФО са в по-голям размер от ННПОЗ, за да могат да покрият очакваната стойност на неизплатените обезщетения, но също и да поемат евентуални негативни отклонения при изплащането (run-off). Тези отклонения могат да бъдат предизвикани от по-голям брой късно докладвани претенции, от по-сериозно от обичайното неблагоприятно развитие на вече докладвани претенции през дадена календарна година. Случайният характер на претенциите изисква да се поддържа марж за неопределеността в резервите по МСФО. Този марж отразява разликата между ННПОЗ и МСФО. Състоянието на маржа се следи и управлява, за да се поддържа в разумни граници с оглед на склонността на дружеството за поемане на риск.

Пренос-премийния резерв по МСФО се записва според принципа “pro rata temporis”, като отчита неспечелената част от записаната премия, пропорционално на периода, който все още не е покрит, но за който премията е записана. Това се прави поотделно за всеки презастрахователен договор. Противно на това, принципите на ПИ изискват премийния резерв да се измерва като разлика между бъдещите изходящи потоци (обезщетения и разходи) и бъдещите входящи потоци (премии). Това означава, че подходът на МСФО не зависи стриктно от печалбата от дейността (само в случай на недостатъчна премия), докато оценката според принципите на Платежоспособност II е изцяло зависима от допусканията за щетимост и разходи. Освен това само записаната част от премията може да служи за база за признаване на неспечелената премия в МСФО, принципите на

Платежоспособност II налагат да се включи бъдещата премия от сключените договори, която все още не е записана. Това включва бъдещи вноски по действащи договори и премии от вече сключени договори с бъдещо действие.

Мерки по дългосрочните гаранции

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

Източници на несигурност и анализи на чувствителността

В технически резерви са включени два вида източници на несигурност. Първият произтича от естеството на презастрахователната дейност и се определя от случайността на процесите на възникване на претенции и отчитането им. Той се следи от актюери по стохастични сценарии, резултатът от които е разпределението на run-off резултатите за евентуални претенции. Най-голяма несигурност съществува по отношение на линиите бизнес с продължителен процес на уреждане на задълженията. Резервите по МСФО текущо се изчисляват на такова ниво, което да даде възможност на Дружеството да покрие отклонението от ННПОЗ за период на възвращаемост, по-дълъг от 20 години.

Вторият вид несигурност е предизвикан от външни фактори като инфлация, лихвени нива и промени в законодателството. Тези фактори не са предизвикани от дружеството, но техният ефект може да бъде смекчен от постоянен мониторинг на пазара и правната среда и ранно установяване или дори предвиждане на промените. Анализът на чувствителността към външните фактори се извършва от дружеството. Намаляването на безрисковата ставка с 50 базисни пункта ще доведе до намаляване на ННПОЗ с 3,3%.

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

Д.3. ДРУГИ ПАСИВИ

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

Л2-ДР възприема методите за оценка, дефинирани в МСФО, като очаква, че ще има случаи, в които методите за оценка по МСФО не отговарят на изискванията на чл. 75.

Л2-ДР налага изключването на специфични методи за измерване като стойност на придобиване или амортизирана стойност и модели, където стойността се определя като по-ниската от отчетната стойност и справедливата стойност минус разходите за продажба.

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

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

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

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

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

Условен пасив е:

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

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

Чл. 75 Л1-ДР и Л2- ДР на регламент Платежоспособност II гласят следното:

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

Оценка

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

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

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

Дружеството няма условни задължения към 31.12.2020 г.

ПАСИВИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

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

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

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

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

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

Други текущи пасиви, задължения за пенсионни доходи и разсрочени презастрахователни задължения**Други текущи пасиви (хил.лв.)**

	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Задължения корпоративен подоходен данък	10.731	2.312
Задължения към доставчици и към свързани лица	466	679
Задължения към бюджета и социалното осигуряване	630	260
Задължения по лизинг	7	62
Начисления за неизползван отпуск	52	50
Парично обезпечение по договор	11.349	15.127
Задължения към банки	2	2
Други начисления	2.340	2.364
Задължения по консултантски договори	196	637
Общо	25.773	21.493

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

ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ПЕНСИОННИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ**Провизии за пенсиониране (хил.лв.)**

	2021 г.	2020 г.
Суми, признати в отчета за финансовото състояние:		
Настояща стойност на задължението	38	25
Задължение в отчета за финансовото състояние	38	25
Движение на задължението през годината		
В началото на годината	25	26
Разход/(приход) в отчета за всеобхватния доход	13	(1)
В края на годината	38	25
Актьорски допускания:		
Дисконтов процент (%)	0,3%	0,2%
Увеличение на заплати	-	-

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ

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

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

Според регулаторната рамка Платежоспособност II отсрочените данъчни пасиви в баланса по ПИ, представляващи сумата на платимия корпоративен данък за бъдещи периоди по отношение на облагаемите временни разлики, се признават по отношение

на удържаните временни разлики⁷ и се определят на базата на разликите между стойностите, приписани на активите и пасивите (признати и оценени според Чл. 75-86 от ЛП -ДР) и стойностите, приписани на активите и пасивите, признати и оценени за данъчни цели.

Тъй като данъкът на местно ниво се изчислява ежегодно, ние допускаме, че крайният срок е в края на 2021 година.

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

III балансова позиция (хил.лв.)	ОДА	ОДП
Други инвестиции	8.881	(9.704)
Вземания и задължения	64	-
Застрахователни резерви и суми, цедирани на презастрахователи от застрахователните резерви	-	(72.930)
Отложени аквизиционни задължения	-	(4)
Други резерви	1.063	-
Нетиране	(10.008)	10.008
Общо	-	(72.630)

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

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

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

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

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

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

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

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

С други думи, застрахователните и презастрахователните предприятия в групата като цяло не признават отсрочени данъчни пасиви, свързани с инвестиции в друго предприятие от групата, ако това предприятие счита, че нереализираният доход от дялови участия в групата няма да бъде реализиран в обозримо бъдеще⁸. Този подход е възприет за всички групови инвестиции (дъщерни дружества, асоциирани предприятия и дялове в съвместни предприятия).

ФИНАНСОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ (ВКЛЮЧИТЕЛНО ПОДЧИНЕНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ)

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

⁸ Същото заключение важи за инвестициите в клонове.

Признаването и оценката на финансовите задължения на Джи Пи Ри по ПИИ се извършват съгласно следните МСФО:

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

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

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

Оценка

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

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

- Подход на база текуща пазарна цена (подход по подразбиране): този подход се основава на вече налични цени при обичайни сделки, които са със самостоятелен източник (котиран пазарни цени на активни пазари).
- Подход за моделно оценяване: това е всяка техника за оценка - сравнение, екстраполация или друго изчисление, доколкото е възможно на базата на пазарните данни (максимално използване на пазарни входящи данни, минимално използване на ненаблюдаеми входящи данни).

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

Съгласно МСФО 9, размерът на промяната в справедливата стойност на финансовия пасив, който се дължи на промените в кредитната позиция на този пасив⁹ трябва да бъде определена:

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

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

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

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

⁹ Съгласно МСФО 9, параграф В5.7.16 и следващия

Джи Пи Ри е класифицирало валутните суапове и форуърди като финансови задължения към 31.12.2021 г. Следващата таблица представя дериватите за хеджиране по справедлива стойност (хил.лв.).

	2021 г.			2020 г.		
	Актив	Пасив	Номинална стойност	Актив	Пасив	Номинална стойност
Валутни краткосрочни суапове	15.914	(3.464)	757.213	15.113	(271)	710.213
Валутни краткосрочни форуърди	130	(1.211)	(57.419)	-	-	-
Общо	16.044	(4.675)	699.794	15.113	(271)	710.213

Джи Пи Ри е използва деривативни финансови инструменти, като инструменти за хеджиране на неочаквани движения на справедливата стойност на хеджираните позиции във връзка с промените на валутните курсове в които те са деноминирани.

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

Както отбелязахме в D ВЗЕМАНИЯ (ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ, ТЪРГОВСКИ, РАЗЛИЧНИ ОТ ЗАСТРАХОВАНЕ), към 31.12.2021 г., Дружеството представя вземания и задължения по пропорционални застрахователни договори със своите цеденти свързани лица на брутен принцип за целите на Платежоспособност II, което се различава от използвания нетен подход в отчетите към 31.12.2021 съгласно МСФО. В резултат на това презастрахователните вземания по Платежоспособност II са с 351.183 хил. лв. (2020 г. - 252,896 хил. лв.) по-високи в сравнение с представените в отчета спрямо МСФО. Съответно презастрахователните задължения представени брутно по Платежоспособност II са аналогично с 351.183 хил. лв. (2020 г. - 252,896 хил. лв.) по-високи спрямо отчетите по МСФО. Считаме, че този подход представя целия риск от неизпълнение на контрагента в презастрахователните договори за целите на Платежоспособност II.

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

Презастрахователни отсрочени задължения

Към 31 декември 2021 г. презастрахователните отсрочени задължения на Дружеството възлизат на 25.738 хил. лв. (за 2020 г. – 303 хил. лв.), като сумата от 25.636 хил. лв. (за 2020 г. – 201 хил. лв.) е свързана с Асикурационни Дженерали С.П.А.

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

Задължения по презастрахователни договори (хил.лв)

Презастрахователните задължения за целите на Платежоспособност II са следните:

	31.12.2021 г.	31.12.2020 г.
Задължения по активно презастраховане	380.674	412.018
Задължения по пасивно презастраховане	26.120	9.137
Задължения по презастрахователно посредничество	501	474
Задължения по презастрахователни комисиони	7.873	4.121
Общо	415.168	425.750

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

D.4. АЛТЕРНАТИВНИ МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА

D.4.1. АКТИВИ

По отношение на официалната оценка на данните по ПIII може да се каже, че няма значителни промени в използваните модели за оценка и входящите данни за тях. Като цяло трябва да се отбележи, че голяма част от портфейла от активи на Европейските застрахователни и презастрахователни предприятия се признава по справедлива стойност съгласно МСФО. Определянето на пазарната стойност се извършва главно с помощта на пазарните котировки.

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

D.4.2. ПАСИВИ

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

D.5. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Главен финансов директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Приложение

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

Баланс - активи

(хил. лв.)	Стойност Платежоспособност II
Активи	
Нематериални активи	0
Отсрочени данъчни активи	0
Излишък от пенсионни обезщетения	0
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	23
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	2.070.456
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	0
<i>Капиталови инструменти</i>	299.045
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	38.847
Капиталови инструменти - нетъргувани на фондовата борса	260.198
<i>Облигации</i>	1.628.124
Държавни облигации	1.088.394
Корпоративни облигации	514.148
Структурирани облигации	25.582
Обезпечени ценни книжа	0
Предприятия за колективно инвестиране	127.243
Деривати	16.044
Депозити, различни от парични еквиваленти	0
други инвестиции	0
активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Заеми и ипотeki	180.054
Заеми по полици	0
Заеми и ипотeki за физически лица	0
Други заеми и ипотeki	180.054
Презастрахователни възстановявания от:	311.152
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	311.152
Общозастраховане без Здравно	311.416
Здравно подобно на Общозастраховане	-264

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Животозастраховане и Здравно подобно на Животозастраховане, без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Здравно подобно на Животозастраховане	0
Животозастраховане без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Животозастраховане обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Депозити към цеденти	110.359
(Пре)застрахователни вземания и вземания от посредници	469.210
Вземания по пасивно презастраховане	77.167
Вземания (търговски, незастрахователни)	3.610
Собствени акции (притежавани пряко)	0
Суми, дължими по отношение на позиции от собствени средства или начален капитал, поискани, но все още неизплатени	0
Парични средства и парични еквиваленти	41.248
Всички други активи, които не са посочени другаде	23.682
Общо активи	3.286.961

Баланс - пасиви

(хил.лв.)	Стойност Платежоспособност II
Пасиви	
Технически резерви – Общо застраховане	947.685
Технически резерви - Общозастраховане (без Здравно)	919.222
Технически резерви изчислени съвкупно	.
Най-добра прогнозна оценка	801.266
Добавка за риск	117.956
Технически резерви - Здравно (подобно на общо застраховане)	28.463
Технически резерви изчислени съвкупно	0.
Най-добра прогнозна оценка	26.879
Добавка за риск	1.584
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	-33.000
Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)	0
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	0
добавка за риск	0
Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	-33.000
Технически резерви изчислени съвкупно	.
Най-добра прогнозна оценка	-34.417
Добавка за риск	1.417
Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0
Технически резерви изчислени съвкупно	0
Най-добра прогнозна оценка	0
Добавка за риск	0
Условни пасиви	0
Резерви, различни от технически резерви	0
Задължения по пенсионни обезщетения	0
Депозити от презастрахователи	0
Отсрочени данъчни пасиви	72.630
Деривати	4.675
Дългове към кредитни институции	2
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	9
(Пре)застрахователни задължения и задължения към посредници	380.674
Задължения по пасивно презастраховане	26.120

Задължения (търговски, незастрахователни)	25.803
Подчинени пасиви	0
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	0
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	0
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	34.113
Общо пасиви	1.458.711
Превишение на активите над пасивите	1.828.250

Баланс – активи, представени съгласно Платежоспособност II и МСФО

(хил. лв.)	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
Активи		
Нематериални активи	0	0
Отсрочени данъчни активи	0	217
Излишък от пенсионни обезщетения	0	0
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	23	23
Инвестиции (различни от активи, държани за обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	2.070.456	2.070.457
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	0	0
Дялови участия в свързани предприятия, включително участия	0	0
<i>Капиталови инструменти</i>	<i>299.045</i>	<i>299.046</i>
Капиталови инструменти - търгувани на фондовата борса	38.847	38.847
Капиталови инструменти - нетърговани на фондовата борса	260.198	260.199
<i>Облигации</i>	<i>1.628.124</i>	<i>1.628.124</i>
Държавни облигации	1.088.394	1.088.394
Корпоративни облигации	514.148	514.148
Структурирани облигации	25.582	25.582
Обезпечени ценни книжа	0	0
Предприятия за колективно инвестиране	127.243	127.243
Деривати	16.044	16.044
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
Заеми и ипотeki	180.054	180.925
Заеми по полици	0	0
Заеми и ипотeki за физически лица	0	0
Други заеми и ипотeki	180.054	180.925
Презастрахователни възстановявания от:	311.152	372.967
Общозастраховане и Здравно подобно на Общозастраховане	311.152	372.967
Общозастраховане без Здравно	311.416	372.967
Здравно подобно на Общозастраховане	-264	0
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

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Депозити към цеденти	110.359	110.359
(Пре)застрахователни вземания и вземания от посредници	469.210	118.027
Вземания по пасивно презастраховане	77.167	77.167
Вземания (търговски, незастрахователни)	3.610	3.610
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	41.248	41.248
Всички други активи, които не са посочени другаде	23.682	23.638
Общо активи	3.286.961	2.998.638

Баланс - пасиви, представени съгласно Платежоспособност II и МСФО

(хил.лв.)	Стойност Платежоспособност II	Стойност финансови отчети
Пасиви		
Технически резерви – Общо застраховане	947.685	1.691.375*
Технически резерви – Общо застраховане (без здравно)	919.222	1.623.753*
Технически резерви изчислени съвкупно	.	
Най-добра прогнозна оценка	801.266	
Добавка за риск	117.956	
Технически резерви - Здравно (подобно на Общо застраховане)	28.463	67.622*
Технически резерви изчислени съвкупно	0.	
Най-добра прогнозна оценка	26.879	
Добавка за риск	1.584	
Технически резерви - Животозастраховане (без обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	-33.000	14.424*
Технически резерви - Здравно (подобно на Животозастраховане)	0	
Технически резерви изчислени съвкупно	0	
Най-добра прогнозна оценка	0	
Добавка за риск	0	
Технически резерви - Животозастраховане (без Здравно и обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори)	-33.000	
Технически резерви изчислени съвкупно	.	
Най-добра прогнозна оценка	-34.417	
Добавка за риск	1.417	
Технически резерви - обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд договори	0	
Технически резерви изчислени съвкупно	0	
Най-добра прогнозна оценка	0	
Добавка за риск	0	
Условни пасиви	0	0
Резерви, различни от технически резерви	0	0
Задължения по пенсионни обезщетения	0	0
Депозити от презастрахователи	0	0
Отсрочени данъчни пасиви	72.630	0
Деривати	4.675	4.675
Дългове към кредитни институции	2	2
Финансови пасиви различни от Дългове към кредитни институции	9	7

(Пре)застрахователни задължения и задължения към посредници	380.674	29.491
Задължения по пасивно презастраховане	26.120	26.120
Задължения (търговски, незастрахователни)	25.803	25.803
Подчинени пасиви	0	0
Подчинени пасиви, които не са в Основни собствени средства	0	0
Подчинени пасиви в Основни собствени средства	0	0
Всички други пасиви, които не са посочени другаде	34.113	34.111
Общо пасиви	1.458.711	1.826.008
Превишение на активите над пасивите	1.828.250	1.172.630

**Представената информация в колона Стойност финансови отчети по МСФО се съдържа в Количествените справки към 31.12.2021 г.*

Технически резерви - общо застраховане (1/2)

(хил. лв.)	Пряко и прието пропорционално презастраховане								
	Застрахован е във връзка с медицински разходи	Застрахован е във връзка със защита на доходите	Застрахов ане във връзка с обезщете ние на работници те	Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторн и превозни средства	Друго застрахован е във връзка с моторни превозни средства	Морско, авиационно и транспортно застрахова не	Имуществе но застрахова не	Общо застрахова не	Кредитно и гаранционно застрахова не
Технически резерви изчислени съвкупно									
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно									
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск									
Най-добра прогнозна оценка									
Премийни резерви									
Брутно - Общо	-41	-7.531		-44.844	-14.748	-12.986	-69.354	-70.222	3.855
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента		-4		4	-198	-33	3.416	-3.208	3.152
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви	-41	-7.526		-44.849	-14.550	-13.020	-72.770	-67.015	703
Резерви за претенции									
Брутно - Общо	76	34.638		276.957	38.675	13.295	203.082	152.100	14.479
Възстановявания от презастраховане (с изключение на ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск) след корекцията за очакваните загуби				1.357	147	151	-4.302	619	8.862
Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции	76	34.638		275.616	38.528	13.144	207.384	151.481	5.617
Общо най-добра прогнозна оценка - бруто	-41	27.107		232.113	23.927	309	133.738	81.878	18.334
Общо най-добра прогнозна оценка - нето	-41	27.111		230.767	23.978	125	134.613	84.467	6.320
Добавка за риск	8	1.342		22.843	4.091	2.232	9.197	11.626	1.604
Сума от преходни мерки в техническите резерви									

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Технически резерви, изчислени съвкупно								
Най-добра прогнозна оценка								
Добавка за риск								
Технически резерви - общо								
Технически резерви - общо	-33	28.449	254.955	28.018	2.541	142.925	93.504	19.938
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо		-4	1.345	-52	184	-886	-2.589	12.014
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	-33	28.453	253.610	28.069	2.356	143.810	96.093	7.924

Технически резерви - общо застраховане (2/2)

(хил. лв.)	Пряко и прието пропорционално презастраховане			Прието непропорционално презастраховане				Общи задължения по общо застраховане
	Застраховане във връзка с правни разноски	Застраховане във връзка с оказване на помощ	Застраховане срещу разни финансови загуби	Непропорционално здравно застраховане	Непропорционална застраховка Злополука	Непропорционално морско, авиационно и транспортно застраховане	Непропорционално имуществено застраховане	
Технически резерви изчислени съвкупно	0	0	0	0	0	0	0	0
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента, свързани с ТР, изчислени съвкупно								
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск								
Най-добра прогнозна оценка								
Премийни резерви								
Брутно - Общо		-1.732	-299	-2.644	-21.851	-2.872	-13.721	-258.992
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента				-260	-6.170	-501	3.822	86
Нетно Най-добра прогнозна оценка на премийните резерви		-1.732	-299	-2.384	-15.681	-2.370	-17.543	-259.078
Резерви за претенции								
Брутно - Общо		37	920	2.457	79.656	1.586	269.256	1.087.137
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента					25.826	1.182	277.239	311.066
Нетно Най-добра прогнозна оценка на резервите за претенции		37	920	2.457	53.830	404	-7.984	776.071
Общо Най-добра прогнозна оценка - Брутно		-1.696	621	-187	57.805	-1.286	255.534	828.145
Общо Най-добра прогнозна оценка - Нетно		-1.696	621	-73	38.149	-1.966	-25.527	516.993
Добавка за риск		109	54	235	44.861	664	20.674	119.540
Сума от преходни мерки в техническите резерви								
технически резерви, изчислени съвкупно								0
Най-добра прогнозна оценка								0

Джи Пи Презастраховане ЕАД - Оценка за целите на платежоспособността

Добавка за риск								0
Технически резерви - общо								
Технически резерви - Общо	-1.587	675	48	102.666	-622	276.209	947.685	
Възстановявания от презастрахователни договори/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекции за очакваните загуби от неизпълнение на контрагента - Общо			-260	19.656	681	281.061	311.152	
Технически резерви минус възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск- Общо	-1.587	675	-308	83.010	1.302	-4.853	636.533	

Технически резерви - животозастраховане

(хил. лв.)	Активно презастраховане					Общо (животозастраховане различно от здравно застраховане, вкл. Обвързано с дялове)
	Активн о презаст рахова не	Застрахов ане с участие в печалбата по прието презастра ховане (Бруто)	Зактрахован е обвързано с индекс и с дялове в инвестицион ен фонд по прието презастрахо ване (Бруто)	Друго застрахован е по прието презастрахо ване (Бруто)	Анютити от договори по прието общо презастрахо ване и свързани със застраховат. задължения, различни от здравно застрахован е (Бруто)	
Технически резерви изчислени съвкупно	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
Технически резерви, изчислени като сума от най-добрата прогнозна оценка и добавката за риск						
Най-добра прогнозна оценка						
Брутно - Най-добра прогнозна оценка	-34,417	0	0	0	0	-34,417
Общо възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента	0	0	0	0	0	0
Най-добра прогнозна оценка минус възстановяване от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск	-34,417	0	0	0	0	-34,417
Добавка за риск	1,417	0	0	0	0	1,417
Сума от преходни мерки в техническите резерви						
Технически резерви, изчислени съвкупно	0					0
Най-добра прогнозна оценка	0					0
Добавка за риск	0					0
Технически резерви - общо	-33,000					-33,000

Брутно платени претенции по щети (некумулативни)

	Година на развитие (в абсолютна стойност)										През текущата година	Общо години (кумулативно)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Предходни години											5.483	2.776.688
2012	298.776	141.496	34.064	18.335	7.451	3.815	2.893	426	721	994	994	508.973
2013	376.319	159.402	39.822	15.920	8.968	3.267	1.987	983	1.994		1.994	608.662
2014	291.495	146.039	43.896	17.750	6.890	5.002	2.975	2.542			2.542	516.588
2015	291.041	139.154	30.668	16.450	9.912	5.542	510				510	493.277
2016	312.578	144.296	34.983	19.251	10.526	4.401					4.401	526.035
2017	372.011	189.193	42.230	20.080	18.138						18.138	641.652
2018	388.338	249.307	78.657	25.179							25.179	741.481
2019	423.294	200.960	38.082								38.082	662.335
2020	418.690	153.949									153.949	572.638
2021	523.091										523.091	523.091
Общо											774.364	8.571.421

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

	Година на развитие (в абсолютна стойност)											В края на годината (дисконтирани данни)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
Предходни години											68.306	54.308
2012									15.831	15.674		13.876
2013								26.435	22.782			18.364
2014							24.721	21.571				16.823
2015						35.377	33.815					27.093
2016				-	43.601	39.570						30.805
2017				86.798	64.132							55.733
2018			81.195	48.541								41.690
2019		139.103	91.294									77.522
2020	336.187	115.645										99.996
2021	585.570											533.191
Общо												969.402

Е. Управление на капитала

Е.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

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

Груповата и местната политика за управление на капитала определят принципите за дейността по управление на капитала, които трябва спазват дружествата от Групата Дженерали.

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

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

След като бъде одобрена от Съвета на директорите на Асикурациони Дженерали С.п.А., Груповата политика за управление на капитала става приложима и за дружеството, след одобрение от неговия Управителен съвет.

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

- финансови сценарии;
- стратегическо разпределение на активите;
- продуктов микс, включващ подробно описание на развитието на собствените средства и законовия коефициент за платежоспособност от последните налични актуални данни до цифрите от плана за последната година. Планът за управление на капитала (ПУК) включва подробно описание на развитието на собствените средства и капиталовото изискване за платежоспособност от последните налични фактически данни до последната година от плана.

Главният изпълнителен директор има задължението да подготви ПУК и да го представи за одобрение от Управителния съвет.

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

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

Планът за управление на капитала се изготвя, като се спазват лимитите и праговете, заложи в Рамката на склонността за поемане на риск.

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

Е.1.2. РАЗМЕР И КАЧЕСТВО НА ДОПУСТИМИТЕ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА

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

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

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

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

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

Дружеството няма ограничения по отношение прехвърлянето на собствени средства.

ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА ЗА ПОКРИТИЕ НА КАПИТАЛОВТО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ (КИП)

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

Налични собствени средства по редове

(хил. лв.)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	1.610.332	1.610.332	0	0	0
Предходна година	1.415.783	1.415.783	0	0	0
Изменение	194.549	194.549	0	0	0

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

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

Допустими собствени средства по редове

(хил. лв.)	Общо налични собствени средства за покритие на КИП	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Текуща година	1.610.332	1.610.332	0	0	0
Предходна година	1.415.783	1.415.783	0	0	0
Изменение	194.549	194.549	0	0	0

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

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

Коефициент на платежоспособност

(хил. лв.)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Собствени средства	1.610.332	1.415.783	194.549
Капиталово изискване за платежоспособност	764.312	652.292	112.020
Коефициент за платежоспособност	210.7%	217.0%	-6.3%

ОСНОВНИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (ОСС)

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

Собствени средства по редове

(хил. лв.)	Общо	Ред 1 – неограничени	Ред 1 – ограничени	Ред 2	Ред 3
Обикновен акционерен капитал (брутно от собствени акции)	53.400	53.400	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал	0	0	0	0	0
Излишък от средства	0	0	0	0	0
Привилегировани акции	0	0	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	0	0	0	0	0
Изравнителен резерв	1.556.932	1.556.932	0	0	0
Подчинени пасиви	0	0	0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи	0	0	0	0	0
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе	0	0	0	0	0
Собствени средства от финансови отчети, които не следва да бъдат представяни с изравнителния резерв и не отговарят на критериите, за да бъдат класифицирани като собствени средства съгласно Платежоспособност 2	0	0	0	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1.610.332	1.610.332	0	0	0

Изравнителен резерв

(хил. лв.)	Текуща година	Предходна година	Промяна
Активи-пасиви	1.828.250	1.749.113	79.137
Собствени акции	0	0	0
Предвидими дивиденди и разпределения	217.918	333.330	-115.412
Други позиции ОСС	53.400	53.400	0
Позиции ограничени собствени средства поради обособяване	0	0	0
Изравнителен резерв	1.556.932	1.362.383	194.549

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

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

Допустими собствени средства по редове

(хил. лв.)	Общо допустими собствени средства за покритие на МКИ	Ред 1 - неограничени	Ред 1 - ограничени	Ред 2
Текуща година	1.610.332	1.610.332	0	0
Предходна година	1.415.783	1.415.783	0	0
Изменение	194.549	194.549	0	0

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

Е.1.4. ОЧАКВАНА ПЕЧАЛБА, ВКЛЮЧЕНА В БЪДЕЩИТЕ ПРЕМИИ

Сумата на очакваната печалба, включена в бъдещите премии, записана от Дружеството, е изчислена съгласно изискванията на чл. 260(2) от Делегираните актове.

(хил.лв.)	Текуща година	Предходна година	Изменение
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	38.847	12.733	26.114
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователна дейност	269.024	280.388	-11.364
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	307.871	293.121	14.750

Е.1.5. РАВНЯВАНЕ НА СОБСТВЕН КАПИТАЛ ПО МСФО ЗА ГРУПОВИ ЦЕЛИ И СОБСТВЕНИТЕ СРЕДСТВА ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Основната разлика между собствения капитал по МСФО за групови цели и допустимите собствени средства се дължи на преоценката на нетните технически задължения (подробните данни са в глава D)

Равняване на Собствен капитал по МСФО за групови цели и превъзвешение на активите спрямо пасивите

(хил. лв.)	Текуща година	Предходна година
Собствен капитал по МСФО за групови цели	1.119.225	1.109.006
Корекция на нематериални активи	44	-1
Корекция на инвестиции	60.556	39.753
Корекция на нетни технически резерви	729.298	671.275
Корекция на финансов и подчинен дълг	0	0
Корекция на други позиции	-8.026	-3.792
Корекция на отложени данъци	-72.847	-67.127
Превъзвешение на активите спрямо пасивите	1.828.250	1.749.113
Подчинени задължения	0	0
Предвидим дивидент	-217.918	-333.330
Друго приспадане	0	0
Основни собствени средства	1.610.332	1.415.783
Допълнителни собствени средства	0	0
Собствени средства на разположение	1.610.332	1.415.783
Допустими собствени средства	1.610.332	1.415.783

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

Е.2.1. КИП И МКИ СТОЙНОСТИ

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

КИП стойности

(в хиляди лева)	Общо
Текуща година	764.312
Предходна година	652.292
Изменение	112.020

МКИ стойности

(в хиляди лева)	Общо
Текуща година	220.648
Предходна година	209.073
Изменение	11.575

Е.2.2. РАЗБИВКА НА КИП

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

Общ КИП 2020 – разбивка по риск преди и след диверсификация

(хил.лв.)	Преди диверсификация 2020		Преди диверсификация 2019	
	Общо	Ефект (%)	Общо	Ефект (%)
пКИП преди диверсификация	1.040.321	100%	883.672	100%
Пазарен риск	336.785	32%	271.293	26%
Риск от неизпълнение на контрагента	137.971	13%	81.560	8%
Подписвачески риск в животозастраховането	18.573	2%	6.615	1%
Подписвачески риск в здравното застраховане	25.013	2%	42.105	4%
Подписвачески риск в общото застраховане	521.979	50%	482.099	46%
Ползи от диверсификацията	265.969		221.101	
пВ КИП след диверсификация	774.352		662.573	
Оперативен риск	62.591		56.124	
Абстрактен КИП за обособен фонд (RFF)	0		0	
Общо КИП преди данъци	836.943		718.697	
Данъчно покриване	72.630		66.405	
Общо КИП	764.312		652.292	

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

Подмодулът на риска, свързан с акции, основаващ се на дюранията, не е приложим за Дружеството при изчислението на КИП.

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

Дружеството не използва вътрешния модел за изчислението на законоустановеното КИП.

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

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

Е.6. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

Е.6.1. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

Всички големи икономии в световен мащаб бяха поставени на колене от пандемията от Covid-19 през 2020 г.

Крайният ефект върху финансовите пазари през 2020 г. обаче не беше толкова разрушителен, тъй като много правителства подкрепиха пазарите със значителни ликвидни стимули. Същевременно застрахователите реализираха печалби от линиите бизнес Гражданска отговорност на МПС и Каско в резултат на ограничителните мерки, наложени заради пандемията. Тези печалби от подписваческа дейност имаха положителен ефект върху Джи Пи Презастраховане ЕАД.

Нямаше съществени последици от кризата от Covid-19 за КИП и собствените средства на Дружеството.

Е.6.2. ЧУВСТВИТЕЛНОСТ

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

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

Променливи

	Коефициент на платежоспособност	Delta
Базова стойност	210.7%	
Имущество (-25%)	208.7%	-2,0%
Акции (-25%)	212.7%	2,0%
Безрисков лихвен процент (+50bps)	206.3%	-4,4%
Безрисков лихвен процент (-50bps)	203.9%	-6,8%
Кредитен спред корпоративни облигации (+50bps)	209.3%	-1,4%
Кредитен спред държавни облигации (+50bps)	207.7%	-3,0%

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

Главен финансов директор:

/Енчо Енчев/

Изпълнителен директор

/Жанета Джамбазка/

Приложение

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

Собствени средства – на ниво предприятие (1/3)

(хил. лв.)	Общо	Първи ред - без ограничения	Първи ред - с ограничения	Втори ред	Трети ред
Основни собствени средства преди приспадане за участия в друг финансов сектор съгласно указанията на член 68 на Делегирана регулация 2015/35	1.610.332	1.610.332	0	0	0
Обикновен акционерен капитал (брутно собствени акции) - общо	53.400	53.400	0	0	0
Премии от емисии на акции, свързани с обикновен акционерен капитал - общо	0	0	0	0	0
Начален капитал, вноски на членовете или еквивалентни позиции от основни собствени средства за взаимозастрахователни предприятия и предприятия от взаимозастрахователен тип - общо	0	0	0	0	0
Подчинени дялови вноски на съдружници - общо	0	0	0	0	0
Излишък от средства	0	0	0	0	0
Привилегировани акции	0	0	0	0	0
премии от емисии на акции, свързани с привилегировани акции	0	0	0	0	0
Резерв за равняване	1.556.932	1.556.932	0	0	0
Подчинени пасиви	0	0	0	0	0
Сума, равна на стойността на нетните отсрочени данъчни активи - общо	0	0	0	0	0
Други позиции от собствени средства, одобрени от надзорния орган, като основни собствени средства, които не са посочени по-горе - общо	0	0	0	0	0
Собствени средства от финансовите отчети, които не трябва да бъдат представяни в резерва за равняване и не отговарят на критериите за	0	0	0	0	0

**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	0	0	0	0
Приспадания	0	0	0	0	0
Приспадания за участия във финансови и кредитни институции	0	0	0	0	0
Общо основни собствени средства след приспадания	1.610.332	1.610.332	0	0	0

Собствени средства – на ниво предприятие (2/3)

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

Налични и допълнителни собствени средства					
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на КИП	1.610.332	1.610.332	0	0	0
Общо налични основни собствени средства за изпълнение на МКИ	1.610.332	1.610.332	0	0	
Общо допустими собствени средства за изпълнение на КИП	1.610.332		0	0	0
Общо допустими собствени средства за изпълнение на МКИ	1.610.332		0	0	

Собствени средства – на ниво предприятие (3/3)

(хил. лв.)	Общо
КИП	764.312
МКИ	220.648
Съотношение на допустимите собствени средства към КИП	210.7%
Съотношение на допустимите собствени средства към МКИ	729.8%
Резерв за равняване	
Превਿશение на активите над пасивите	1.828.250
Собствени акции (притежавани пряко или косвено)	0
Очаквани дивиденди, разпределения и отчисления	217.918
Други позиции от ОСС	53.400
Корекции за позиции от ограничени собствени средства по отношение на портфейли, за които се прилага изравнителна корекция и обособени фондове	0
Резерв за равняване	1.556.932
Очаквани печалби	
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Животозастрахователна дейност	38.847
Очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП) - Общозастрахователна дейност	269.024
Общо очаквани печалби, включени в бъдещи премии (ОПВБП)	307.871

Капиталово изискване за платежоспособност - за предприятия по Стандартната формула

(хил. лв.)	Брутна стойност на капиталовото изискване за платежоспособност	Специфични параметри на предприятието	Опростяване
Пазарен риск	336.785	0	0
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	137.971	0	0
Подписвачески риск в животозастраховането	18.573	0	0
Подписвачески риск в здравното застраховане	25.013	0	0
Подписвачески риск в общото застраховане	521.979	0	0
Диверсификация	-265.969	0	0
риск при нематериалните активи	0	0	0
Основно КИП	774.352	0	0

(хил. лв.)

Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност	
Операционен риск	62.591
Способност на техническите резерви да покриват загуби	0
Способност на отсрочените данъци да покриват загуби	-72.630
капиталови изисквания за извършване на дейност съгласно член 4 от Директива 2003/41/ЕО	0
КИП без добавен капитал	764.312
Вече определен добавен капитал	0
Капиталово Изискване за Платежоспособност	764.312
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	764.312
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за обособените фондове	0
Общ размер на абстрактните капиталови изисквания за платежоспособност за портфейли, за които се прилага изравнителна корекция	0
Диверсификационен ефект поради агрегация на абстрактния КИП за обособените фондове за член 304	0

Минимално капиталово изискване за дейности по общо застраховане

(хил.лв.)	Общо застраховане
МКИ Общо застраховане - резултат	193.888

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

МКИ за общо застраховане (хил.лв.)	Дейности по общо застраховане	
	Нетно (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени съвкупно	Нетно (от презастраховане/АДСИЦ) най-добра прогнозна оценка и ТР изчислени съвкупно
Застраховане във връзка с медицински разходи и пропорционално презастраховане	-41	1.266
Застраховане във връзка със защита на доходите и пропорционално презастраховане	-3.168	-70.642
Застраховане във връзка с обезщетение на работниците и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане на гражданска отговорност във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	230.767	411.690
Друго застраховане във връзка с моторни превозни средства и пропорционално презастраховане	23.978	384.583
Морско, авиационно и транспортно застраховане и пропорционално презастраховане	125	43.279
Имуществено застраховане и застраховане срещу пожар и други бедствия и пропорционално презастраховане	134.613	462.505
Застраховане във връзка с обща гражданска отговорност и пропорционално презастраховане	84.467	185.769
Кредитно и гаранционно застраховане и пропорционално презастраховане	6.320	17.998
Застраховане във връзка с правни разноси и пропорционално презастраховане	0	0
Застраховане във връзка с оказване на помощ при пътуване и пропорционално презастраховане	-1.696	9.335
Застраховане срещу разни финансови загуби и пропорционално презастраховане	621	2.391
Непропорционално здравно презастраховане	73	2.292
Непропорционално презастраховане срещу злополука	38.149	16.492
Непропорционално морско, авиационно и транспортно презастраховане	-1.966	718
Непропорционално имуществено презастраховане	-25.527	64.651

Минимално капиталово изискване за дейности по животозастраховане

	Дейности по животозастраховане
МКИ животозастраховане - резултат	26.760

Линейна формула за животозастрахователни и презастрахователни задължения

МКИ за животозастраховане	Дейности по животозастраховане	
	Нето (от презастраховане/ССЦАП) най-добра прогнозна оценка и ТР, изчислени съвкупно	Нето (от презастраховане/ССЦАП) общо капитал под риск
Задължения с участие в печалбата – гарантирани печалби	0	0
Задължения с участие в печалбата – бъдещи дискреционни печалби	0	0
Застрахователни задължения обвързани с индекс и с дялове в инвестиционен фонд	0	0
Други задължения по живото-(пре)застраховане и здравно (пре)застраховане	-34.417	
Общ капитал под риск за всички задължения по живото-(пре)застраховане	0	21.419.337

Съвкупно МКИ

Изчисление на съвкупно МКИ (хил.лв.)	
КИП	764.312
МКИ таван	293.531
МКИ под	163.073
Комбинирано МКИ	220.648
Абсолютен под на МКИ	2.347
Минимално капиталово изискване	220.648