



2020

**ОТЧЕТ ЗА
ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ И
ФИНАНСОВО СЪТОЯНИЕ НА
„ДЗИ -
ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ”
ЕАД**

към 31.12.2020



Съдържание

1.	Резюме	4
2.	Дейности и резултати.....	5
2.1	Дейност.....	5
2.1.1	Представяне на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към 31.12.2020 г.	6
2.1.2	Стратегия и бизнес модел	7
2.2	Финансов отчет	11
2.3	Инвестиции – представяне	12
2.3.1	Приходи от инвестиции	13
2.3.2	Реализирани (загуби)/печалби	13
2.3.3	Доходи от такси и комисионни	14
2.3.4	Други приходи и разходи от дейността	14
2.4	Представяне на други дейности.....	14
3	Система на Управление	15
3.1	Управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.....	15
3.1.1	Органи на управление	15
3.1.2	Политика по възнагражденията.....	15
3.2	Изисквания за квалификация и надеждност	16
3.3	Система за управление на риска.....	20
3.3.1	Стратегии, процеси и процедури за отчитане	20
3.3.2	Управление на риска по категории риск.....	24
3.3.3	Материални Рискове.....	31
3.3.4	Принцип на благоразумният инвеститор.....	32
3.3.5	Целесъобразност на кредитните оценки	32
3.3.6	Корекция за променливост	32
3.4	Собствена оценка на риска и капитала	33
3.5	Система за вътрешен контрол	34
3.5.1	Концепция за „Три линии на защита“	34
3.5.2	Звена, участващи във вътрешния контрол.....	35
3.5.3	Вътрешни Процедури, определящи дейността на компанията	35
3.5.4	Функция за съответствие	36
3.6	Функция по вътрешен одит.....	39
3.7	Актюерска функция	40
3.8	Изнасяне на дейности	41
4	Рисков профил	43
4.1	Подписвачески риск	43
	Най-добра оценка на застрахователните резерви.....	44

Платежоспособност II и рисков профил	44
4.2 Пазарен риск	45
4.3 Кредитен риск	47
4.4 Ликвиден риск	48
4.5 Операционен риск	49
4.6 Други рискове	50
5 Оценка за целите на платежоспособността.....	51
5.1 Активи	51
5.1.1 Стойности по Платежоспособност II	51
5.1.2 Стойности по МСФО	56
5.2 Технически резерви.....	59
5.2.1 Стойности по Платежоспособност II	59
5.2.1 Стойности по МСФО	63
5.3 Пасиви – съществени класове пасиви	64
5.3.1 Стойности по Платежоспособност II	64
5.3.2 Стойности по МСФО	65
6 Управление на Капитала.....	67
6.1 Собствени средства	67
6.2 Значими разлики в собствените средства	68
6.3 Основни собствени средства	68
6.4 Допълнителни собствени средства.....	68
6.5 Капиталови изисквания по платежоспособност и минимални капиталови изисквания.....	68
6.5.1 Рисков апетит по отношение на капитала	68
6.5.2 Структура на основното капиталово изискване за платежоспособност (BSCR)	68
6.5.3 Изменение на капиталовото изискване по платежоспособност	70
6.5.4 Изменение на КИП и МКИ	70
6.6 Разлики между стандартната формула и вътрешния модел	70
7 Списък от съкращения	71

1. Резюме

Редовния надзорен отчет съдържа качествена и количествена информация за дейността, представянето на Дружеството, системата за контрол, рисковия профил и апетит, както и изчисленията за капиталова адекватност съгласно изискванията на Директивата Платежоспособност II.

Редовният надзорен отчет за 2020 г. е одобрен от Управителния съвет на Дружеството, както се изиска по силата на Директива Платежоспособност II.

Всички суми, цитирани в този отчет и в таблиците, са хиляди лева, освен ако не е посочено друго. Еднозначно сравнение на сумите, представени в годишния финансов отчет и в този доклад, не винаги може да бъде направено в резултат на различните рискови концепции, използвани в МСФО и Платежоспособност II. По-подробно обяснение за разликите между счетоводните стойности и стойностите по Платежоспособност II е представена в раздел 5 от настоящия доклад.

Акценти през 2020 година

През последните години „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се стреми да бъде най-добрата компания на застрахователния пазар в България, еталон за финансова стабилност и ефективност от една страна, и предлагане на най-добрите продукти и услуги - от друга.

- ✓ „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД прави значителни инвестиции в автоматизация и дигитализация на своите процеси и продължава своята консервативна стратегия по отношение на инвестиционната си политика и портфейла си от финансови активи.
- ✓ „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД има добре диверсифициран нисък цялостен рисков профил, в съответствие с декларацията за риск апетита. Цялостният рисков профил остава относително стабилен по време на периода на планиране 2021-2023. Редица инициативи за подобряване на вътрешна контролна среда, както и консервативната инвестиционна и презастрахователна стратегия спомагат за запазване на ниския рисков профил въпреки стратегическите цели за изпреварване на ръста на пазара.
- ✓ „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е силно капитализирано от гледна точка на нивото и качеството на капитала. Съотношението "Платежоспособност II" към 31 декември 2020 г. възлиза на 398% (след корекция за променливост).
- ✓ Печалбата на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД за 2020 г. е в размер на 4,428 млн. лв.
- ✓ През 2020 г. се наблюдава растеж в здравно застраховане с 11% и в застраховките, свързани с инвестиционни фондове – 3%, докато спестовното животозастраховане отчита спад от 11% спрямо 2019 г.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е въвело управление на риска във всички ключови области на дейността си, и е интегрирало своите процеси по риск и контрол на капитала ефективно за подпомагане на бизнес стратегията и процесът на вземане на решения. За да се насырчи ясната отчетност при управлението на рисковете в компанията, извършването на надзор, както и независимостта, в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се прилага моделът за "Три линии на защита".

2. Дейности и резултати

2.1 Дейност

ДЗИ е дружеството с най-дълга история и опит на българския застрахователен пазар. Компанията, символ на застраховане в България, разработва и предлага пълна гама продукти в направления Общо застраховане и Животозастраховане, както и продукти, свързани с покриване на здравни рискове. През годините експертите на ДЗИ на базата на своя опит, както и благодарение на активен международен обмен в рамките на КВС Груп, разработиха редица иновативни решения в продуктовото портфолио, както и в обслужването на клиенти и посредници.

ДЗИ е част от белгийската банково-застрахователна група КВС. КВС е интегрирана банково-застрахователна група с разнообразие от канали, която е насочена главно към клиенти физически лица, МСП и местни средно големи корпоративни клиенти. Групата се фокусира върху своите основни пазари в Белгия, някои страни от Централна и Източна Европа (Чехия, Словакия, България и Унгария) и Ирландия. Групата има присъствие и в други, подбрани страни и региони по света, а централата ѝ се намира в Брюксел (Белгия). КВС има над 38,000 служители и е регистрирана на брюкселската фондова борса Euronext (борсов символ "KBC").

КВС Груп е най-голямата финансова група в България, която предлага пълен спектър от финансови услуги – банкиране, застраховане, инвестиционно банкиране, инвестиране във взаимни фондове, брокерски услуги и лизинг – чрез дружествата си ОББ, ДЗИ (с 2 дружества), ОББ Интерлийз (с 2 дружества), ОББ Асет мениджмънт, ОББ Застрахователен брокер и ОББ Факторинг. Присъства на българския банково-застрахователен пазар от 2007 г., когато придобива ДЗИ и СИБАНК.

ДЗИ е символ на стабилност и компетентност в областта на застраховането и еталон във всеки един аспект на своята дейност. Компанията поставя клиентите в центъра на всичко, което прави, като се стреми да им предлага уникални продукти, за да се чувстват спокойни и сигурни за себе си, своите близки и имуществото си. ДЗИ помага за подобряване на здравето на хората и за управление на страховете за близките им. Компанията предлага продукти и услуги, които отговарят на предизвикателствата на динамично развиващата се застрахователна сфера, особено под въздействието на дигитализацията във всичките й направления. Дружеството максимално отговаря на очакванията на съвременния клиент, знаейки че вече все по-важен е не самият продукт, а удобството за достъп до него онлайн и през мобилни устройства.

Мисията на ДЗИ е да развие обслужването на клиенти в съответствие с най-новите тенденции и технологии, чрез разширяване каналите на комуникация и включване активно на всички възможности за онлайн връзка с тях, като използва възможността да превърне качественото обслужване в успешна продажба.

2.1.1 Представяне на “ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД към 31.12.2020 г.

Дейност

„ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД притежава лиценз за застрахователна и презстрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I, Приложение № 1 към Кодекса за застраховането (който е в сила към 31 декември 2017 г.), с изключение на Застраховка за изкупуване на капитал. През 2012 г., Дружеството придобива лиценз за застраховките „Злополука” и „Заболяване” от раздел II на цитираното приложение.

Акционери

Към 31 декември 2020 г. крайно контролиращо дружество на „ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД е Кей Би Си Груп НВ, Белгия чрез контрол на 100.00 % от акционерния капитал на компанията майка Кей Би Си Иншурунс НВ.

Териториална мрежа

„ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД осъществява застрахователната си дейност в страната чрез 147 собствени териториални поделения (включително агентски офиси), чрез които се осигурява пътно покритие на цялата територия. Основните единици, чрез които се извършва продажбата, администрирането, ликвидацията и отчетността на застрахователните полици, са главните агенции, чийто брой и разположение съответстват на административно-териториалното деление на страната. Чрез агенциите и офисите се извършва само продажба на застраховки, докато плащанията се осъществяват на централизирано ниво.

Клиенти, служители и търговска мрежа

Клиенти (приближително)	47 хил.
Заети лица	195
Търговска (продажбена) мрежа	147 агенции и над 850 агенти

Мениджмънт

Главен изпълнителен директор	Коста Чолаков
Изпълнителен директор	Иван Ганчев
Изпълнителен директор	Бистра Василева
Изпълнителен директор	Евгени Бенбасат
Интернет сайт	www.dzi.bg

Адрес

София, район Триадица 1463
Бул. „Витоша” 89Б

Надзорен Съвет

Йохан Демен
Люк Попелие
Григорий Вазов

Одитори

„ПрайсуютърхаусКупърс Одит” ООД
1311 София
Бул. „Мария Луиза“ № 9-11

„Грант Торнтон” ООД
1421 София
Бул. „Черни връх“ № 26

Отговорен държавен надзорен орган

Комисия за финансов надзор

1000 София,

Ул. „Будапеща“ № 16

Централа: +359.2.9404.999

Информационен център: 0800 40 444

Електронна поща: delovodstvo@fsc.bg

2.1.2 Стратегия и бизнес модел

Кои сме ние?

През последните години „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се стреми да бъде най-добрата компания на пазара на животозастраховането в България, еталон за финансова стабилност и ефективност от една страна, и да предлага най-добрите продукти и услуги - от друга. ДЗИ е направила инвестиции в автоматизация и дигитализация и продължава своята консервативна стратегия в запазване на портфейла си от активи.

Стратегически цели на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД като част от KBC Group

- ✓ Ние предлагаме на нашите клиенти уникален банково-застрахователен опит;
- ✓ Ние изграждаме дългосрочни отношения с клиенти си и се стремим да постигнем устойчиво печелившо развитие;
- ✓ Ние поставяме интересите на нашите клиенти в основата на всичко, като предлагаме високо качество на обслужване и подходящи решения;
- ✓ Ние приемаме нашата отговорност към обществото и местната икономика и се стремим да отразим това в ежедневните ни дейности.

Корпоративна култура ПЕРЛА+ (PEARL+)

Корпоративната култура ПЕРЛА е тази, която обединява всички служители на KBC Груп не само в България. Наскоро беше отличена в категория Employer Branding Idea.

Стратегията ПЕРЛА+ се прилага в KBC Group от края на 2012. Чрез нея клиентът се поставя на първо място. Основна отправна точка е адаптирането на начина ни на мислене и действие в съответствие с новата динамична социална действителност, пряко свързана с използването на информационните технологии и комуникации.

Стремим се да предлагаме на клиентите уникално банково-застрахователно преживяване. Развиваме нашата група с дългосрочна перспектива за да постигаме устойчив печеливщ ръст. Поставяме интересите на клиентите в центъра на нашата дейност и се стремим да им предлагаме висококачествено обслужване и подходящи решения във всеки един момент. Приемаме много сериозно нашата отговорност към обществото и местната икономика и се стремим това да е отразено в ежедневната ни дейност.

Под нашата ПЕРЛА+ (PEARL+) стоят нашите корпоративни ценности:

- Постиженията (Performance):

- **Целта** – да бъдем първи като доказваме, че доставяме това, което сме обещали. На първо място фокуса е върху клиента - подобряване качеството на обслужването и начините, по които достигаме до клиентите си. Наред с това, поддържаме адекватна стабилност и растеж на капитала/компанията;
- **Средствата** – уникалният банково-застрахователен модел, квалификация на служителите ни, поддържане на уникални печеливши продукти, ориентация към резултатите;
- **Оправомощаване (Empowerment):**
 - **Целта** – осигуряваме достатъчно свобода за нашите професионалисти за да се чувстват ангажирани в създаването на уникалната за всеки клиент потребителска стойност от използването на услугите ни;
 - **Средствата** - мотивация на таланта и отключване на креативността във всеки служител, делегиране и упълномощаване базирано на доверие в служителите;
- **Отговорност (Accountability):**
 - **Целта** – поемаме лична отговорност и ангажираност към нашите клиенти, колеги, акционери и социална среда;
 - **Средствата** – поемане на инициативи и постигане на обещаните резултати;
- **Отклик (Responsiveness):**
 - **Целта** – ние сме лидери и откликоваме с уважение, разбиране, готовност и позитивизъм на идеите, предложенията,исканията, призовите и усилията на нашите клиенти, ръководители и колеги;
 - **Средствата** – изграждаме умения за гъвкавост, работа в екип, бърза и адекватна реакция от всеки служител;
- **Интегриране на местно ниво (Local embeddedness):**
 - **Целта** – възприемаме разнообразието на нашите екипи и клиенти и действаме локално. Поддържаме местна експертност и обвързаност;
 - **Средствата** – поемаме отговорност към обществото и околната среда, участваме активно в живота около нас, познаваме пазара, клиентите и колегите си, усещаме местния пулс.

От 2018 е в сила 5-годишна стратегия за развитието на ДЗИ „Скорост“. Стратегическите цели на ДЗИ включват затвърждаването на позицията си в членните места по отношение на пазарен дял и превръщането ѝ в еталон за качество на обслужването на застрахователния пазар. Компанията се стреми да постигне съвършенство в продажбите, съчетано с постоянно подобряване на техническите резултати и рентабилността. Като част от белгийската финансова група КВС през следващите години ДЗИ ще премине на по-високо ниво в пирамидата на банково-застрахователната интеграция.

Ключов фактор в изпълнението на тази стратегия е поставянето на клиента и неговите нужди в центъра на вниманието, посредством съчетанието от таланта на служителите, нивото на дигитални решения и управлението и качеството на данните, с които разполага компанията.

- ✓ Ние предлагаме на нашите клиенти един уникален банково-застрахователен опит.
- ✓ Ние изграждаме дългосрочни отношения с нашите клиенти и се стремим да постигнем устойчиво и печелившо развитие.
- ✓ Ние поставяме интересите на нашите клиенти в основата на всичко, като предлагаме високо качество на обслужване и подходящи решения.
- ✓ Ние приемаме нашата отговорност към обществото и местната икономика и се стремим да отразим това в ежедневните ни дейности.

Тези основополагащи принципа си взаимодействват помежду си и ни позволяват да предложим на нашите клиенти, служители, акционери и обществото безценен опит за развитие и защита на това, което е ценно за тях днес и утре.

Убедени сме, че нашата стратегия „Скорост“ с помощта на приноса на нашите служители - ни помага да печелим, съхраняваме и развивааме от ден на ден доверието и да бъдем референция на Българския застрахователен пазар.

Клиентите са в центъра на нашата бизнес култура

ДЗИ въведе клиентско-ориентиран подход и компанията е с висока степен на доверие сред посредниците и клиентите на местния пазар. ДЗИ възнамерява да засили допълнително това доверие чрез препроектиране на своята структура, продукти, процеси, системи и фирмена култура, с цел да потвърди сигурността, която предлага на своите клиенти.

ДЗИ възнамерява да ускори изпълнението на настоящата стратегия, фокусирана върху клиентите, с повишено внимание върху по-широкия дигитален достъп и по-богата експлоатация на данните. ДЗИ има за цел да изгради своето конкурентно предимство върху използването на данните и опита на клиентите чрез укрепване на своите онлайн услуги. ДЗИ възнамерява да предприеме необходимите действия, за да подготви своите посредници за бъдещето.

Дистрибуционната структура на ДЗИ се основава на добре развита солидна мрежа с четири основни канали за продажба. В животозастраховането агентският канал е с най-висок дял в продажбите, следван от брокерския канал и директните продажби. Капацитетът на канала за продажби на Банково застраховане все още не е напълно развит, но като цяло се развива динамично.

Придобиването на Обединена българска банка заедно с дъщерните ѝ дружества от крайната компания майка на ДЗИ – KBC Group NV позволи на ДЗИ да работи още по-активно върху развитието на своя банков канал за продажби.

Настоящият многоканален дистрибуционен модел на ДЗИ, с течение на времето ще се трансформира към многоканален модел, който ще позволи на клиентите ни да избират чрез какви канали предпочитат да си взаимодействат с ДЗИ. Те ще могат да си взаимодействат чрез (1) цифров (портал), (2) чрез интегрирани застрахователни агенти, (3) чрез брокери, (4) чрез служителите в мрежата за продажби на ДЗИ и (5) чрез клоновете на банката; а в по-дългосрочен план (6) чрез партньори, или дори (7) чрез IoT експерименти. Така ДЗИ се стреми да предлага високо качество на безпроблемно интегрирани услуги, с непрекъснат цифров поток между различните етапи от пътуването на клиента. В следващите години фокусът ще продължи да бъде върху традиционните канали, като в последствие постепенно ще се измести към цифровите канали.

Трансформацията в организацията се смята, че ще даде възможност на концепцията за диверсификация на каналите за продажби, затова ограничен брой IoT експерименти се предвиждат да бъдат ръководство за подготовка за бъдещето. Продуктовият дизайн също трябва да следва правилата на онлайн каналите. Продуктите трябва да бъдат прости и лесни за разбиране. ДЗИ има за цел да постави акцент върху създаването на множество допирни точки чрез след продажбено обслужване и процес за обработка на претенциите, заедно с подхода за превенция (за взаимна изгода), за да се направи продуктовият пакет пълен.

Сред другите предизвикателства, с които ДЗИ ще се сблъска, са увеличилите се регуляторни изисквания и динамиката на специфичния местен застрахователен пазар, поддържайки рентабилността в неблагоприятна среда, както и изпълнението на проекти за прилагане на силна информационна инфраструктура и инструменти за качеството на данните.

Ние се стремим да постигнем нашите цели със строга рамка за управление на риска

- ✓ Управлението на риска е неразделна част от нашата стратегия и процес на вземане на решения.
- ✓ Регулярно прилагаме процес по сканиране на риска, за да идентифицираме всички ключови рискове.
- ✓ Определяме нашия риск апетит по ясен и прозрачен начин.
- ✓ Прилагаме риск апетита чрез стриктно проследяване на лимитите по дейности и бизнес единици.
- ✓ Проследяваме рисковият профил на съществуващи и нови продукти чрез процеса за нови и активни продукти.
- ✓ Извършваме стрес тестове за анализ на резултатите от процеса на периодично планиране.
- ✓

Пазарно позициониране

През 2020 г. застрахователният пазар (пряко застраховане) отчита спад от 1% по данни на КФН към месец декември. Публикуваните данни за пазара по животозастраховане показват спад от 7.7% на годишна база, което се дължи основно на спад в обемите в спестовното животозастраховане с 12%. По пазарни данни към декември 2020 г., „Животозастраховане“ се нарежда на 1-во място по пазарен дял, като се изкачва с 1 позицията спрямо същия период на 2019 г.

Съществени придобивания

В началото на 2021 г. ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД сключва договор по придобиването на NN Пенсионно осигуряване ЕАД и NN Животозастраховане ЕАД. Сделката очаква одобрение от КФН и се очаква да бъде финализирана в хода на 2021 г.

Регулаторни изисквания

ДЗИ спазва изискванията за капиталова адекватност, наложени от Директива 2009/138/EО на Европейския Парламент (Платежоспособност II), и е обект на ежегодна проверка (т.нар. Преглед на балансите, назначен от Комисията) от страна на двама независими външни одитора.

2.2 Финансов отчет

Отчет за печалбата или загубата	2020 г.	2019 г.	Изменение стойност	Изменение %
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	
Бруто премии	73 252	75 603	(2 351)	-3%
Отстъпени премии на презастраховател	(2 786)	(2 304)	(482)	21%
Нетни премии	70 466	73 299	(2 833)	-4%
Приходи от такси и комисиони	1 759	1 831	(72)	-4%
Приходи от инвестиции	3 981	3 946	35	1%
Реализирани печалби	(341)	269	(610)	-227%
Други приходи от дейността	1 372	1 252	120	10%
Общо други приходи	6 771	7 298	(527)	-7%
Разходи за изплатени доходи и претенции бруто	(42 863)	(37 230)	(5 633)	15%
Претенции отстъпени на презастраховател	238	162	76	47%
Изменение на задълженията по застрахователни договори с изключение на пренос-премиен резерв - бруто	2 247	(2 207)	4 454	-202%
Изменение на задълженията по застрахователни договори с изключение на пренос-премиен резерв отстъпени на презастраховател	(50)	(19)	(31)	164%
Разходи за изплатени доходи и претенции нетно	(40 428)	(39 294)	(1 134)	3%
Финансови разходи	(371)	(151)	(220)	146%
Обезценка на застрахователни вземания	(231)	20	(251)	-1233%
Обезценка на застрахователни вземания	(2 823)	(4 364)	1 541	-35%
Аквизиционни разходи	(13 390)	(13 459)	69	-1%
Административни разходи	(15 016)	(14 912)	(104)	1%
Други разходи за дейността	(702)	(627)	(75)	12%
Други разходи	(32 533)	(33 493)	960	-3%
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	(72 961)	(72 787)	(174)	0%
Печалба преди данъци	4 276	7 810	(3 534)	-45%
Разход за данък върху доходите	152	(1 248)	1 400	-112%
Печалба за годината	4 428	6 562	(2 134)	-33%

През 2020 г. нетният резултат на Дружеството е в размер на 3.64.6 млн. лв., в сравнение с 6.5 млн. лв. за предходната година. Понижението е повлияно лекия спад в брутните премии, както и увеличение в разходите за изплатени претенции.

2.3 Инвестиции – представяне

През разглеждания период при бизнес планирането 2021 г. – 2023 г. не са налице значителни промени в структурата на портфейла на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД. Дружеството поддържа висок дял на високоликвидните си активи. Очакваните резултати от инвестиции на „ДЗИ – Животозастраховане“ са обусловени и се характеризират със следното:

- Инвестиционният портфейл на дружеството включва основно лихвоносни активи с фиксирани лихвени проценти – 65%, корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг 35% държавни ценни книжа и други заеми (незначителен дял).
- Инвестиционният доход на дружеството е слабо зависим от преоценка на активи, което гарантира стабилността на приходите от инвестиционна дейност.
- Резултатът от инвестиции се формира от лихвен приход, който е устойчив през разглеждания период 2021 г. – 2023 г., обусловено и от структурата и срочността на портфейла.
- Незначителна част от портфейла с облигации падежира през разглеждания период (под 4% годишно).

Основните допускания по отношение на движението на лихвените проценти и обменните курсове са следните:

- Запазване на текущите ниски лихвени проценти на средносрочните и дългосрочните държавни ценни книжа и корпоративни облигации (инвестиционен клас) през 2021 г., последвано от плавно покачване в края на 2022 г. и на 2023 г. Изменението в обменните курсове не оказва влияние върху инвестиционния портфейл на дружеството – незначителен дял на активи/резерви на дружеството във валута, различна от лева и евро.

„ДЗИ – Животозастраховане“ не притежава инвестиции в секюритизирани ценни книжа и не предвижда подобни инвестиции през разглеждания при бизнес планирането период.

Структурата на инвестиционния портфейл на Дружеството е представена в следната таблица:

	2020 г.	2019 г.	Изменение стойност	Изменение %
Капиталови участия	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Акции	115 425	115 425	0	0%
Предоставени заеми	189	189	0	0%
Депозити	980	980	0	0%
Държавни ценни книжа	0	615	-615	-100%
Корпоративни облигации	128 658	124 978	3 680	3%
Инвестиционни имоти	70 640	72 885	-2 245	-3%
Общо инвестиции	328 658	327 839	818	0%

Забележка: не вкл. активи свързани с Unit Linked funds/продукти

Позицията капиталови участия включва единствено участието в дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД. Дълговият портфейл включва държавни ценни книжа (облигации), емитирани от Република България (47% от всички облигации), емитирани от други държави 18%, в т.ч. на Република Румъния, Франция, Ирландия, Италия, Испания, Полша, Словакия и др., корпоративни облигации с инвестиционен рейтинг и с относителен дял 35% от портфейла облигации. Паричните депозити са падежирали през 2020 г. и дружеството няма депозити към края на 2020 г.

2.3.1 Приходи от инвестиции

	2020 г.	2019 г.	Изменение стойност	Изменение %
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	
Приходи от лихви от:				
Финансови активи през печалбата и загубата	49	43	6	15%
Финансови активи по справедлива стойност през другия всеобхватен доход	3 588	3 566	22	1%
Финансови активи по амортизирана стойност	301	288	13	5%
Предоставени заеми	41	45	-4	-9%
Приход от лихви по депозити в кредитни институции	2	6	2	-65%
Общо приходи от инвестиции	3 981	3 946	35	1%

Приходите от инвестиции се състоят основно от лихвен доход от дългови ценни книжа (облигации), класифицирани като финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход и финансови активи по амортизирана стойност.

2.3.2 Реализирани (загуби)/печалби

	2020 г.	2019 г.	Изменение стойност	Изменение %
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход				
<i>Реализирани печалби</i>				
Облигации	561	10	551	5510%
<i>Реализирани (загуби)</i>				
Облигации	-600	-7	-593	8471%
Общо реализирани печалби от финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход	-544	3	-547	-18233%
<i>Земи и сгради</i>				
<i>Реализирани печалби</i>	32	25	7	28%
<i>Реализирани (загуби)</i>	-	-61	61	-100%
Общо реализирани печалби / (загуби) от продажба на земи сгради	32	-33	65	-197%
Печалби от преоценка до справедлива стойност на инвестиционни имоти	208	287	-79	-28%
Печалби и (загуби) от преоценка до справедлива стойност на деривативни финансови инструменти, държани за търгуване	-	16	-16	-100%
Печалба/ (загуба) от преоценка до справедлива стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива	-378	-1	-377	37700%

стойност в печалбата и загубата, различни от деривативни финансни инструменти				
Общо печалби/ (загуби) от преоценки до справедлива стойност	171	302	-131	-43%
Общо реализирани печалби / (загуби)	-341	269	-610	-227%

Обемът на реализираните загуби се дължи основно на продажбата на корпоративни облигации.

2.3.3 Доходи от такси и комисиони

Към края на 2020 г. доходът от такси и комисиони, произтичащи от застрахователна дейност, представлява 1,759 хил. лв. и произтича от застрахователни договори, свързани с инвестиционни фондове.

2.3.4 Други приходи и разходи от дейността

Другите приходи от дейността са в размер на 1 372 хил. лв. (2019 г.: 1 252 хил. лв.) и съдържат предимно приходи от наем на инвестиционни имоти 743 х. лв. (2019 г.: 685 х. лв.) и продажба на материални активи в размер на 120 хил. лв. (2019: 127 хил. лв.).

Аквизиционните разходи са в размер на 13 390 х. лв. се запазват на същото ниво спрямо 13 459 х. лв. за 2019 г.

Административните разходи са в размер на 15 016 хил. лв., което е увеличение от 1% спрямо 2019 г. Дружеството контролира и управлява разпределението на разходите съгласно одобрен преди началото на годината бюджет и изпълнението му не превишава 100% към края на 2020 г.

Другите разходи за дейността са на стойност 702 хил. лв., като се увеличават с 11% поради повисокия размер на отчетените загуби от валутна преоценка.

2.4 Представяне на други дейности

Дружеството не извършва съществени за оповестяване в настоящия отчет други дейности.

3.1 Управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД

3.1.1 Органи на управление

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е дъщерно дружество на групата КВС и има двустепенна система на управление - Надзорен съвет (НС) и Управлятелен съвет (УС).

Надзорният съвет изпълнява контролни функции, без да участва в управлението на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от Управлятелен съвет, който извършва своята дейност под контрола на Надзорния съвет.

Надзорният и Управлятелният съвети може да създават специални комитети, чийто състав и функциониране се определят от тях.

Комитетите на Надзорния съвет (НС) са:

- ✓ Комитет по одит, риск и съответствие;
- ✓ Комитет по възнагражденията.

Комитетите, създадени понастоящем към Управлятелния съвет, са:

- ✓ Местен комитет за управление на риска и капитала;
- С под комитет за контрол на търговската мрежа
- ✓ Комитет за нови и активни продукти и процеси (КНАПП);
- ✓ Инвестиционен комитет.
- ✓ Комитет за разглеждане на големи щети.

Съставът и функциите на управителните и надзорните органи, както и техните комитети и всички отговорности на НС и УС, са уредени в Кодекса за корпоративно управление и в Устава на Дружеството.

Контролни функции

Следните контролни функции са установени в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД: функция по управление на риска, функция за съответствие, актиуерска функция и функция по вътрешен одит.

Функцията по управление на риска, Функцията за съответствие и актиуерската функция, предвид тяхната роля на втора линия на защита, както и функцията по вътрешен одит като трета линия на защита, докладват своите констатации и резултатите от тяхната дейност пред:

- ✓ Управлятелния съвет на Дружеството;
- ✓ Комитета по одит, риск и съответствие.

3.1.2 Политика по възнагражденията

Политиката по възнагражденията на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД:

- Е изцяло съобразена с българското законодателство, приложимите международни актове, Наредба 48/20.03.2013 КФН за изискванията към възнагражденията в застрахователните и презастрахователните дружества и Политиката по възнагражденията на КВС.
- Е базирана на компетенциите, уменията и представянето на служителите, оценката на позициите и е съобразена с дългосрочните интереси на Компанията, доходността и риска.

- Следва да бъде преразглеждана веднъж годишно, както и рамката за риск толерантност и стратегия - част в политиката по възнагражденията. Стимулите,

Комитет за възнагражденията

Комитетът за възнагражденията взема решения по отношение на политиките и практиките за възнагражденията, както и по създадените чрез тях стимули за управление на риска, капитала и ликвидността:

- ❖ Е изцяло съобразена с българското трудово, данъчно и осигурително законодателство и Политиката по възнагражденията на КВС.
- ❖ Е базирана на компетенциите, уменията и представянето на служителите, оценката на позициите и е съобразена с дългосрочните интереси на Компанията, доходността и риска.
- ❖ Следва да бъде преразглеждана веднъж годишно с участието на Служба за вътрешен одит и контрол.

3.2 Изисквания за квалификация и надеждност

Позициите с ръководни функции в ДЗИ (по смисъла на чл. 78 (1) и чл. 80(1) от КЗ), за които се прилагат конкретни изисквания за квалификация и надеждност са както следва:

- Членовете на Надзорния съвет;
- Членовете на Управителния съвет;
- Ръководител Управление на риска;
- Ръководител Спазване на нормативните изисквания (функция за съответствие);
- Ръководител Вътрешен одит;
- Актиорска функция;
- Други функции, по решение на УС и НС;

Всички позиции, попадащи в обхвата описан по-горе, следва да отговарят на изисквания за:

- квалификация – тяхната професионална квалификация, знания и опит са адекватни, за да позволят стабилно и разумно управление, и
- надеждност – имат добра репутация.

Изисквания към членове на УС и НС (чл. 80 (1) КЗ)

Членовете на УС и НС следва да отговарят на следните изисквания:

- 1) притежават висше образование на образователно-квалификационна степен „магистър“ и да притежават подходяща професионална квалификация;
- 2) притежават професионален опит в сферата на икономиката или финансите;
- 3) не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;
- 4) не са били през последните три години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- 5) не са обявявани в несъстоятелност и да не се намират в производство по несъстоятелност;
- 6) не са съпрузи или роднини по права или по сребрена линия до четвърта степен включително, или по сватовство до трета степен с друг член на управителен или контролен орган;
- 7) не са лишени от право да заемат материалноотговорна длъжност;
- 8) не са били през последната една година преди акта на съответния компетентен орган членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, на което е бил отнет лиценз за извършване на дейност, подлежаща на лицензионен режим, освен в

случайте, когато лицензът е бил отнет по искане на дружеството, както и ако актът за отнемане на издадения лиценз е бил отменен по надлежния ред;

9) не са били освобождавани от длъжност в управителен или контролен орган на търговско дружество въз основа на приложена принудителна административна мярка, освен в случаите, когато актът на компетентния орган е бил отменен по надлежния ред.

10) трябва да бъдат лица, които се ползват с добра репутация. Управлението на лицата не следва да застрашава интересите на ползвателите на застрахователни услуги и да не възпрепятства застрахователния надзор.

11) не трябва да заемат друга платена длъжност по трудово правоотношение, освен ако са преподаватели във висше училище. Физическите лица – граждани на трета държава, трябва да имат и разрешение за продължително пребиваване в Република България

Изисквания към лица, заемащи ръководни длъжности

Лицата, заемащи ръководни длъжности съгласно организационната структура на компанията следва да:

1) не са осъждани за умишлено престъпление от общ характер;

2) не са били през последните три години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

3) притежават подходяща квалификация и опит (чл. 85 (1) КЗ).

Изисквания към лицата, изпълняващи функцията по управление на риска

Лицето, което изпълнява функцията по управление на риска, или ръководителят на звеното/структурата, което я осъществява (risk мениджър), трябва да:

1) има подходяща квалификация и опит в областта на управлението на риска

2) отговаря на изискванията по подточки 3-9 описани по-горе (секция Изисквания към УС и НС).

Изисквания към лицето, което ръководи функцията за съответствие

Лицето, което ръководи функцията за съответствие, трябва да:

1) има подходяща квалификация и опит в областта на контрол по спазване на правилата

2) отговаря на изискванията по подточки 3-9 описани по-горе (секция Изисквания към УС и НС).

Изисквания към лицата, осъществяващи функцията по вътрешен одит

Лицето, което осъществява функцията по вътрешен одит или което ръководи звеното, което я осъществява, трябва да:

1) има подходяща квалификация и опит в областта на вътрешния одит

2) отговаря на изискванията по подточки 3-9 описани по-горе (секция Изисквания към УС и НС).

Изисквания към лица с акционерска функция (Чл. 97 (2) КЗ)

Отговорният акционер, трябва да:

1) не е осъждан за умишлено престъпление от общ характер;

2) не е бил в последните три години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността член на управителен или контролен орган или неограничено отговорен съдружник в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;

3) не е обявяван в несъстоятелност и да не се намира в производство по несъстоятелност;

4) не е лишен от право да заема материалноотговорна длъжност;

5) има висше образование на образователно-квалификационна степен „магистър“ или образователна и научна степен „доктор“ с покрит хорариум по висша математика съгласно изисквания, определени в наредба на комисията;

6) има поне тригодишен опит като актьор на застраховател, презастраховател, пенсионноосигурително дружество, в органи, осъществяващи надзор върху дейността на тези лица, или като хабилитиран преподавател по застраховане или актьорство;

7) е с призната правоспособност на отговорен актьор от комисията след успешно полагане на изпит или да е с призната правоспособност на отговорен актьор в друга държава членка;

8) не му е отнемана правоспособност поради следните причини:

- е престанал да отговаря на изискванията за актьор;
- при извършване на дейност по актьорско обслужване на застраховател или презастраховател е извършил груби или системни нарушения на КЗ или на актовете по прилагането му;

- е представил неверни данни или документи с невярно съдържание, въз основа на които е била призната правоспособността му;

- не е упражнявал дейността за повече от 7 последователни години от признаването на правоспособността или от освобождаването от длъжност като отговорен актьор, освен ако е извършвал дейност като актьор;

- е с отнета правоспособност като актьор от държавна или обществена организация в Република България или в друга държава членка на основания, свързани с недобросъвестност при изпълнение на задълженията му като актьор.

9) следва да разполага с познания в областта на актьорската и финансовата математика, според естеството, мащаба и сложността на рисковете, свързани с дейността на застрахователната компания; да е в състояние да докаже съответния си опит със съответните професионални и други стандарти/сертификати; да притежават способността да тълкува финансова и актьорска информация за Компанията, да идентифицира ключовите въпроси, да извършва подходящи проверки и да предприема необходимите мерки, базирани на тази информация.

10) Допълнителни изисквания към отговорния актьор (чл. 99 КЗ):

- не може да бъде съпруг или роднина по права или по съребрена линия до четвърта степен включително, или по сватовство до трета степен с член на УС, НС, контролна функция в Компанията или "външен одитор" (ревизор) както и член на управителен или контролен орган на друг застраховател, съответно презастраховател.

- Отговорният актьор се назначава от УС, пред който предварително удостоверява с декларация липсата на обстоятелства за конфликт на интереси по предходния параграф.

- При промяна на обстоятелствата за конфликт на интереси или при отнемане на правоспособност на отговорен актьор, УС е длъжен да го освободи и да избере нов в тримесечен срок от узнаване на обстоятелствата.

Изисквания към служители, предлагащи застрахователни продукти

Компанията гарантира, че служителите, предлагащи застрахователни продукти, имат подходящи знания и компетентност чрез прилагането на „Политика за въвеждане на нови служители в организацията“ и „Политика за продължаващо обучение и развитие“, които регламентират въвеждането на служителите в организацията, първоначалното им обучение в продуктите на компанията, както и провеждането на последващи регулярни обучения.

Те следва да отговарят и на следните изисквания:

- не са осъждани на лишаване от свобода за умишлено престъпление от общ характер, освен ако са реабилитирани - удостоверява се със свидетелство за съдимост;

- не са лишавани от право да заемат материалноотговорна длъжност

- не са били през последните три години преди определената от съда начална дата на неплатежоспособността членове на управителен или контролен орган или неограничено отговорни съдружници в дружество, за което е открито производство по несъстоятелност, или в прекратено поради несъстоятелност дружество, ако са останали неудовлетворени кредитори;
- не са обявявани в несъстоятелност, ако са останали неудовлетворени кредитори, и да не се намират в производство по несъстоятелност.

Изисквания за професионален опит

Изисквания за професионален опит за членовете на УС и НС (Чл. 83. (1) КЗ):

1) в продължение на не по-малко от три години са заемали длъжност в управителен орган на застраховател, застраховател или финансов холдинг, застраховател холдинг със смесена дейност, финансов холдинг със смесена дейност, презастраховател или пенсионноосигурително дружество, банка или друго предприятие от финансия сектор, когато дейността на предприятието от финансия сектор е съизмерима с тази на Компанията;

2) в продължение на не по-малко от 5 години са заемали длъжност в контролен орган или длъжност с ръководни функции в застраховател, застраховател или финансов холдинг, застраховател холдинг със смесена дейност, финансов холдинг със смесена дейност, презастраховател, пенсионноосигурително дружество, банка или друго предприятие от финансия сектор, когато дейността на предприятието от финансия сектор е съизмерима с тази на застрахователя, съответно на презастрахователя, а ако има висше икономическо или юридическо образование – не по-малко от три години;

3) в продължение на не по-малко от 5 години са заемали длъжност като представляващ застрахователен брокер, непосредствено ръководещ дейността по застрахователно посредничество, когато дейността на брокера по застрахователни сделки е съизмерима с дейността на Компанията, а ако има висше икономическо или юридическо образование – не по-малко от три години;

4) в продължение на не по-малко от 10 години са заемали длъжност с ръководни функции във финансовото управление на предприятие от нефинансия сектор, чито активи са съпоставими със стойността на активите на Компанията, а ако има висше икономическо или юридическо образование – не по-малко от 5 години;

5) в продължение на не по-малко от 10 години са заемали длъжност с ръководни функции в държавна институция в сферата на икономиката и финансите или длъжност с ръководни функции във финансовото управление на други държавни институции, а ако лицето е с икономическо или юридическо образование – не по-малко от 5 години.

Член на контролен орган може да бъде лице, което е работило поне три години на друга ръководна длъжност в застраховател, застраховател или финансов холдинг, застраховател холдинг със смесена дейност, финансов холдинг със смесена дейност, презастраховател, пенсионноосигурително дружество, банка, държавна институция в сферата на икономиката и финансите или като представляващ застрахователен брокер, непосредствено ангажиран с дейността по застрахователно посредничество, когато дейността на брокера по застрахователни сделки е съизмерима с дейността на Компанията, а ако лицето е с икономическо или юридическо образование – не по-малко от две години.

3.3 Система за управление на риска

3.3.1 Стратегии, процеси и процедури за отчитане

3.3.1.1 Рамка за Управление на Риска

Управлението на риска е ключов компонент на стратегическото управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД. То се обосновава на съгласуван набор от дейности, които да управляват рисковете, които могат да повлият на Дружеството и неговите възможности за изпълнение на поставените цели.

Рамката за управление на риска на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД описва начина на управление на риска в рамките на компанията. Тя се състои от следните елементи:

- ✓ Концепции, насоки и инструменти, които предоставят общите принципи, приложими при всички видове риск.
- ✓ Рамки за управление на различните видове риск, които определят минималните стандарти за това как да се управлява рисковете в основите бизнес процеси на компанията (кредитен, пазарен, ликвиден, застрахователен, операционен, бизнес, стратегически, репутационен, ...).
- ✓ Интегрирана рамка за управление на риска, която описва как да се интегрира специфичната информация за различните видове рискове, за да се осигури пълна представа за рисковия профил на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.

Рамката за управление на риска на ДЗИ се основава на рамката за управление на риска на Групата КВС, която определя минималните стандарти, които трябва да спазват всички обекти в групата.

Основната цел на рамката за управление на риска е да установи ефективен процес на управление на риска в компанията. За да се постигне това, е необходимо да бъдат изпълнени всички компоненти на рамката за управление на риска на ДЗИ, което гарантира Рамката за управление на риска на ДЗИ се основава на стратегията за риска, която определя целта, мандата и амбициите на Дружеството по отношение на управлението на риска, съгласно решението на Надзорния съвет.

Управлението на риска в рамките на ДЗИ е организирано на базата на вида риск. Това се изразява в специфични за вида риск рамки за управление на риска, всяка от които разработва конкретните мерки, методи, инструменти, които са най-подходящи за конкретния тип риск. Общите елементи, приложими за всички видове рискове, са описани в общата рамка за управление на риска. В допълнение към специфичните за риска видове рамки, интегрираната рамка за управление на риска описва интегрирания кръстосано-силозен подход.

Общата рамка за управление на риска също така въвежда редица основни концепции и инструменти, като например:

- ✓ Карта на риска, т.е. цялостна картина на всички преобладаващи видове и подвидове рискове, които се използват в рисковата вселена на ДЗИ, посочвайки как те са взаимосвързани;
- ✓ Стандарти за измервания на риска;
- ✓ Стандарти за извършване на стрес тестове.

Тъй като средата за управление на риска се променя непрекъснато, поради промяна както на вътрешни, така и на външни контекстуални елементи (бизнес тенденциите, регуляторните изисквания, очаквания на основните заинтересовани страни, организационна структура), компонентите на рамката за управление на риска на ДЗИ се преглеждат редовно, за да се осигури тяхната непрекъсната ефективност.

Процесът на управление на риска се състои от следните етапи:

- ✓ Идентифициране на риска;

- ✓ Измерване на риска;
- ✓ Определяне и каскадиране на риск апетита;
- ✓ Анализ, отчитане и проследяване на риска.

Тъй като управлението на риска е непрекъснат процес, тези процесни стъпки не са напълно последователни и си взаимодействват една с друга (например идентифицирането на нов риск може да оправдае въвеждането на нови измервания на риска и/или нови рискови лимити, анализът на риска може да доведе до въвеждането на нов тип рисък, рисък докладът може да доведе до по-задълбочен анализ на определена тема и т.н.).

В контекста на процеса на управление на риска, извършването на стрес тестове е инструмент, който може да се използва във всеки от етапите на процеса по-горе.

3.3.1.2 Типове рисък на ДЗИ

Типовете рискове на ДЗИ съответства на типовете рискове на Групата КВС, описана в картата на рисковете на КВС с цел постигане на общо разбиране за основните рискове, видовете и под видовете рискове, което е необходима предпоставка за разумно управление на риска и капитала.



3.3.1.3 Внедряване на структурата за управление на риска организационна структура и в процеса по вземане на решения

Основните елементи в модела на управление на риска на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД са следните:

- ✓ Управителният съвет, подпомаган от Комитета по одит, рисък и съответствие взема решения, наблюдава и контролира Риск Апетита, включително и изпълнението на стратегическите цели от гледна точка на управлението на риска, капитала и възвръщаемостта. За да осигури, че рисковете са правилно управлявани и съответстват с определените правила за управление, НС е отговорен и за развитието на устойчива рисък култура, основана на пълно разбиране на рисковете, пред които е изправена компанията и тяхното управление, отчитайки рамката на Риск Апетита на компанията.
- ✓ Управителният съвет на ДЗИ е единственият интегриран Управителен комитет за управление на риска и капитала.
- ✓ Местният комитет за управление на риска и капитала, както и съответните комитети по различни дейности, които са под ръководството на Управителния съвет.
- ✓ Запознатите с рисковете ресорни служители, които действат като първа линия на защита за осъществяване на разумно управление на риска в компанията.

- ✓ Независимата рисков функция, която се състои от Изпълнителния Директор Финанси и Риск (ИДФР) и Дирекция Риск. Рисковата функция (заедно с други ключови функции) действа като втора линия на защита за разлика от функцията по вътрешен одит, която има роля на трета линия на защита.

Органи за управление на риска

1. Управителен Съвет (УС)

УС изпълнява следните функции:

- ✓ Определя Риск Апетита, включително стратегическите цели по отношение на риска, капитала и възвръщаемостта, и го представя пред Надзорния съвет за вземане на решение.
- ✓ Наблюдава рисковата експозиция спрямо Риск Апетита и периодично докладва на Комитета за одит риск и законосъобразност и Надзорния съвет за текущия и статус и развитие
- ✓ Определя визията, мисията и стратегията на функцията за управление на риска на ДЗИ в съответствие с визията, мисията и стратегията на функцията за управление на риска в Групата КВС и контролира тяхното изпълнение.
- ✓ Следи за изпълнението, ефикасността и ефективността на рамката за управление на риска на КВС, както и нейното съответствие с правните и регуляторни изисквания.
- ✓ Взема под внимание цялостното измерение на риска и капитала във всички свои решения, за да действа като лидер по отношение на поведението и способностите, необходими на преките ръководители да изпълняват техните задължения в рамките на определените им зони на компетентност по отношение на риска и капитала. Това лидерство от страна на УС е от решаващо значение за установяване на устойчива рисков култура.

2. Комитет за нови и активни продукти и процеси (КНАПП)

КНАПП изпълнява едновременно функциите на отговорен комитет за одобряване на продуктите, които застрахователят предлага на пазара и канал за връзка с клоновата мрежа (с изключение на продуктите, предлагани през бизнес партньора ОББ). КНАПП оперира в съответствие с политиката за „Рисков апетит“, корпоративната стратегия и капиталова политика. Комитетът за нови и активни продукти и процеси взема окончателните решения за одобряване на нов продукт, преди да могат да бъдат закупени от трети страни, да бъдат предложени на вътрешни / външни клиенти или да бъдат оставени за сметка на ДЗИ. В допълнение, КНАПП има решаваща роля при преразглеждането на съществуващи вече продукти или услуги.

3. Инвестиционен комитет (ИК)

Инвестиционният комитет е колективен орган, който подпомага Управителния съвет при вземането на решения по отношение на стратегическото разпределение на активите и инвестиционната стратегия на ДЗИ. Комитетът предлага и одобрява конкретни действия, като например нови инвестиции, свързани с изпълнението на инвестиционната стратегия и в съответствие с одобрени граници.

Инвестиционният комитет заседава четири пъти в годината, като се разглеждат следните въпроси:

- ✓ Макроикономическа рамка, вкл. лихвени нива;
- ✓ Падежна структура на портфейла от финансови активи;
- ✓ Инвестиционни цели и стратегия.

4. Местен комитет за надзор на риска и капитала (МКНРК)

Комитетът е колективен орган, който подпомага Управителния съвет при вземане на решения относно:

- ✓ Местната стратегия за управление на капитала, риска и апетита за риск;
- ✓ Местния рисков профил и капиталовата адекватност спрямо апетита за риск и разпределението на капитала;
- ✓ Разпределянето на капитала до отделните бизнес звена, в съответствие с бизнес плановете им и в рамките, определени от Групата;
- ✓ Постигането на резултати от дейността, с които да се гарантира постигане на целите.

5. Комитет за Контрол на Търговската Мрежа (ККТМ)

Комитетът за контрол на търговската мрежа е под-комитет на Комитета за управление на риска и капитала, като се фокусира върху процеса на събиране на премиите, нарушения в процедурите по аквизиция и други въпроси, свързани с рискове, които могат да възникнат в мрежата. Въпросите с висок приоритет се ескалират до МКНРК, където се предприемат коригиращи действия с подкрепата на мениджмънта.

Мисията на ККТМ е:

- ✓ Създаването на прозрачен и ефективен процес на наблюдение и контрол върху дейността на застрахователните посредници (агенти и брокери);
- ✓ Да се повиши информираността и разбирането на бизнеса, в качеството си на първа линия на защита по отношение на всички рискове, свързани с действията на посредниците;
- ✓ Да предпази ДЗИ от измами и нарушения и да се предпази от сериозни инциденти и злоупотреби в резултат на взаимоотношенията си с посредници.

Опростена схема на модела на управление на риска на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е показана по-долу:

3.3.2 Управление на риска по категории риск

3.3.2.1 Подписвачески риск

Процесът на управление на застрахователния риск е описан в рамките за управление на застрахователния риск на Групата ДЗИ.

Технически застрахователен риск или подписвачески риск по подписане се определя като:

"Рискът от загуба или неблагоприятна промяна в стойността на застрахователните пасиви, дължащи се на неадекватни ценови или предположения за изчисления на резервите по животозастраховане, общо застраховане или здравно осигуряване".

Обхват

Следните типове (под) рискове типове или рискови фактори са в обхвата на рамката по застрахователен риск:

- ✓ Риск свързан с разходите
- ✓ Риск свързан с преразглеждането на портфейла
- ✓ Биометрични рискове
 - Риск от дълголетие
 - Риск от смъртност
 - Риск от инвалидност-заболеваемост
- ✓ Премиен риск
- ✓ Риск на резервите
- ✓ Риск от откупи, които не са предизвикани от пазарни фактори, бизнес или операционен риск

Основни лимити и мерки

С оглед управлението на застрахователния риск са определени следните показатели:

- ✓ Стабилност на приходите - фокусиране върху загуби с "умерена" вероятност - мярка, използвана за оценка на рисковия апетит и рисковия профил по общо застраховане
- ✓ Лимити на самозадържане на ниво дружество за застрахователни рискове в общото застраховане и за природни бедствия
 - ✓ Комбинирана Квота (квота на щетимост и квота на разходите в общо застраховане)
 - ✓ Доход по здравно застраховане (вкл. Злополука) и животозастраховане
 - ✓ Коефициент на щетимост здравно застраховане
 - ✓ Целеви коефициент на платежоспособност
 - ✓ Адекватност на резервите
 - ✓ Стойност на новия бизнес в животозастраховането
 - ✓ Икономическа възвръщаемост в здравното застраховане
 - ✓ Нулема толерантност. С оглед на застрахователния риск е в сила политика за нулева толерантност, определена в контекста на КНАП

Измерване на подписваческия риск по животозастраховане

Определени са следните оценки на риска:

- ✓ Изчисления в съответствие със Стълб 1

- Най-добра оценка на Техническите резерви по животозастраховане и здравно застраховане – калкулация на ежемесечна база
- Анализ на не-икономическите параметри в животозастраховането и здравното застраховане – ежегоден процес.
- ✓ Модели за оценка
- Тест за адекватност на резервите. Стойност на новия бизнес и стойност на действащия бизнес.

Измерване на подписваческия риск в общото застраховане

На ниво Група ДЗИ са определени следните оценки на риска по отношение на общото застраховане:

- ✓ Изчисления в съответствие със Стълб 1
- Най-добра оценка на застрахователно-техническите резерви в общото и здравното застраховане (техники, различни от животозастраховането) – ежемесечен процес.
- Анализ на не-икономическите параметри в общото и здравното застраховане – ежегоден процес.
- ✓ Модели за оценка
- Тест за адекватност на резервите и анализ на доходността в животозастраховането
- Модел за управление на активите в животозастраховането

Измерване на подписваческия риск в здравното застраховане

Определени са следните оценки на риска:

- ✓ Изчисления в съответствие със Стълб 1
- Най-добра оценка на застрахователно-техническите резерви в здравното застраховане – ежемесечен процес.
- Проучване на неикономическите параметри в здравното застраховане – ежегоден процес.
- ✓ (Икономически) капиталови изчисления в съответствие със Стълб 2
- ✓ Подписвачески риск в здравното застраховане: неикономически параметри. Модел на анализ на застрахователния портфейл в здравното застраховане, калибриране на всички рискове без катастрофични рискове,
- ✓ Модели за оценка
- Тест за адекватност на резервите и анализ на доходността в здравното застраховане.

Докладване на застрахователния риск

Прилагат се следните доклади във връзка с отчитането на застрахователен риск към МКНРК:

- ✓ Наблюдение на лимитите и поставените цели по линия на застрахователния риск на месечна база;
- ✓ Оценка на адекватността на застрахователно-техническите резерви – на тримесечна база за животозастраховането;
- ✓ Икономическа възвращаемост на продуктите в здравното застраховане – поне на годишна база;
- ✓ Стойност на новия бизнес в животозастраховането – поне на шестмесечна база;
- ✓ Оценка на презастрахователната програма – поне на годишна база;
- ✓ Резултати от направения анализ на параметрите и годишен преглед на моделите за измерване на застрахователния риск - на годишна база;
- ✓ Извънредни оценки за експозицията към потенциални застрахователни рискове.

Например:

- В следствие на война или тероризъм;

- В резултат на свръх инфлация;
- Изчисление на стойността на най-голяма възможна щета и допускания за подценяване на най-голяма възможна щета;
- Максимални експозиции – 10те най-големи индивидуални застрахователни рискове;
- Експозиция към ядрени пулове и други ядрени злополуки;
- Влияние на еволюцията на пазарните лихвени нива върху спестовните застраховки с гарантирана лихва;
- Влияние на промените в регуляторните изисквания върху бизнеса и счетоводният баланс (в сътрудничество с Дирекция „Финанси“).
- Оценка на адекватността на подписваческите процедури и подписваческите правила.

3.3.2.2 Пазарен риск

Процесът на управление на пазарния риск е описан в Рамката за Управление на Пазарния Риск на ДЗИ.

Пазарният риск е свързан с риска стойността на един инструмент или портфейл да намалее в резултат на неблагоприятни движения на финансовите пазари.

Обхват

Следните типове (под) рискове типове или рискови фактори са в обхвата на рамката по пазарен риск:

- ✓ Лихвен риск
- ✓ Кредитен Спред
- ✓ Валутен Риск
- ✓ Риск свързан с цената на акциите
- ✓ Риск свързан с цената на имотите
- ✓ Риск от концентрация

Измерване на пазарния риск

Определени следните мерки по отношение на пазарния риск:

- ✓ *Квота на капиталовите изисквания за платежоспособност - пазарен риск*

Капиталовото изискване за Платежоспособност по отношение на пазарния риск се изчислява на тримесечие и се докладва на МКНРК. Необходимо е самостоятелно изчисление на натоварванията за всеки един от рисковете, свързан с лихви, акции, недвижими имоти, спред и валутен риск. Доверителната вероятност е фиксирана от регулятора на 99.5%.

- ✓ *Съответствие с вътрешните лимити*

Функцията за Управление на Риск в ДЗИ докладва за оценките на пазарния риск, които са предмет на лимити, а именно

- базова стойност (BPV – въздействие върху нетната стойност на активите при паралелно изменение на базова крива с 10 базови точки)
- VaR на акции
- VaR на недвижими имоти
- FX VaR
- *Вътрешни стрес тестове и анализи*

Функцията за Управление на Риска в ДЗИ докладва за въздействието на различните сценарии според изискванията на групата КВС с оглед на позициите по пазарен риск.

✓ *Стратегически портфейл от активи*

Стратегическият портфейл от активи е целевият портфейл, който компанията иска да задържи в дългосрочен план въз основа на преференции за възвращаемост, толерансът към риск и съгласно насоките на отдел трежъри на групата КВС. Стратегическият портфейл от активи се актуализира веднъж годишно по време на годишния цикъл на стратегическо планиране, когато се определя инвестиционната стратегия на компанията за следващия период на планиране. Ограниченията за разпределение на активите са включени в риск апетита на ДЗИ.

✓ *Оценка на риск профила и риск апетита*

Веднъж годишно рисковата функция на ДЗИ представя на управителния съвет категоризация на апетита за риск и рисковият профил като висок, среден или нисък. Оценката трябва да се основава на следните мерки:

- Категоризация на лихвения риск въз основа на стрес тестове и вземайки в предвид влиянието на поведението на клиентите.
- Структурата на портфеля от инвестиции.

Докладване на пазарният риск

Докладването на пазарния риск се състои от представяне на анализи, резултати от стрес тестове, както и наблюдение на спазването на одобрените лимити по пазарни рискове:

На месечна база основната еволюция на пазарния риск се докладва до МКНРК в интегрирания рисков доклада. Освен това на тримесечна база рисковата функция на ДЗИ изготвя доклада за управление на активи и пасиви (УАП). УАП доклада и интегрираният рисков доклад разглеждат следните теми по пазарен риск.

- ✓ Риск Сигнали
- ✓ Съответствието на паричните потоци по активи и пасиви
- ✓ Структура на инвестиционния портфейл и нови инвестиции през отчетния период
- ✓ Промяна на инвестиционната политика
- ✓ Анализ на развитието на капиталовите изисквания по пазарен риск
- ✓ Съответствие на позициите по пазарните рискове с одобрените лимити и предложения за мерки за привеждане на позициите в одобрените граници в случай на нарушение на лимитите.
- ✓ Резултати от стрес тестове и анализи

3.3.2.3 Операционен риск

Процесът на управление на операционния риск е описан в рамките за управление на операционния риск на ДЗИ.

Операционният риск е рискът, произтичащ и от неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от внезапни събития причинени от човешка намеса или от природни бедствия.

Важни процеси за идентифициране на операционните рискове

✓ **Риск анализ**

Всяка година Групата КВС извършва риск анализ на най-значимите рискове в цялата група. Риск анализът е самооценка на риска, която идентифицира присъщите и остатъчните рискове на определен процес или дейност. Той се координира от Местната Функция за Управление на Риска посредством набор от работни групи и се подлага на оценка от местната независима функция за управление на риска. Риск анализът също така се използва за сканиране на основните процеси и всеобхватните видове рискове в Кей Би Си и идентифициране на техните Ключови рискове и Груповите ключови механизми за управление.

✓ **Ключови механизми на Групата КВС за управление на риска и нулева толерантност**

Груповите Ключови Механизми за Управление на Риска (ГКМУР) са низходящи основни контролни елементи за справяне или намаляване негативното влияние на ключовите рискове, като се отнасят или към специфична рисков група или към процесите, протичащи в дружествата на Групата Кей Би Си. Оценките, получени в резултат на ГКМУР имат за цел да се тества степента на съответствие с Ключовите механизми за управление и Нулевата толерантност, определена в Групата, както и оперативната ефективност на тяхното внедряване.

Ежегодната оценка на ключовите механизми за управление на Риска и Капитала на местно и групово ниво позволява достигането на заключения относно статуса и качеството на процеса за управление на риска за различните видове рискове.

✓ **Интервюта и въпросници**

Обикновена и лесна техника за идентифициране на рискове е провеждането на т.нар. интервю, като необходимо условие в случая е интервюиращият да е добре квалифициран за тази цел, да е способен да слуша внимателно и да задава точните въпроси. Интервюиращ може да е Местният мениджър за оперативен рисков (търговски) или служител от Дирекция за управление на рискове, или друг служител, изпълняващ подобна независима функция за управление на рискове. Въпросниците представляват писмен документ за получаване на информация, която може да послужи като основа за допълнителен анализ.

Понастоящем в ДЗИ за идентифициране на рискове се използват и двата подхода - както интервютата (срещи, работни групи), така и въпросниците (редовни или извънредни доклади).

✓ **Докладване на рискове**

С оглед на докладването на МКНКР понастоящем две ИТ приложения са налични: LER2 за докладване на загубите и съдебните искове, и Biwise инструмента за самооценка на рискове, като например Оценки на Груповите Ключови Елементи за Управление и Глобалното сканиране на рискове.

Протоколът от събранието на МКНКР се разпространява сред местното висше ръководство и съответните В-1 Мениджъри.

✓ **Декларация за вътрешен контрол**

Задължително веднъж годишно се изготвя Декларацията за вътрешен контрол за представяне пред белгийския регулятор, като е необходимо тя да съдържа оценка на средата за вътрешен контрол в цялата група и описателна част за процеса, рисковете и елементите за управление на Дружествата на Кей Би Си. Оценката на вътрешен контрол на средата се изготвя от отговорните за бизнеса звена заедно с Отдела за Управление на Рискове на местно и групово ниво. В допълнение, одитът предоставя независима цялостна оценка на контролната среда.

3.3.2.4 Ликвиден риск

Процесът на управление на ликвидния риск е описан в Рамката за Управление на Ликвидния Риск на Групата ДЗИ.

Ликвидният рисък е рисъкът, е рисъкът, дружеството да не може да посрещне пасивите/задълженията си, когато те станат изискуеми, без да се реализират неприемливи загуби.

Обхват

Обхватът на рамката по ликвиден риск са ликвидния рисък и неговите подтипове:

- ✓ Ликвиден рисък в рамките на деня
- ✓ Структурно ликвиден рисък
- ✓ Непредвиден ликвиден рисък

Характерът на застрахователната дейност предполага активите да са по-краткосрочни и по-ликвидни от съответстващите им пасиви. Застрахователните пасиви се характеризират като стабилни и неликвидни. По-специално за застрахователните дружества трябва да се направи разделяне между животозастрахователните и здравно застрахователните дейности, тъй като експозицията към ликвиден рисък може да се различава значително (както по размер, така и по отношение на произход) между тези два вида застрахователни дейности.

Инвестиционна политика

„ДЗИ Животозастраховане“ следва да поддържа достатъчно ниво на инвестиции в категориите на ликвидните активи за да се гарантира възможността на дружеството да посрещне всичките си ликвидни изисквания в следствие на евентуални откупни или плащания по щети. Ежегодно, бизнесът следва да подава предложение за стратегическо разпределение на активите на вниманието на МКНКР като се предвиди ликвидния рисък.

Докладване на ликвидния рисък

Ежемесечно местната функция за управление на риска докладва на МКНКР въпросите, упоменати по-горе, стратегическото разпределение на активите и развитието на позициите.

- ✓ Налични ликвидни средства от падежиращи депозити и облигации;
- ✓ Репо инструменти;
- ✓ Резултатите от стрес тестове
- ✓ Развитие на вътрешно груповото финансиране (структурно);
- ✓ Стратегическо разпределение на активите.

3.3.2.5 Кредитен рисък

Кредитен рисък е рисъкът, свързан с неплащане или неизпълнение на договорната страна (например, кредитополучател, гарант, застраховател или презастраховател, насрещна страна по професионална сделка или емитент на дългов инструмент), поради несъстоятелност или липса на желание на тази страна да заплати или да изпълни задълженията си, или поради мерки, предприети от политическите или финансовите органи на дадена държава.

Обхват

Обхватът на рамката по кредитен рисък са ликвидния рисък и неговите подтипове включително концентрационния рисък.

Кредитният рисък възниква при застрахователни и презастрахователни дейности и произтича основно от инвестиционни портфейли, например които включват инвестиции в дългови ценни книжа.

Кредитният риск също така се получава в резултат на застрахователни и презастрахователни договори, сключени от ДЗИ.

Измерване на кредитния риск

По настоящем за ДЗИ са приложими следните рискови мерки

- ✓ Капиталови изисквания за Платежоспособност II концентрационен риск и риск от неизпълнение от страна на контрагента.
- ✓ Очаквана загуба по кредитен риск (EL)
- ✓ Стресирана загуба по кредитен риск

Докладване на риска

Докладването на кредитният риск се състои от представяне на анализи, резултати от стрес тестове, както и наблюдение на спазването на одобрените лимити по пазарни рискове:

На месечна/тримесечна база основната еволюция на кредитният риск се докладва до МКНРК в интегрирания риск доклад.

- ✓ Лимити (за очакваната и стресирана кредитна загуба)
- ✓ Изложеност на кредитен риск (инвестиционен портфейл, плащания от презастрахователи, регресни искове към други застрахователи). Мониторингът и отчитането на местните портфейли на кредитен риск попадат в обхвата на отговорност на местната Функция за управление на Риска.
- ✓ Капиталови изисквания за неизпълнение от страна на контрагента и концентрационни рискове. Капиталовото изискване по Платежоспособност за фалит на контрагента и концентрационен риск се изчислява на тримесечна база. Регулаторът е определил нивото на доверителна вероятност от 99,5%.

3.3.2.6 Други рискове

Репутационният риск и Бизнес рискут също са обект на мониторинг и анализ в ДЗИ.

1. Репутационен риск

Репутационен риск е риска, произтичащ от загубата на доверие или отрицателно отношение от страна на заинтересованите страни (служители, клиенти, акционери, инвеститори, финансови анализатори, рейтингови агенции, обществото ...) - било основателно или не - което може да се отрази неблагоприятно на способността на компанията да поддържа съществуващия бизнес или да привлече нов бизнес, на взаимоотношенията с клиентите, и на нейния достъп до източници на финансиране.

Дейности, които попадат в обхвата

Репутационен риск има вторичен характер и може да бъде идентифициран във всички бизнес дейности и процеси, протичащи в ДЗИ

Докладване на риска

- ✓ Управленски доклади – отчитането на репутационните рискове е част от Интегрираният доклад на риска.
- ✓ Вътрешни доклади от Законосъобразност (функцията за съответствието) представя на Одитния комитет подробен доклад относно дейността през последното тримесечие.
- ✓ Доклади и проучвания свързани с удовлетвореността на клиентите и служителите – резултатите се докладват на съответния Управителен Комитет.
- ✓ Отчети относно ескалация на по-високо ниво – съществените репутационни рискове следва да се докладват незабавно на подходящите юрархични нива за по нататъшно разглеждане и анализ.

2. Бизнес Риск

ДЗИ използва следното определение за бизнес риск:

Риска, произтичащ от промени във външните фактори (околна среда, макроикономическото, регулативната, поведението на клиента, конкурентната среда, социално-демографска среда и др.), които оказват влияние на търсенето и / или рентабилността на нашите продукти и услуги.

В ДЗИ бизнес рисъкът се следи редовно на Управителния Съвет и съответните комитети.

ДЗИ прилага следните основни принципи за управление на бизнес риска:

- ✓ С цел да бъде референт на пазара, ДЗИ действа проактивно по отношение на промените в поведението на клиентите, конкурентния ландшафт, регулативната, макроикономическа среда и очакванията и ценностите на обществото.
- ✓ ДЗИ участва в активен диалог с регулатора и се стреми да бъде референт на пазара, като си сътрудничи активно с регулатора при оформянето на регулативната.
- ✓ ДЗИ стимулира използването на алтернативни бизнес модели и услуги, които отговарят на промените в поведението на клиентите и конкурентния ландшафт.

За да бъде по-малко уязвим от промените във външната среда, ДЗИ търси разнообразие и гъвкавост в своя продуктов микс, клиентски сегменти, канали за разпространение и географски райони в рамките на избраната стратегия.

3.3.3 Материални Рискове

Важен принос при определянето на стратегическите цели на компанията е оценката на рисковете, пред които е изправена. Поради това „ДЗИ Животозастраховане“ поставя голямо значение върху адекватното идентифициране на всички съществени рискове, за да могат те да бъдат управлявани по подходящ начин (измерени, анализирани и ограничени) и да бъдат взети под внимание в Собствената Оценка на Риска и Капитала, за да се определи адекватната капитализация на компанията.

Всяка година ДЗИ извършва сканиране на риска. Целта на това рисково сканиране е да се идентифицират и оценят най-големите рискове пред които е изложена компанията и да се предложат мерки за отговор на тези рискове, включително последващи действия. Основната отговорност за идентифицирането и оценката на най-големите рискове е свързана с бизнеса.

Резултатите от това упражнение се използват при:

- ✓ Определянето на апетита за риск
- ✓ Годишното планиране и определяне на стратегическите цели на компанията
- ✓ При оценка на капиталова адекватност в Собствената Оценка над Риска и капитала

След като бъдат идентифицирани рисковете, се определя апетитът за риск за тези рискове. **Апетитът за риск** е размера и вида на риска, който ДЗИ е в състояние и желае да приеме при постигането на своите стратегически цели. Целта е не да се премахнат всички рискове, но да се идентифицират, контролират и управляват всички големи рискове, за да се оптимизира управлението на капитала, доходността, ликвидността и управлението на персонала (т.е. поемането на риск като средство за създаване на стойност). Апетитът за риска се измерва количествено чрез мерки за риска, които позволяват да се наблюдават промените във времето и да се оценява въздействието на действията за управление на риска.

Тъй като целите за капиталова адекватност и лимити определят твърда граница за апетита за риск, важно е редовното оценяване на рисковия профил в зависимост от тази граница. По този начин могат да се предприемат превентивни действия, за да се избегне нарушение на границите. Риск Апетита съдържа цялата необходима информация, за да се стигне до балансирано заключение за развитието на рисковия профил в сравнение с апетита за риск. Изявленето за апетит за риск отразява възгledа на висшето ръководство, Одитния Комитет и Надзорния съвет на „ДЗИ Животозастраховане“ по отношение на приемливото ниво на поемане на риск като цяло и в частност, както и състава на рисковете в съответствие с желаната възвращаемост.

3.3.4 Принцип на благоразумният инвеститор

За да се гарантира, че компанията инвестира всичките си активи в съответствие с принципа на благоразумието и да се намали риска от конфликт на интереси и недостатъчен контрол, следните процеси са установени в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД :

- ✓ Създаване на местен инвестиционен комитет с участието на ИДФР в ДЗИ, отговорника за инвестиции на групата КВС, функцията, отговорна за управлението на инвестиции, Директор Финанси, Директорите на продукти Животозастраховане и здравно застраховане и местната функция за управление на риска. Решенията на комитета се вземат с консенсус. Решенията, свързани със стратегията за инвестиции и стратегическо разпределение на активите трябва да бъдат ратифицирани от Управителния Съвет на ДЗИ.
- ✓ Прилагане на консервативна инвестиционна стратегия (както е описано в Риск Апетита и стратегическо разпределение на активите), която се изпълнява от финансовия отдел (отговорник инвестиции). Отклонения от консервативна стратегия, трябва да бъдат одобрени от Местния Комитет за Контрол на Риска и Капитала и Инвестиционния Комитет.
- ✓ Наличието на независима дирекция риск, която може да сигнализира независимо към Местния Комитет за Контрол на Риска и Капитала;

3.3.5 Целесъобразност на кредитните оценки

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД не използва вътрешни кредитни оценки. За оценка на кредитното качество по Платежоспособност II се използват кредитните оценки от утвърдените от ESMA¹ кредитни агенции.

3.3.6 Корекция за променливост

„ДЗИ Животозастраховане“ ЕАД прилага корекция за променливост при оценка на най-добрата оценка на резервите. Влиянието на корекцията за променливост върху най-добрата оценка на резервите и капиталовата позиция на ДЗИ и е показано в таблицата по-долу.

¹ European Securities and Markets Authority

Хил. лв.	Суми в хил. лева с корекция за променливост	Влияние на корекцията за променливост
Технически резерви	293 520	544
Основни собствени средства	255 286	- 490
Допустими собствени средства за покритие на капиталовото изискване за Платежоспособност	255 286	- 490
Капиталово Изискване за Платежоспособност	64 202	0
Налични собствени средства за покритие на Минималното Капиталово изискване	255 286	- 490
Минимални Капиталови Изисквания	16 050	0

3.4 Собствена оценка на риска и капитала

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД редовно на годишна база извършва собствена оценка на риска и платежоспособността (СОРП), за да следи и гарантира, че бизнесът се управлява правилно и разумно.

СОРП политиката на ДЗИ се основава на СОРП политиката на групата КВС и описва подхода на Дружеството по отношение на СОРП-процеса и резултатите от него. Тя дефинира и описва компонентите, принципите и характеристиките на СОРП процеса в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД. СОРП политиката се преразглежда на годишна база.

СОРП е неразделна част от бизнес стратегията и се взема под внимание при взимане на стратегически решения на ДЗИ.

Основните процеси в СОРП се изпълняват на годишна база и са тясно свързани с процеса на стратегическо планиране (Alignment of Planning Cycles или APC) , който също се извършва на годишна база. APC обхваща процесите по финансово планиране, преглед на стратегията, определяне на риск апетита, както и вътрешна оценка на капиталовата адекватност и на платежоспособността.

Като се има предвид факта, че застрахователният бизнес на ДЗИ е достатъчно стабилен, тази годишна периодичност се счита за адекватна.

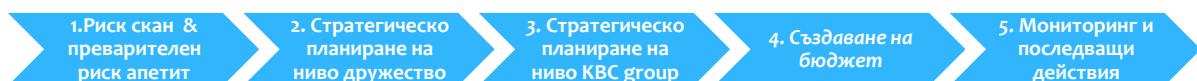
На месечна база интегрираният рисков доклад обсъжда: рискови сигнали, еволюцията на рисковия профил, резултати от рисков анализ, анализ на сценарии и стрес-тестове. Тези отчети се представят до нивото на Управителния и Надзорния съвети и позволяват да се управляват процесите по анализ на сценарии и стрес тестове, ad-hoc (средносрочни) и дългосрочни оценки на риска, преглед на вътрешния модел, както и амбициите и подхода при оценка на адекватност на стандартната формула и рисков профил на компанията.

Изпълнителният комитет на ДЗИ може да вземе решение за извършване на специална допълнителна СОРП оценка при:

- ✓ Наблюдаване на съществени отклонения спрямо бизнес плана (APC).
- ✓ Съществена промяна в структурата на Дружеството.

Годишният СОРП доклад с данни към 31 декември се представя на Надзорния орган преди 30 юни на следващата година. ДЗИ не прави разлика между вътрешен и регуляторен СОРП. Всеки СОРП доклад се допълва със СОРП запис, който съдържа цялата документация, която е използвана в различните етапи на СОРП процеса.

Процесът на определяне на риск апетита е тясно обвързан и е част от процеса на стратегическо планиране (APC), който включва в себе си и процеса по определяне и каскадиране на риск апетита. Фигурата по-долу показва 5-те фази на APC процеса:



Въз основа на резултатите от горните процеси и оценки в годишния СОРП доклад се представя оценка на достатъчността на наличния капитал за покриване на капиталовите изисквания. Тази оценка включва в себе си:

- ✓ Развитието на количеството и състава на наличния регуляторен капитал в три годишен хоризонт и при различни икономически обстоятелства.
- ✓ Развитието на изискуемия регуляторен капитал в три годишен хоризонт, като се има предвид очакваното еволюция на рисковия профил на компанията.
- ✓ Въздействието на анализа на сценарии и стрес тестове върху изискуемия и наличния регуляторен капитал.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД използва стандартната формула за оценка на капиталовите изисквания по Платежоспособност II. На годишна база се извършва оценка, за да се провери дали стандартната формула е подходяща по отношение на рисковия профил на ДЗИ.

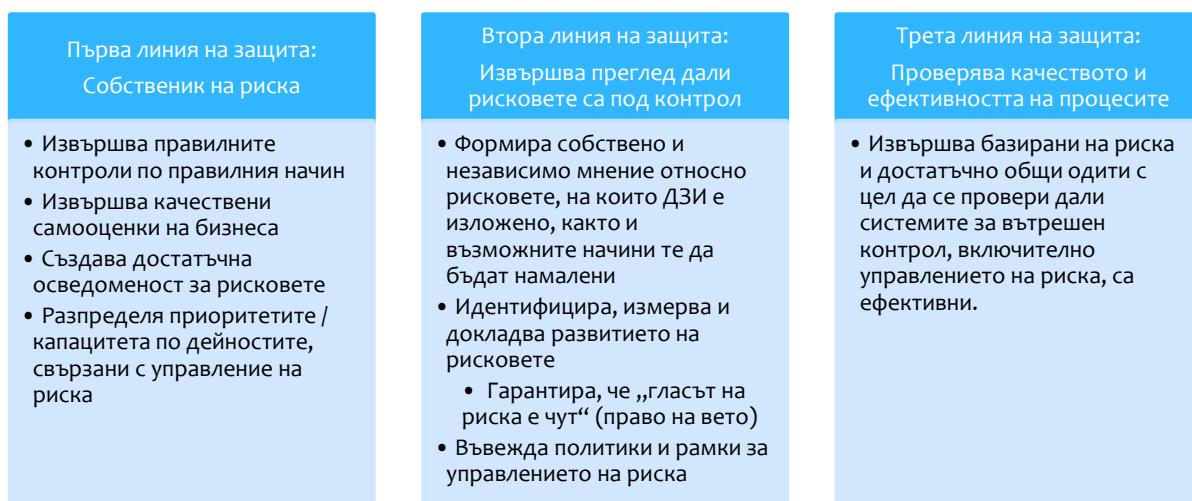
3.5 Система за вътрешен контрол

3.5.1 Концепция за „Три линии на защита“

За да се насычи ясната отчетност при управлението на рисковете в компанията, извършването на надзор, както и независимостта, в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се прилага моделът за "Три линии на защита". Всички вътрешни звена и техните роли и отговорности, свързани с управлението на риска, са разположени в този модел. Трите линии на защита са определени по следния начин:

- ✓ Прякото управление на бизнес процесите, се разпознава като първа линия на защита. Тя отговаря за идентифицирането и управлението на рисковете, присъщи на продуктите, дейностите, процесите и системите, за които е отговорна. Преките ръководители на бизнес процесите също отговарят за определянето на риск апетита.
- ✓ Втората линия на защита (от която е част и функцията за управление на риска) включва всички независими функции за поддръжка и надзор. Функцията "Риск":
 - Отговаря за идентифицирането, оценяването, мониторинга и отчитането на риска на местно ниво, независимо от първата линия на защита.
 - Определя стандартите чрез рамката за управление на риска на ДЗИ и подкрепя бизнес звената при неизпълнение.
 - Провокира бизнес звената да идентифицират, оценяват и управляват риска в дейностите, които управляват.
 - Създава надзор на контролната среда в компанията и изложеността ѝ на риск.

- ✓ Третата линия на защита се осъществява от Вътрешния и външния одит, които осигуряват независим преглед и насырчават процесите на управление на риска в ДЗИ.



Този модел на три линии на защита в крайна сметка засилва устойчивостта на рисковата и контролната среда на компанията и гарантира устойчивостта на изградения бизнес модел.

3.5.2 Звена, участващи във вътрешния контрол

Системата за вътрешен контрол се осъществява от всички звена в Компанията – Бизнес звената (първа линия на защита), контролните звена (втора линия на защита) – Риск, Законосъобразност, Сигурност, както и Вътрешният одит на компанията (трета линия на защита). Целта на всяка линия на защита е да осъществява контрол предходящите я линии, като по този начин минимизира рискове в Компанията. На графиката долу схематично са представени ключовите структури, които поддържат системата за вътрешен контрол.



3.5.3 Вътрешни Процедури, определящи дейността на компанията

В ДЗИ са разработени вътрешни процедури, в това число и счетоводни такива, определящи в детайли процесите в компания, звената, които отговарят за тях, както и какъв контрол трябва да се осъществява върху тях.

Общият набор от документи е събран в Организационно ръководство (Регистър), съдържанието на което е достъпно на вътрешната уеб страница на компанията. Целта му е да подсигури ефективен достъп до всички вътрешни правила и използването им от страна на служителите, с което да се улесни ежедневната им работа за коректно, адекватно и ефективно обслужване на клиенти и партньори на ДЗИ; да подпомогне сътрудничеството между служители, организационни единици и компании, предоставяйки ясна картина на структурата и процесите в организацията; както и да бъде гаранция за съответствие с регуляторните изисквания и утвърдените стандарти на компанията.

3.5.4 Функция за съответствие

Структурата на Функцията за съответствие на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД включва целия вътрешен капацитет на Дружеството, необходим за изпълнение на практическите задачи за постигане на съответствие с нормативните изисквания. За обезпечаване на пълното спазване на всички изисквания на приложимото законодателство, както и на вътрешните политики, правила и процедури във всички процеси, Функцията за Съответствие в ДЗИ е разпределена между различни структурни звена на Дружеството с ясно дефинирани конкретни отговорности при изпълнение на съответните дейности.

Дейността на Функцията за Съответствие в ДЗИ включва:

- ✓ Съветване на управителните и надзорните органи относно спазването на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на Дружеството;
- ✓ Оценяване на възможния ефект от промените на правната среда върху дейността на Дружеството;
- ✓ Идентифициране и оценяване на риска, произтичащ от неизпълнението на законите, подзаконовите нормативни актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на Дружеството.

Дейността на Функцията за Съответствие има за цел предотвратяването на поемането на рискове, свързани със съответствието от ДЗИ и KBC Group или претърпяване на вреди от каквото и да е естество, които биха могли да произтекат от несъответствие/неспазване на приложимите закони, наредби и вътрешни правила.

Рисковете, свързани със съответствието, са рисковете от налагането на съдебна, административна или нормативна санкция на ДЗИ и/или нейните служители поради неспазване на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на Европейския съюз и вътрешните актове на ДЗИ, което би могло да доведе до загуба на репутация и потенциални финансови загуби. Загубата на репутация може да бъде и в резултат на неспазване на вътрешните политики и на собствените ценности на Компанията, както и на Политиката за почтеност и Кодекса за поведение на ДЗИ. Загубата на репутация би довела и до загуба на доверие в Дружеството и в неговите служители.

Приоритет в дейността на Функцията за съответствие е идентифицирането, оценката и анализа на рисковете, свързани със спазването на законодателството. Нейната основна роля е да съветва мениджмънта как да поддържа тези рискове под контрол.

Функцията за Съответствие се фокусира върху точни и своевременни консултации на мениджмънта и Бизнеса относно приложимите изисквания въз основа на сериозен анализ и задълбочено познаване на законодателството, в съчетание с основана на риска професионална преценка и проактивно информиране за регуляторни промени и бъдещото им отражение върху бизнеса.

От друга страна, функцията за Съответствие извършва мониторинг (проверка) за спазване на съответствието със законовите и подзаконовите актове и вътрешните правила в ключови области от дейността на ДЗИ, дефинирани от ръководството, както и в областите, свързани с областите на Законосъобразност, подробно представени в Хартата за законосъобразност и Политиката за почтеност на ДЗИ.

В обобщение, функцията за съответствие изпълнява консултираща, превантивна и контролна роля по отношение на основните процеси в дейността на ДЗИ.

Основните дейности на функцията за съответствие са организирани както следва:

➤ **Мониторинг на законодателството, идентифициране, оценка и анализ на промените и на рисковете, свързани с неспазване на законодателството**

Мониторингът на законодателството е многостранен процес, включващ дейности по постоянно наблюдение и проследяване на развитието на законодателни инициативи, проекти за изменение на нормативни актове, програми, проекти за развитие и актове на регуляторните органи и др.; анализ на необходимите действия, произтичащи от прилагането на конкретна нормативна уредба или промяна на правната среда върху дейността на Дружеството, както и своевременна идентификация, анализ, оценка на възможния риск, произтичащ от неизпълнението на нормативните изисквания. Дейностите са разпределени между следните отговорни звена – „Дирекция „Правна“, Отдел „Законосъобразност“ и Данъчен експерт от Дирекция „Финанси“.

➤ **Практическо прилагане на нормативните изисквания в дейността на ДЗИ**

Основен принцип в дейността на ДЗИ е, че пряката отговорност за своевременното и адекватно прилагане на нормативните изисквания е на Бизнес звеното, което е „собственик“ на процеса, засегнат от промените в изискванията. Конкретните действия, които следва да бъдат предприети след получаване на информацията за предстоящи/приети промени в нормативните изисквания, предоставена от Дирекция Правна чрез месечния Преглед на промените в нормативната база / Отдел Законосъобразност/ Данъчен експерт, включват запознаване с промените и задълбочено анализиране на тяхното отражение върху дейността на ръководеното звено съвместно с Дирекция Правна/ Отдел Законосъобразност/ Данъчен експерт, в зависимост от естеството на промените; обсъждане на промените и запознаване с анализа на Ресорен Изпълнителен Директор, като в зависимост от

естеството и мащаба на промените в нормативните изисквания съответното бизнес звено изготвя план за действие или се създава цялостен проект с избор на Мениджър по проекта и работна група.

За обезпечаване на ефективното изпълнение на задълженията на Бизнеса като Първа линия на защита в основните Бизнес звена на ДЗИ е създадена Функцията **Отговорник за рисковете по законосъобразност**. Отговорникът за рисковете по законосъобразност е ключовата фигура, която има общ поглед върху проблемите в областите на законосъобразност и участва проактивно в управлението на рисковете по законосъобразност в съответното бизнес звено.

➤ **Последващ контрол и мониторинг за спазване на изискванията (втора линия на защита) от звената, съставляващи Функцията за съответствие**

Основните звена, които извършват последващ контрол и мониторинг относно практическото прилагане на нормативните изисквания, са: Отдел „Законосъобразност“ и Отдел „Контрол на търговската мрежа и вътрешни инспекции“.

Отдел Законосъобразност извършва оценка на рисковете, свързани с областите на законосъобразност, като изготвя годишен план за дейността си, базиран на анализа на рисковете във всеки от бизнес процесите. Годишният план на Отдел „Законосъобразност“ подлежи на одобрение от Звеното по Законосъобразност на KBC Group, от Управителния Съвет на ДЗИ и от Комитета за Одит, Риск и Законосъобразност. В съответствие с одобрения Годишен план, Отдел Законосъобразност извършва проверки, използвайки Методологията на КВС за мониторинг в областите на Законосъобразност. Всяка проверка приключва с изготвяне на Доклад с констатации и препоръки за отстраняване на пропуските, който се представя на съответния отговорен Мениджър и УС.

Отдел „Контрол на търговската мрежа и вътрешни инспекции“ извършва вътрешни проверки (инспекции) в съответствие с одобрения от Управителния Съвет на ДЗИ и от Комитета за Одит, Риск и Законосъобразност годишен план за всяка календарна година.

Обхватът на дейностите на Отдел „Контрол на търговската мрежа и вътрешни инспекции“ включва извършване на стандартни вътрешни проверки на териториалните структури и на централизираните звена по отношение на процесите на аквизиция и ликвидация. При възлагане от страна на ръководството на ДЗИ, обхватът на вътрешните проверки може да бъде разширен и да включва и други процеси.

➤ **Ръководител на Функцията за Съответствие**

Ръководителят на Функцията за Съответствие отговаря за цялостното координиране на дейността на звената, включени в обхвата на Функцията при изпълнение на посочените по-горе дейности. Ръководителят на Функцията за Съответствие информира незабавно Мениджмънта на ДЗИ за установените от него нарушения в дейността на съответните звена.

Ръководителят на Функцията за Съответствие информира незабавно Заместник-председателя на КФН в случаите, когато в резултат на извършена проверка са констатирани нарушения и слабости в

организацията на дейността и управлението на Дружеството и за които смята, че управителният орган не е предприел достатъчни мерки за тяхното отстраняване.

3.6 Функция по вътрешен одит

Мисията на функцията по вътрешен одит е да създаде добавена стойност и да подобри операциите в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД чрез партньорство с ръководството ѝ. Това се постига чрез уверяване и съветване и чрез повишаване на разбирането на по управление на риска, вътрешния контрол и корпоративното управление.

Отговорностите на функцията по вътрешен одит са следните:

- ✓ Да предоставя независимо уверение на Управителния съвет, Надзорния съвет и Одитния комитет относно ефективността на процесите, управлението на рисковете, свързани с тях, а също и дали системата за вътрешен контрол и корпоративното управление са на адекватно ниво.
- ✓ Да поддържа Управителния съвет, Надзорния съвет и Одитния комитет в приемането на отговорностите в тези процеси.
- ✓ Да докладва за всяко сериозно нарушение или риск, което бъде установено от нея и да предприема каквото са необходими разследвания в случаите, в които има висок риск.
- ✓ Да прави ясни и изпълними препоръки, насочени към слабостите, които са забелязани в рамките на нейната работа, и да следи статуса и изпълнението на тези препоръки.
- ✓ Да изпълнява задачи или проекти, възложени ѝ от Управителния съвет, Надзорния съвет или Одитния комитет.

За да запази своята независимост и обективност:

- ✓ Вътрешният одит докладва и се отчита пред Одитния комитет.
- ✓ Назначаването и освобождаването на ръководителя на функцията по вътрешен одит е в правомощията на Одитния комитет.
- ✓ Вътрешните одитори, по време на упражняването на своите професионални задължения, са упълномощени да осъществяват пряка комуникация с всеки член на персонала, както и да имат достъп до всички помещения и всякакви архиви, досиета или данни, които са от значение за изпълнението на дадена задача, свързана със спазването на местните разпоредби. От всички членове на персонала се изисква да подпомагат вътрешния одит при изпълнението на неговите роли и отговорности.
- ✓ Вътрешният одит има правомощието да изпълнява задачи по своя собствена инициатива във всички структури и отдели, в рамките на обхвата им, стига да се отчита правилно пред местните изпълнителни и Одитен комитети.
- ✓ Вътрешният одит има право да информира пряко и по собствена инициатива Главния изпълнителен директор или Надзорния съвет, председателя на Одитния комитет, членовете на неговия изпълнителен комитет, вътрешните одитори на Предприятието майка или Местните надзорни органи.
- ✓ Вътрешните одитори трябва винаги да бъдат обективни и безпристрастни и да се стремят да избягват конфликти на интереси.

- ✓ Вътрешните одитори не са пряко ангажирани в оперативната организация на предприятието, нито в решаването, разработването, въвеждането или прилагането на мерки за управление на риска и мерки за вътрешен контрол.
- ✓ Вътрешно подбраните одитори имат изпитателен период при назначение.
- ✓ Когато е практически възможно и без да се излагат на риск компетентността и експертизата, персоналът на вътрешния одит периодично се ротира в рамките на функцията за вътрешен одит, за да повиши независимостта на функцията.

Обхватът на вътрешния одит покрива всички лица, всички дейности, включително различните контролни функции на ДЗИ. За тази цел вътрешният одит периодично - и най-малко веднъж годишно - разглежда и оценява областите в обхвата му. Планът за одит се определя, като се прилага подход, основан на риска, като същевременно се гарантира адекватно покриване на въпроси от правен или регуляторен интерес. Планът за одит е допълнен с оценката на необходимите ресурси за изпълнението на плана. Одитният план трябва да бъде одобрен от Одитния комитет. Отклоненията от одитния план трябва да бъдат докладвани на Одитния комитет най-малко веднъж годишно.

Подходът, следван при извършването на одитните проверки, следва да бъде описан във всички одиторски доклади, така че да могат да се разгледат констатациите на база следвания подход. Подходът, базиран на риска, се използва като основен метод за одит. Нивото на увереност, което може да бъде получено от работата на вътрешния одит, е свързано с естеството и обхвата на извършената работа. Ето защо е от съществено значение съответният одитор, когато дава мотивирано становище, да документира естеството и обхвата на извършените действия.

Изпълнението на одитните препоръки е отговорност на преките ръководители, които трябва редовно да съобщават статуса на последващите действия на Вътрешния одит за целите на мониторинга.

За да улеснят последователния подход към вътрешния одит във всички субекти в групата на предприятието майка, ръководителят на Вътрешния одит на ДЗИ се ръководи от вътрешния одитор на KBC Group NV.

3.7 Актуерска функция

Актуерската функция е една от ключовите функции, както е определена в регуляторната рамка на Платежоспособност II. Платежоспособност II изиска актуерската функция да бъде внедрена във всяко застрахователно предприятие, както и на ниво застрахователна група. По същество, задачата на тази функция е да подсигури, че управителният и надзорният орган на застрахователя са изцяло информирани по независим начин. Това се извършва посредством, например:

- ✓ Съгласуване изчислението на техническите резерви и оценяване степента им на несигурност. Гарантиране правилна интерпретация на финансовата информация и съпоставка на оценките с наблюдения опит;
- ✓ Изразяване на мнение относно цялостната подписваческа политика;
- ✓ Удостоверяване целесъобразност на методологиите и използваните модели;
- ✓ Оценяване коректността и качеството използваната входна информация;

- ✓ Изразяване на мнение относно цялостната подписваческа политика;
- ✓ Изразяване на мнение относно адекватността на презастрахователните договори.
- ✓ Допринасяне към ефективното въвеждане на системите за управление на риска (моделиране на риска във връзка с базовите калкулации на изискуемия капитал, както и съдействие за изчисленията във вътрешния модел за капитала, а също и допринася за процеса по вътрешна оценка на риска).
- ✓ Докладване и отправяне на препоръки към надзорното тяло на предприятието.

Осъществяване на акционерската функция:

- ✓ Акционерската функция в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД оперира под крайната отчетност на Управителния съвет.
- ✓ Управителният съвет назначава ръководителя на акционерска функция и вписва във ведомостта на компанията. Неговите отговорности не могат да бъдат прехвърлени извън компанията.
- ✓ Ръководителят на акционерската функция координира дейностите на акционерската функция. Под функция тук се разбира административният капацитет да се изпълняват определени управленски задачи и като такава тя не се ограничава в едно лице или определено административно звено, а може да се изпълнява от много лица или различни административни звена, подлежащи на адекватно разпределение на задълженията.
- ✓ Акционерската функция има като основна задача да осигури независим втори поглед, който е необходим на ръководителя на акционерската функция, за да изпълни възложените ангажименти.
- ✓ Акционерската функция предоставя информация и съдейства на ръководителя на акционерската функция да формира мнение, като предлага препоръки и асистира написването на доклада на акционерската функция.

3.8 Изнасяне на дейности

На основание Насоките за възлагане на дейности на външни изпълнители на Европейския банков орган, в сила от 20.09.2019г. /Насоките/ и действащата в „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД /ДЗИ/ „Политика на ДЗИ за изнасяне на дейности към изпълнители (аутсорсинг)“ /Политиката/, ДЗИ прилага принципите за ефикасно както управление на изнесените дейности, залегнали в Насоките и в Политиката, както следва:

1. Политиката на ДЗИ относно изнасяне на дейности към изпълнители е изготвена съобразно Насоките и отразява техните изисквания.
2. Изнасянето на дейностите се осъществява след като ДЗИ е извършила бизнес анализ и оценка на риска, взела е предвид правните аспекти на изнасянето на дейностите и е приела съответните формални решения.
3. Клаузите, изискуеми съгласно Насоките и Политиката са част от съдържанието на договора, склучван между ДЗИ и изпълнителя на изнесените дейности.
4. Отношенията с изпълнителя се уреждат по начин, по който ДЗИ запазва пълен контрол върху възложените дейности и отговорност за обезпечеността на ефикасното и непрекъснатото им извършване.

4 Рисков профил

ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е изложено на редица типични за застрахователния отрасъл рискове като промени в лихвените проценти и обменните курсове, застрахователен риск, кредитен риск, операционни рискове и др.

В този раздел ние се фокусираме върху най-важните специфични за сектора рискове, пред които сме изправени.

4.1 Подписвачески риск

Подписваческият риск“ или “Застрахователният риск“ произтича от несигурността по отношение на честотата на застрахованите загуби и техният размер. Тези рискове се управляват с помощта на адекватни подписвачески правила, ценообразуване, провизиране на щетите, презастраховане и политики за управление на щетите, въведени както от пряко участващите в процесите бизнес звена, така и от независимото звено по управление на риска.

Управлението на застрахователния риск в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е отговорност на Управителния Съвет, подпомаган от Комитета за Управление на Риска и Капитала, с участие както на бизнеса така и на рисков функцията на дружеството.

В ДЗИ се прилагат адекватни процедури, позволяващи поддържане на добро качество на записаните рискове и добра обща рентабилност в рамките на подписваческите лимити на задържане и придържане към груповия и местен апетит за риск.

Рамката за управление на застрахователния риск е предназначена основно за изграждането на следните блокове:

- ❖ Адекватна идентификация и анализ на материалните застрахователни рискове, както и анализ на нововъзникващите рискове, рисковете от концентрация или акумулация и подаването на сигнали за ранно предупреждение до ръководството на компанията.
- ❖ Подходящи мерки на риска и използването на тези мерки за разработване на практики, насочени към създаване на максимална стойност за акционерите. Това включва: Най-добрата оценка на техническите резерви, постфактум анализи на икономическата възвращаемост на продуктите, модели за оценка на ефекта от природни бедствия и други модели, оценяващи изложеността към застрахователен риск, стрес тестове и вътрешни модели за оценка на изискуемия капитал.
- ❖ Определяне на лимитите за застрахователния риск и извършване на проверки за съответствие, както и предоставяне на съвети относно презастрахователната програма.

Следните рискови аспекти имат важно влияние върху рисковия профил на застрахователното дружество:

❖ Риск от концентрация:

Основните концентрационни рискове при подписваческия риск са следните:

- о Рискове от драстично изменение в таблиците за смъртност;
- о Рискове от предсрочно прекратяване, неподновяване или откупуване на полици (лапс риск);
- о Неприродни катастрофични рискове или рискове от катастрофа "причинени от човека" (напр. пандемични събития, големи загуби ...);
- о Рискове от концентрацията, свързани със специфични дейности, напр. Ядрен риск, рискове от тероризъм.



Намаляване на риска:

Наред със строгите насоки относно подписваческите правила, които трява да гарантират доброто застраховане, компанията ползва защита чрез презастраховане, което да осигури постигане на стратегическите цели, формулирани в декларацията за риск апетит. За да ги постигне, презастрахователната политика на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД изисква закупуването на презастрахователно покритие, така че неговата нетна експозиция да остане в границите на лимитите за задържане на риска.

Застрахователните портфейли са защитени от въздействието на големи искове или натрупване на загуби (концентрация на риск) посредством презастрахователни договори. Презастрахователните договори на дружеството са непропорционални, което осигурява покритие срещу въздействието на големи искове или загуби. Риск функцията е отговорна за предоставянето на мнение относно преструктурирането на презастрахователните програми. Този подход довежда до оптимизиране на самоучасието на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.

Най-добра оценка на застрахователните резерви

Като част от мисията си за независим мониторинг на застрахователните рискове, риск функцията на ДЗИ извършва задълбочени анализи. Те целят да проверят дали техническите резерви са достатъчни. Адекватността на резервите се оценява както по бизнес линия и така за всички бизнес линии, комбинирани.

Освен това, се извършват и тестове за адекватност на задълженията, които отговарят на местните изисквания и МСФО за техническите резерви. „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД извършва изчисления, които използват прогнозни методи (прогнози за паричните потоци, които отчитат дисконтовия процент), и добавка за сигурност.

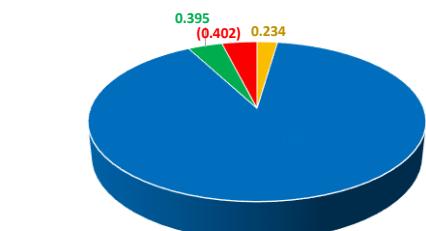
Платежоспособност II и рисков профил

Размерът на техническите резерви непосредствено се отразява върху изчисляването на капиталовите изисквания по Платежоспособност II за модула по подписваческия риск. На графиката по-долу е показана разбивка на подписваческите рискове, по подмодули. Главният фактор в подписвачевските рискове по здравно застраховане е рисът при определяне на премиите и резервите, докато при животозастраховането с най-голямо капиталово натоварване са рисът от прекратяване и рисът свързан с разходите.

Таблицата по-долу показва еволюцията на подписваческите рискове през последната година по застрахователните портфейли на дружеството:

Капиталови Изисквания ДЗИ Животозастраховане (в хил. лв.)	31-12-2020	31-12-2019	Промяна
Подписвачески риск по Животозастраховане	11,423	8,233	3,190
Подписвачески риск по Здравно застраховане	9,421	9,370	51

ЗДРАВЕН ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК



ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПОДПИСВАЧЕСКИ РИСК



4.2 Пазарен риск

Процесът на управление на структурната експозиция на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към пазарни рискове и ликвидни рискове (включващи лихвен риск, риск от промяна на цените на ценните книжа, риск от промяната на стойността на недвижимите имоти и валутен риск) се нарича още процес по управление на активите и пасивите.

„Структурната експозиция“ обхваща цялостната експозиция, присъща на бизнес дейността на дружеството или неговите дългосрочни позиции. Структурната експозиция може да бъде описана и като комбинация от:

- Несъответствия между застрахователните задължения и покритието на тези пасиви с инвестиционните портфели, държани за тази цел.
- Рисковете, свързани с притежаването на инвестиционен портфейл с цел реинвестиране на собствения капитал (така наречената стратегическа позиция)
- Структурната валутна експозиция, произтичаща от дейностите в чужбина (инвестиции в чуждестранна валута, валутен риск свързан с несъответствието между пасивите на дружеството и неговите инвестиции).

Управлението на активите и пасивите (УАП) в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е отговорност на Управителния Съвет, подпомаган от Комитета за Управление на Риска и Капитала и Инвестиционния Комитет, с участие както на бизнеса така и на рисковия функция на дружеството.

Управлението на активите и пасивите (УАП) на ежедневна база се извършва от отдела за управление на инвестициите на дружеството, който управлява балансиран инвестиционен портфейл в условията, определени от апетита за риск. Лимитите на ДЗИ са одобрени на две нива. Първични лимити за лихвен риск, риска от промяна на цените на ценните книжа, риск от промяната на стойността на имотите, които се одобряват от Съвета на директорите на групата КВС. Вторични лимити за лихвен риск, риск от промяна на цените на ценните книжа, риск от промяната на стойността на имотите, валутен риск и стратегически портфейл от активи, които се одобряват от Управителния съвет на дружеството.

Втората линия на защита на ДЗИ е отговорност на местната дирекция за управление на риска. Основната задача на дирекцията е да измерва рисковете и да сигнализира за настоящи и бъдещи рискови позиции. Правилата за управление на риска са изгответи от риска на Групата КВС.

Основните елементи на рамката за УАП риска на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД са:

- Широка гама от методи за измерване на риска, като стойност на една базисна точка (BPV), анализ на несъответствията и икономическа чувствителност.
- Симулации на нетните лихвени доходи, реализирани при различни пазарни сценарии. Симулациите за многогодишен период се използват в планирането и рисковите процеси.
- Чувствителност на капитала, произтичащи от позиции в инвестиционния портфейл, които влияят върху наличния регуляторен капитал (напр. Облигации на разположение за продажба).
- Стрес тестове и анализ на чувствителността.

Апетитът за риск на ДЗИ за пазарен риск се определя въз основа на три основни лимита, т.е.:

- ✓ Стойност на една базисна точка (BPV), се определя въз основа на апетита за риск и като се има предвид паралелна промяна от + 10 базисни пункта в основната крива на безрисковия лихвен процент. Няма нарушения на лимита за BPV на ниво ДЗИ през 2020 г.
- ✓ Първичният лимит за промяна на цените на ценните книжа (номинален) се определя въз основа на апетита за риск и като се има предвид шок на цените от 39%. Няма нарушения на лимита за промяна на цените на ценните книжа на ниво ДЗИ през 2020 г.
- ✓ Първичният лимит за промяна на стойността на недвижимите имоти (номинален) се определя въз основа на апетита за риск и като се има предвид шок на цените от 25%. Няма нарушения на лимита за промяна на стойността на недвижимите имоти на ниво ДЗИ през 2020 г.

ДЗИ се стреми към консервативно инвестиционно управление с основни класове на активите от облигации и депозити, като по този начин намалява значителните колебания в приходите си.

Структура на портфейла от активи

Следващата таблица представя структурата на портфейла от активи на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД в баланса по Платежоспособност II.

(BGN k.)	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
Инвестиции в свързани предприятия	205,067	25.85%	162,949
Акции	188	0.00%	188
Недвижими имоти, машини и съоръжения	34,736	6.08%	32,744
Заеми	2,398	5.87%	2,265
ДЦК	129,722	3.18%	125,719
Корпоративни облигации	70,638	(3.39%)	73,120
Парични средства и еквиваленти	7,578	172.20%	2,784
ОБЩО	450,327	28.98%	349,142

Капиталови изисквания по Платежоспособност за пазарен риск

На таблицата по-долу са показани капиталовите изисквания за различните под-модули на пазарния риск. Основното натоварване в пазарния риск се определя от новите инвестиции и риска в промяната на цените на ценните книжа и концентрационния риск. Повишението на натоварването по капиталов риск се дължи на съответното увеличение на справедливата стойност на собствените средства в ДЗИ „Общо Застраховане“.

ПАЗАРЕН РИСК (BGN k.)	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
ОБЩ ПАЗАРЕН РИСК	76,574	28.72%	59,490
Риск в дяловите участия	2,001	(94.43%)	35,941
Риск в недвижимото имущество	45,206	485.99%	7,715
Риск от лихвен спред	8,072	(17.38%)	9,770
Риск от промени в лихвените нива	11,706	515.43%	1,902
Риск от валутни разлики	59	234.30%	18
Риск от концентрация на експозиции	9,530	129.91%	4,145
Диверсификация между пазарните рисковете	-15,107	(56.87%)	-9,631
ПАЗАРЕН РИСК	61,467	23.28%	49,859

4.3 Кредитен рисков

Кредитният рисков е потенциалното отрицателно отклонение от очакваната стойност на финансов инструмент, произтичащ от неплащане или неизпълнение от договаряща страна (например кредитополучател), поради неплатежоспособност, невъзможност или липса на готовност за плащане и/или на събития или мерки, предвидети от политическите или парични органи на дадена страна (рисков на държавата). По този начин кредитният рисков включва рисков от неизпълнение и рисков на държавата, но включва и миграционния рисков, който е рисков от неблагоприятни промени в кредитните рейтинги.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се стреми към консервативното управление на инвестициите въз основа на предварително одобрени лимити. Апетитът за кредитен рисков на ДЗИ се изразява в лимити за очаквани загуби и загуби при стрес сценарии от кредитен рисков, както и лимити за разпределение на активите (на ниво портфейл) и границите на концентрация (на един емитент).

Риск от неизпълнение от страна на контрагента

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е изложено на риск от неизпълнение от страна на контрагента по отношение на експозицията си към презастрахователи, посредници и разплащателни сметки в местни банки.

Развитието на риска от неизпълнение от страна на контрагента за „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е представено по-долу. Промяната се дължи основно на по-големият размер на наличностите по разплащателни сметки и в по-малка степен на включването на портфейла на ЗАД ОББ Живот.

РИСК НА КОНТРАГЕНТА (BGN л.)	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
ОБЩ РИСК НА КОНТРАГЕНТА	1,480	188.43%	513
Тип 1: Кеш и презастрахователни споразумения	1,137	301.82%	283
Тип 2: Вземания свързани с полици и контрагенти	342	48.91%	230
Диверсификация между пазарните рисковете	-67	28.37%	-94
РИСК НА КОНТРАГЕНТА	1,412	194.20%	480

Кредитен риск свързан с презастраховането

ДЗИ влиза в споразумения само с презастрахователи с висок кредитен рейтинг (минимален рейтинг А) в основната си презастрахователна програма. ДЗИ има нематериална позиция към презастрахователи по животозастрахователните си договори.

Концентрационен риск

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е изложено концентрационен риск по отношение на експозицията си в депозити в местни банки както и в държавни ценни книжа в чужда валута. Следващата таблица показва развитието на концентрационния риск в дружеството.

(в хил. лв.)	31.12.2020	31.12.2019	Промяна
Капиталови изисквания за концентрационен риск	9 560	4 145	5 385

4.4 Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, една организация да няма средства да посрещне краткосрочните си задълженията, когато станат дължими, без да реализира съществени загуби.

В рамката за управление на ликвидния риск се прави разграничение между ликвидния риск при животозастрахователните и здравно застрахователните дейности.

Ликвиден риск при животозастраховането

Животозастрахователният бизнес може да бъде изправен пред ликвиден риск в резултат на:

- ❖ Промяна на пазарните обстоятелства (напр. Промяна в лихвените проценти, конкуренция и т.н.), което води до нарастване на откупените полици.
- ❖ Промяна на регуляторната среда (напр. Промяна в режима на благоприятно данъчно облагане), подтикваща клиентите да преминат към други не-застрахователни продукти (пазарен сценарий).

- ❖ Идиосинкратичен сценарий, при който клиентите оспорват кредитоспособността на застрахователната компания и намаляват своята експозиция.
- ❖ Пандемичен сценарий.
- ❖ Комбинация от горепосочените сценарии (комбиниран сценарий).

Тези сценарии могат да доведат до масово откупуване в портфейла. Във всички тези сценарии, застрахователната компания трябва да разполага с адекватен ликвиден буфер (парични средства, ликвидни активи, условни кредитни линии и др.), за да се справи с тези изходящи парични потоци, покривайки навреме всички свои краткосрочни задължения.

С изключение на идиосинкратичния сценарий, времевият хоризонт, през който ще се реализират паричните потоци, се очаква да бъде дълъг (по-дълъг от един месец), като по този начин се намалява риска от невъзможност да се покрият пасивите на приемлива цена (например пазарните стойности на активите ще бъдат по-ниски от нормалните очаквания в случай на ситуация на идиосинкратичен стрес). Ликвидният риск се оценява чрез вътрешен стрес тест, както е определен в рамката за управление на ликвидния рисков.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД прилага консервативни стратегии за управление на ликвидността. Управлението на оперативната ликвидност се фокусира върху наличието на достатъчно ликвидност за справяне с редовните нива на оперативни разходи, искове, или откупи. Продажбата, или отдаването на инвестираните активи е опция, която може да бъде използвана за покриване на извънредна необходимост на ликвидност. Освен това се предполага, че ДЗИ има достъп до ликвидност, предоставена от единственият акционер - KBC Group всяко време (в условията на централизирана система на управление на риска). Поради тази причина не се поддържа ликвидност за непредвидени стресови ситуации.

Следващите величини измерват и наблюдават ликвидния рисков профил на месечна база:

- Репо /обратно изкупуване/ инструмент за управление на ликвидността;
- Налични ликвидни активи - каса, разплащателни сметки, падежиращи депозити и облигации в рамките на 3 месеца.

4.5 Операционен риск

Операционният риск е рисъкът от загуби поради неадекватни или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора и системи, или от внезапни събития причинени от човешка намеса или от природни бедствия. Операционният риск изключва бизнес риска, стратегическия рисков и репутационния рисков.

В рамките на KBC Group е установена единна рамка за управление на операционния рисков в цялата. Риск функцията на групата на групата е с основната отговорност за определяне на рамката за управление на операционния рисков. Разработването и прилагането на тази рамка на ниво дружество се подкрепя от обширен модел за управление на операционния рисков, обхващащ всички субекти от групата.

Следващата таблица показва еволюцията на капиталовите изисквания за операционен рисков за „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД.

ОПЕРАТИВЕН РИСК (BGN л.)	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
Риск компонента базирана на премиите	2,384	(1.17%)	2,413
Риск компонента базирана на резервите	893	9.71%	814
Разходи за застраховки по инвестиционен фонд	0		0
ОПЕРАТИВЕН РИСК	2,384	(1.17%)	2,413

4.6 Други рискове

Бизнес и Стратегически риск

Бизнес и стратегически риск: Среден рисков профил в съответствие с апетита за риск.

Въз основа на анализа на риска и изявленето за риск апетита бизнес и стратегическия риск бяха идентифицирани като един топ 5 рискове, на които е изложена застрахователното дружество „ДЗИ Животозастраховане“.

Въз основа на експертно мнение апетитът за риск и рисковият профил за бизнес и стратегически риск е определен на среден, в предвид следните фактори:

- ✓ Ниска степен на проникване в персоналното животозастраховане;
- ✓ Регулаторни промени (GDPR, PRIIIPS, IFRS 17, SII, AML, etc.)
- ✓ Социална и политическа несигурност (миграция, търговска война, геополитически риски, Brexit);
- ✓ Дигитализация на бизнес процесите и кибер риск.

За да бъде по-малко уязвима от промените във бизнес средата „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД търси разнообразие и гъвкавост в своя продуктов микс, клиентски сегменти, канали за дистрибуция и география, в рамките на избраната стратегия. Компанията продължава изпълнението на своите стратегически проекти за подобряване на оперативната ефективност и клиентските си услуги. Успехът на стратегическите проекти и правилното управление и използване на данните, за да се привличат само добрите рискове, се превръща в основен рисков фактор за здравословния растеж на бизнеса.

Репутационен риск

Апетитът за репутационен риск остава много нисък. Репутацията на ДЗИ е един от основните активи на компанията. За да управлява рисковете, свързани с репутацията, които често имат вторичен характер, ДЗИ поставя строг апетит за риска към всички рискове, насърчава корпоративната социална отговорност, стреми се към устойчив растеж и активно управлява инцидентите, ако те се случват.

ДЗИ активно следи доверието и очакванията на външните заинтересовани страни за оперативната ефективност и клиентските услуги за смякчаване на загубите от репутационен риск.

5 Оценка за целите на платежоспособността

Таблицата по-долу предоставя информация за стойностите, използвани при съставянето на Икономическия баланс по Платежоспособност II, както и стойностите, изчислени съгласно МСФО, за съответния клас актив или пасив.

	Стойност по Платежоспособн ост II	Стойност по МСФО	Разлика
	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.	ХИЛ.ЛВ.
Репутация	0	2 023	-2 023
Отсрочени аквизиционни разходи	0	3 938	-3 938
Нематериални активи	0	8 085	-8 085
Отсрочен данъчен актив	0	17	-17
Земя, сгради и други материални активи за собствени нужни	21 970	9 520	12 450
Инвестиционни имоти	12 766	12 766	0
Инвестиции в дъщерни дружества	205 067	115 425	89 642
Финансови активи	200 548	197 321	3 227
Активи свързани с инвестиционен фонд	117 481	118 935	-1 454
Предоставени срочни депозити и заеми	2 398	1 996	402
Дялове на презастрахователите в застрахователните резерви	296	1 227	-931
Застрахователни вземания	1 745	10 612	-8 867
Търговски вземания	511	515	-4
Парични средства	7 578	7 322	256
Други активи	152	138	14
Общо активи	570 512	489 840	80 672
Технически резерви	293 520	290 520	3 000
Задължения по застраховки и към посредници	3 075	3 798	-723
Финансови задължения	733	733	0
Пасив по отсрочени данъци	8 373	0	8 373
Задължения към презастрахователи	1 504	1 504	0
Търговски задължения	3 313	3 230	83
Задължения за пенсиониране	280	280	0
Общо пасиви	310 798	300 065	10 733
Превишение на активите над пасивите	259 715	189 775	69 939

Разликите в оценяването на гореизложените групи активи и пасиви за целите на Икономическия баланс спрямо оценяването им по МСФО са пояснени в точки 5.1, 5.2 и 5.3.

5.1 Активи

5.1.1 Стойности по Платежоспособност II

Отсрочени аквизиционни разходи

Отсрочените аквизиционни разходи се вземат предвид при калкулирането на животозастрахователните резерви, поради което в актива на баланса стойността им се оценява на nulla.

Нематериални активи

МСС 38 може да бъде приложен за нематериални активи единствено и само ако съответните активи могат да бъдат признати и оценени по справедлива стойност в съответствие с изискванията, посочени в този стандарт. Нематериалните активи трябва да са отделими и трябва да има доказателства за разменни сделки за същите или подобни активи, което показва, че са продавани на пазара. Ако оценката по справедлива стойност на нематериалните активи, не е възможна, или когато тяхната стойност може да се определи само при бизнес комбинация, съгласно приложимите международни стандарти, тези активи трябва да се оценяват за целите на платежоспособността със стойност nulla.

Оценката на справедливата стойност на нематериалните активи почива на известни несигурности, въпреки че Дружеството разполага с външна оценка на своята търговска марка (бранд ДЗИ).

Дружеството прилага консервативен подход към всичките си нематериални активи и ги оценява със стойност nulla за целите на платежоспособността.

Земя и сгради

Земята и сградите, независимо от предназначението им (имоти за собствени нужди или инвестиционни имоти) се отчитат по справедлива стойност, която се определя въз основа на оценките, направени от независими външни оценители. Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на актив или би била платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценяване, в съответствие със стандартите, издадени от Комисията за Международни Стандарти за Оценка. Оценките се правят ежегодно.

Предположенията, използвани при оценката на справедливата стойност на земята и сградите към 31 декември 2020 г., са различни в зависимост от спецификата на имота. Оценките са направени въз основа на три подхода, които са означени с различно тегло, и по този начин е получена крайната справедливата стойност на имотите. Използваните подходи и методи са:

- Метод на сравнителната стойност – базира се на действително извършени продажби или оферти на подобни на оценявания имот. Методът се използва за оценка за земя
- Приходен подход – капитализирането на дохода, който би се получил от отдаването на обекта под наем за определен период от време – равен на остатъчния срок на годност в години. Използва се при оценка на сгради.
- Метод на пазарните аналоги – определя стойността на имота въз основа на цената на съпоставими обекти по общи показатели, отчитайки специфични особености в конкретния обект. Използва се при оценка на сгради.
- Сравнителен подход – събиране и анализ на информация за продажби или оферти за подобни имоти, съпоставка на обекта на оценката със сравними аналоги с последващи корекции на продажните или офертни цени. Използва се при оценка на сгради.

Крайната пазарна стойност е определена като среднопретеглена стойност на резултатите от използваните методи, която се ползва за целите на „Икономически баланс“.

Справедливата стойност на заемите и сградите значително превишава тяхната балансова стойност, което се дължи на разликата в отчитането (амортизирана стойност по МСФО), както и на динамиката в цените на имотите.

Несигурността в оценяването на имотите е минимизирана чрез използването на няколко метода, както и чрез изнасяне на калкулациите за справедлива стойност към външни оценители, специализирани в конкретната област.

[Други материални активи](#)

Основна част от другите материални активи на Дружеството представляват транспортните средства (МПС), чиято пазарна стойност се изчислява на базата на утвърдена вътрешногрупова „Методика за определяне действителна стойност на ППС и застрахователни суми по застраховка Каско+“. Методиката се използва при осъществяване обичайната застрахователна дейност на дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД и предоставя възможност за ежегодна актуализация на застрахователната сума на МПС, чиято стойност максимално се доближава до пазарната стойност.

Справедливата стойност на МПС значително превишава тяхната балансова стойност, което се дължи на разликата в отчитането (амортизирана стойност по МСФО), както и индивидуалното състояние и поддръжка на всяко едно от тях.

Несигурността в оценяването на транспортните средства е минимизирана чрез използването на вече утвърдената методика, имплементирана в бизнес дейността на Групата ДЗИ, и се базира на исторически анни от обективното развитие и динамиката на самия бизнес.

Дружеството притежава машини, съоръжения и оборудване, които се отчитат по цена на придобиване, изключваща разходите за ежедневно обслужване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Ръководството приема, че балансовата стойност на тези активи е достатъчно близка до справедливата им стойност.

[Инвестиции в дъщерни дружества](#)

Инвестициите в дъщерни дружества включват акционерно участие на „ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД в „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД (100% участие в капитала и 100% контролно участие). За справедлива стойност на тази инвестиция се приема превишиението на стойността на активите на дъщерното дружество спрямо стойността на пасивите му (т.е. размерът на нетните активи/собствените средства), като двете стойности се изчисляват в съответствие с изискванията на директива Платежоспособност II.

Към края на 2020 г. справедливата стойност на участието е оценена с 89 млн. лв. над неговата балансова стойност.

Несигурността в оценяването на акционерното участие е минимизирана поради това, че в обхвата на изискванията на директивата Платежоспособност II попада дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“.

[Държавни ценни книжа](#)

Държавните ценни книжа първоначално се признават по справедлива стойност.

Последваща оценка на държавните дългови инструменти, издадени в страната, се извършва по чиста цена „купува“ за всяка емисия за последния работен ден на съответния месец, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа (Bloomberg или Reuters). Към чистата цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за оценка на облигацията.

Последващата оценка на чуждестранни дългови ценни книжа се извършва по гореописания метод.

Йерархията на справедливата стойност, дефинирана съгласно МСФО 9, определя три нива, като държавните ценни книжа на Дружеството попадат в първо ниво, тъй като отговарят на условието за използване на котирани (некоригирани) цени на активен пазар за идентични активи или пасиви.

Към 31.12.2020 г. Дружеството притежава държавни ценни книжа, емитирани основно от правителството на Република България и други европейски държави.

Разликата между стойността по директивата спрямо тази по МСФО се дължи на портфейл от български ДЦК, отчитани по амортизирана стойност (държани до падеж), при които промените в справедливата стойност не се включват в балансовата стойност по МСФО, но са част от стойността по „Платежоспособност II“.

[Корпоративни облигации](#)

Корпоративните облигации първоначално се признават по справедлива стойност.

Последваща оценка на корпоративните облигации, се извършва по чиста цена „last price“ на склучена с тях сделка за последния работен ден, на съответния месец, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа (Bloomberg или Reuters). Към чистата цена се добавя натрупания лихвен купон към деня на извършване на оценката и изчислената брутна цена се използва за оценка на облигацията.

Корпоративните облигации попадат в първо ниво според класификацията съгласно МСФО 9.

Към 31.12.2020 г. Дружеството притежава корпоративни облигации, емитирани от редица дружества в световен мащаб.

[Предоставени срочни депозити и заеми](#)

Справедливата стойност на представените заеми, се изчислява чрез дисконтиране на паричните потоци, възникващи от тях. За целта се използват междубанкови криви за доходност, предоставени от Кей Би Си.

Към 31.12.2020 г. експозицията по предоставени заеми се състои от емитиран от Република България външен дълг по законодателството на Федерална Република Германия. Високата доходност, дългата срочност и рейтингът на Р. България обуславят превишението на справедливата стойност над амортизираната стойност по МСФО.

[Дялове в инвестиционни фондове](#)

Последваща оценка на акции и дялове, издадени от инвестиционни дружества и договорни фондове, се извършва по последната определена и обявена цена NAV (Net Asset Value)/ на обратно изкупуване.

Последващата оценка на вътрешно-обособени инвестиционни дялове (продукти „Евробонд“) се базира на пазарната цена на български или чуждестранни държавни ценни книжа.

Дялове на презастрахователите в застрахователните резерви

Дяловете на презастрахователите в застрахователно-техническите резервите се отчитат като актив в баланса по Платежоспособност II.

Те се основават на прогнозните паричните потоци, които са свързани с частта на презастрахователя в плащанията за щети по бъдещи застрахователни събития (т.е. премиен резерв) и неурядени застрахователни искове. Бъдещите презастрахователни обезщетения, които се отнасят до щети, които вече са уредени от прекия застраховател, не са включени. Това е признато като стандартна практика, когато прекият иск е уреден, делът на презастрахователя в резервите се освобождава и в този момент се превръща във вземане от презастрахователя. След това вземането се прекласифицира в баланса и не представлява част от застрахователно-техническите резерви.

Следните парични потоци от презастраховане се вземат предвид:

Входящи парични потоци

- Вземания по презастрахователни договори за плащания по щети или други обезщетения и вземания за свързаните разходи;
- Приходи от презастрахователни комисиони и дялове в печалбата в техническия резултат, свързани с индивидуални презастрахователни договори.

Изходящи парични потоци

- Бъдещите премии по презастрахователните договори;
- Участие в печалбата по презастрахователните договори, ако е релевантно.

Разходите, свързани с вътрешните презастрахователни процеси, не трябва да бъдат включени в изчислението на дела на презастрахователите в застрахователно-техническите резерви. Тези разходи се вземат предвид при изчисляването на брутната най-добра оценка на застрахователно-техническите резерви.

Изчисляването на дела на презастрахователите в застрахователно-техническите резерви трябва да следва същите принципи и методология, като при изчисляването на най-добра оценка на застрахователно-техническите резерви.

Не се изчислява добавка за риск отделно за презастрахователните вземания. Добавката за риск, включена в застрахователно-техническите резерви, се изчислява на нетно от презастраховане основа.

Резултатът от изчислението на дела на презастрахователите в застрахователно-техническите резерви се коригира за очакваните загуби в резултат на фалит на презастрахователите. Тази корекция се основава на оценка на вероятността от фалит на презастрахователя и средната загуба, произтичаща от неизпълнението на задълженията ("загуба от фалит"). Това води до проекцията на допълнителни парични потоци, свързани с неизпълнение на презастрахователите.

Следва да се отбележи, че делът на презастрахователите в застрахователно-техническите резерви е най-важен за задълженията по общо застрахователните договори. За животозастраховането делът на презастрахователите в застрахователно-техническите резерви е значително по-малко материален.

Застрахователни вземания

Паричните потоци, свързани с непостъпили премии по застрахователните договори (това са премиите, които са начислени, но трябва да се получат в бъдеще), както и паричните потоци от предявени регресни искове, са включени в най-добрата оценка на техническите резерви (премийните резерви). Следователно вземанията, съответстващи на тези премии и предявени регресни искове, се оценяват с нулема стойност в баланса по Платежоспособност II.

По отношение на останалите вземания, се използва балансовата стойност (намалена с натрупана обезценка), поради факта, че тези вземания са краткосрочни и справедливата им стойност е достатъчно близка до балансовата.

Обезценката на вземанията от застрахователни операции се извършва съгласно вътрешна процедура „Обезценка на вземания от застраховани лица“ само в частта за дължими вземания:

- вземания с дължима поне една вноска с просрочие се до 90 дни се обезценяват със средния % за последните 12 месеца по линия бизнес, изчислен като съотношение между обезценка/отписана премия и записана премия преди обезценка/отписана премия;
- вземания с дължима поне една вноска с просрочие над 91 дни се обезценяват на 100%.

5.1.2 Стойности по МСФО

Подробна информация за определянето на стойността на активите по МСФО може да бъде намерена в бележка 2.5 „Обобщение на съществените счетоводни политики“ от Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2020 г.

Отсрочени аквизиционни разходи

Отсрочените аквизиционни разходи представляват аквизиционни комисионни, отчетени през финансовия период, свързани със сключването на застрахователните договори, които са отсрочени за периоди след датата на отчета за финансовото състояние. Аквизиционните разходи се отсрочват по актиуерски методи до степента, в която последните са възстановими от бъдещите застрахователни премии. След първоначалното си признаване като Отсрочени аквизиционни разходи, те се амортизират върху очаквания срок на поддържане на договора (срок на инкасиране на застрахователните премии) като постоянен процент от премиите. Отсрочените аквизиционни разходи се отписват, когато свързаните с тях договори биват прекратени - поради настъпване на застрахователно събитие, предсрочно прекратяване (откуп) или служебна ликвидация.

Отсрочените аквизиционни разходи представляват активи за покритие на застрахователно-техническите резерви, съгласно Кодекса за застраховането в сила към 31.12.2020 г. Дружеството извършва преглед за обезценка към всяка отчетна дата или по-често, когато е налице индикация за обезценка. Преглед за обезценка се прави чрез тест за адекватност на застрахователните задължения.

Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити като отделен актив, се оценяват първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване на нематериалните активи, придобити в бизнес комбинация, е тяхната справедлива стойност на датата на придобиването. След първоначалното придобиване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Сроковете на полезен живот на нематериалните активи се определят като ограничени и неограничени. Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезната им живот и се подлагат на преглед за обезценка винаги, когато е налице индикация, че стойността им е обезценена. Амортизиационният период и амортизиационният метод за нематериален актив с ограничен полезен живот се подлагат на преглед поне в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или в очаквания модел на консумация на икономическите ползи, залегнали в актива, се отчитат счетоводно чрез промяна в амортизиционния

срок или метод, както това е уместно, и се третират като промени в приблизителните счетоводни оценки.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи включват земи и сгради за собствени нужди, транспортни средства, машини, съоръжения и оборудване и се отчитат по цена на придобиване, изключваща разходите за ежедневно обслужване, намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка. Разходите за подмяна или основен преглед се капитализират, когато възникнат и ако е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, свързани с обекта и цената на придобиване на обекта може да бъде оценена надеждно. Амортизацията се начислява на база линейния метод според предварително установени норми за отписване на стойността на дълготрайните активи през техния предполагаем полезен живот.

Инвестиционни имоти

Първоначално инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, която включва разходите по сделката. Разходите за подмяна на части от инвестиционен имот се включват в неговата балансова стойност, когато тези разходи бъдат извършени при условие, че отговарят на критериите за признаване на инвестиционен имот; разходите за текуща поддръжка на инвестиционен имот се отчитат в отчета за печалбата или загубата. След първоначалното признаване, инвестиционните имоти се отчитат по справедлива стойност, която отразява пазарните условия към датата на отчета за финансовото състояние. Печалбите или загубите, възникващи от промени в справедливите стойности на инвестиционните имоти, се включват в отчета за печалбата или загубата за отчетния период, в който възникват..

Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Налице е контрол, когато Дружеството е изложено на, или има права върху, променливата възвръщаемост от своето участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството, инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност. Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото да получи дивидента. Асоциираното предприятие е предприятие, в което Дружеството има значително влияние, и което не е нито дъщерно дружество, нито съвместно предприятие. Инвестициите на Дружеството в асоциирани предприятия се отчитат в индивидуалния отчет за финансовото състояние по себестойност.

Бизнес комбинации и репутация

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобиващия, поетите от придобиващия задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, еmitирани от Дружеството. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролиращо участие в

придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Дружеството в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

Финансови активи

Ако Дружеството е определило даден финансов актив като дългов, при първоначалното му признаване, на база бизнес модела за управление на инструмента и характеристиките на договорните парични потоци, той се класифицира в една от следните категории:

- по амортизирана стойност- недеривативни финансови активи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксирани падежи и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява справедливата стойност на възнаграждението, изплатено за придобиването на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване на инвестицията. След първоначалната оценка финансовите активи по амортизирана стойност, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от финансовите активи по амортизирана стойност се признават в отчета за печалбата или загубата, когато инвестицията бъде отписана или обезценена, както и чрез процеса на амортизация.
- по справедлива стойност през друг всеобхватен доход - представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, и не са класифицирани като финансови активи по справедлива стойност в печалбата или загубата, кредити и вземания и инвестиции по амортизирана стойност. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, се оценяват по справедлива стойност.
- по справедлива стойност през печалбата или загубата - представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива, отчитани по справедлива стойност, и не са класифицирани като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в другия всеобхватен доход, кредити и вземания и инвестиции по амортизирана стойност. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата, се оценяват по справедлива стойност.

Дружеството прилага модела на очакваните кредитни загуби за обезценка на финансовите активи според МСФО 9.

Предоставени срочни депозити, заеми и други вземания

Предоставените срочни депозити, заеми и други вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на платеното за придобиването на финансовите активи възнаграждение. Всички разходи по сделката, които са пряко свързани с придобиването, също се включват в цената на придобиване на финансовите активи. След първоначалната оценка, кредитите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, като се прилага методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от кредитите и

вземанията се признават в отчета за печалбата или загубата, когато кредитите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Дялове на презастрахователите в застрахователните резерви

Дружеството прехвърля застрахователния рисков в обичайния ход на дейността си по основни видове застраховки. Презастрахователните активи представляват салда, дължими от презастрахователни компании. Сумите, подлежащи на възстановяване от презастрахователи, се оценяват по начин, последователен с резерва за неизплатени претенции или уредени претенции, свързани с полици, прехвърлени към презастрахователя, и които са свързани със съответния презастрахователен договор. Разграничаваме следните видове технически резерви с дял на презастрахователите:

- Дял на презастрахователя в премийните резерви: Частта от отстъпените начислени премии, която се отнася до бъдещи периоди, се записва като дял на презастрахователя в премийните резерви;
- Дял на презастрахователя в резервите за висящи плащания: съдържа отстъпената част от резерва за висящи плащания.

Застрахователни вземания

Вземанията по застраховки се признават първоначално при признаването на прихода от премии. След първоначалното признаване несъбранныте вземания по застраховки се обезценяват на следващия падеж, ако застраховката е нередовна (в просрочие на плащането на дължимата премия за повече от два месеца) или на датата, в която е прекратено действието на договора (смърт, откуп и др.) до тяхната възстановима стойност. Загубата от обезценка се отразява в отчета за печалбата или загубата.

След първоначалното им признаване, вземанията по застрахователни операции се подлагат на преглед за обезценка, когато събитията или обстоятелствата показват, че балансовата стойност може да не бъде възстановена. Индикации за обезценка съществуват, когато застрахованото лице има просрочени дължими премии към Дружеството, като за различните продукти броя на просрочените дължими премии е различен. При наличие на загуба от обезценка, тя се отразява в отчета за печалбата или загубата.

Вземанията по застраховки се отписват, когато бъдат удовлетворени критериите за отписване на финансови активи.

5.2 Технически резерви

5.2.1 Стойности по Платежоспособност II

Техническите резерви, представени в икономическия баланс по Платежоспособност II трябва да се изчисляват като сума най-добрата им прогноза и добавка за рисък:

- ✓ **Най-добрата прогнозна** оценка съответства на вероятностно претеглената средна стойност на бъдещите парични потоци, като се вземе предвид стойността на парите във времето и се използва съответната срочна структура на безлихвените лихвени проценти.
- ✓ **Добавката за рисък** се изчислява чрез определяне на разходите за предоставяне на налични собствени средства, равни на капиталовите изисквания за платежоспособност, необходими за покриване на бъдещите задължения по застрахователни и презастрахователни договори. Ставката за цената на капитала се определя от регулятора и е определена на 6%.

Изключение от изискването да се изчисли най-добра оценка и добавката за рисък се прави за застрахователни задължения, за които стойностите могат да бъдат възпроизведени по надежден

начин чрез финансови инструменти, чиято достоверна пазарна стойност е наблюдавана. Стойността на техническите резерви, свързани с тези бъдещи парични потоци, се определя "като цяло" (т.е. няма отделно изчисляване на най-добрата прогнозна оценка и добавката на риска), въз основа на пазарната стойност на финансовите инструменти.

На практика, техническите резерви, изчислени като цяло се отнасят до портфейла от договори свързани с индекс и дялове в инвестиционни фондове.

Техническите резерви по животозастраховане като цяло са свързани с тези застрахователни задължения, които се "изчисляват на техническа база, близка до тази на животозастраховането", дори ако те не са застраховки живот от чисто правна гледна точка. На практика класифицирането на задълженията по животозастраховане респ. задълженията по общо застраховане се основава на актиуерски техники, използвани за изчисляване на техническите резерви. Това разделяне е специфично за регулаторната рамка по Платежоспособност II, води до някои класификационни различия с баланса по МСФО.

За изчисляване на най-добрата оценка за задълженията по животозастраховане, договорите трябва да бъде разделени в така наречените "хомогенни рискови групи". Това са група от договори с подобни характеристики и динамика, за които могат да се използват същите допускания при проекцията на очакваните парични потоци по застраховки.

При получаването най-добрата оценка, която съответства на вероятностно претеглената средна стойност на бъдещите парични потоци, трябва да се вземат предвид всички несигурности в паричните потоци. Това обаче не означава, че най-добрата оценка трябва да включва надбавка за несигурност.

Включването на тези несигурности изисква някои характеристики на паричните потоци да се отчитат в методологията за оценяване. Това поражда конкретни предположения относно несигурността около следните характеристики:

- ✓ Времето, честотата и тежестта на застрахователните събития.
- ✓ Големината на щетите и времето, необходимо за уреждане на претенциите.
- ✓ Размера на разходите.
- ✓ Поведението на застрахования.
- ✓ Очакваното бъдещо развитие като бъдещи демографски, юридически, медицински, технически, социални, екологични промени, включително инфлацията, специфични както за отделния субект така и за целия портфейл. Например, в дадена страна, това може да включва промени в законодателството, данъчното облагане, или разходите за социални грижи.
- ✓ Взаимозависимост между различните източници на несигурност.

Трябва да се има предвид, че този списък е приложим и за задълженията по общо и здравно застраховане.

При изчисляване на най-добрата оценка се прави проекция на очакваните бъдещи парични потоци.

Паричните потоци впоследствие се дисконтират, като се използва срочната структура на безлихвените лихвени проценти, предписани от регулятора. В зависимост от условията на пазара, може да се добавя спред (така наречената "корекция за променливост", определена от регулятора) към тази крива, за да се вземе предвид в дългосрочния инвестиционен хоризонт на активите за покритие застрахователните задължения.

Корекцията за променливост е проектирана да предпази застрахователите с дългосрочни задължения от въздействието на изменчивостта върху капиталовата им позиция по Платежоспособност II. Корекцията за променливост се базира на корекция за рисков спред върху активите в референтно портфолио. Тя се дефинира като разлика между лихвената структура на активите в референтното портфолио, съответната безрискова крива и фундаментален спред за кредитен риск. Поправката за изменчивост се предоставя и актуализира от EIOPA и може да се различава според основните валути и различните държави.

Технически резерви по животозастраховане

За задълженията по животозастраховане, при прогнозиране на бъдещите парични потоци, се използват така наречените "подобни на животозастраховането техники".

Паричните потоци за задължения по животозастраховане се построяват полица по полица. Само в случаите, когато изчислението полица по полица е непрактично, полиците могат да се групират, а след това методология се прилага към групата от полици. Това групиране е обект на стриктни условия (трябва да дава приблизително същите резултати като изчислението полица по полица).

Следните паричните потоци трябва да бъдат взети предвид, за да се направи най-добрата оценка на задълженията по животозастраховане:

Входящите парични потоци трябва да включват брутните премии след данък, включени в границите на договора към датата на оценка. Следва да се отбележи, че границите на договора, може при някои случаи да не са еднакви за МСФО и Платежоспособност II. В допълнение, всички парични потоци, произтичащи от тези премии се вземат предвид например разходи, комисионни и гаранции. Възвръщаемостта на инвестициите (лихви, дивиденти) не са взети под внимание. За договори свързани с индекс или с дялове в инвестиционни фондове се взимат предвид само рисковите премии, свързани с нехеджираната част от задълженията.

Изходящите парични потоци трябва да включват:

- Изплащане на договорните задължения към притежателя на полици и бенефициентите.

Паричните потоци по договорни задължения следва да включват (неизчерпателен списък):

- Матуритетни плащания;
- Обезщетения за смърт
- Обезщетения за неработоспособност
- Плащания за откупи
- Ануитетни плащания
- Бонуси за участие в печалбата (например финансова или печалба от смъртност)
- Плащания по допълнителни покрития
- Плащания по щети в натура (ако съществува такава) които застрахователят дължи според условията на договора
 - Възникнали разходи при обслужването на застрахователните задължения, като: административни разходи, разходи за управление на инвестиции, аквизиционни разходи, режийни разноски. Проекцията на разходите трябва да включва очакваната бъдеща инфлация.

Проекцията на паричните потоци включва също опции и гаранции, които са свързани със застрахователния договор.

Опция по застрахователния договор се дефинира като правото за промени в застрахователните обезщетения, които да бъдат предприети по избор на притежателя си (обикновено

притежателя на полицеата), при условия, които са установени в договора. По този начин, за да се задейства една опция, е необходимо съзнателно решение на нейния притежател. Примери за такива опции са:

- **Опция откупна стойност**: Притежателят на полицеата има право изцяло или частично да се откупи полицеата и да получи предварително определена фиксирана сума.
- **Прекратяване на плащане по полицеата**: Притежателят на полицеата има право да спре да плаща премии и да промени статуса на политиката, до състояние, изплатена. Плащанията не може да бъдат подновени отново в бъдеще.
- **Опция латентност**: Притежателят на полицеата има право частично или напълно да спре да плаща премии, но с възможност за повторно активиране на плащанията в бъдеще.

Финансова гаранция е налице, когато притежателят на полицеата има възможност да прехвърли загуби на застрахователното дружество или да получи допълнителни доходи в резултат на развитието на финансовите променливи (например възвръщаемостта на портфейла от инвестициите за покритие на резервите, промени в индексите, и т.н.). Гаранциите обикновено се прилагат автоматично (механизмът е указан в условията по полицеата) и по този начин не зависи от съзнателно решение на притежателя на полицеата.

По-долу е даден неизчерпателен списък на примери на общи финансова гаранции, които се използват в животозастрахователни договори:

- **Гарантиране на инвестириания капитал**: включва гаранция на първоначалното инвестирираният капитал, обикновено до определен процент. Това може да се разглежда като гарантирана лихва от 0%. Например гарантирана възвръщаемост на инвестициите в свързани с индекси или инвестиционни фондове застраховки живот.
- **Гарантиран минимален доход от инвестиции**: Разпределя се минимална доходност от инвестиции. Например застраховка с гарантирана минимална доходност, и променливо, негарантирано допълнително участие в дохода.
- **Минимални гарантирани обезщетения**. например възвращаемост на първоначалната инвестиция.

Ако в полицеата е предвидено допълнително участие в доходите, това участие също трябва да бъдат включено в проекцията на паричните потоци.

Технически резерви по общо застраховане

За резервите по общо застраховане, се използват така наречените "подобни на общото застраховане техники".

Платежоспособност II изисква изчисленията да се извършват отделно за премийните резерви и за резервите за предстоящите плащания:

- ✓ Премийните резерви се отнасят до събития, настъпили след датата на оценката и по време на оставащия период на действие (период на покритие) на активните полици, по сключени застраховки от компанията.

При изчисляването на брутната най-добра оценка на премийните резерви се вземат предвид:

- Всички очаквани бъдещи премии за действащите полици;

- Всички бъдещи плащания по щети за действащите полици;
- Разходи (разпределени и неразпределени разходи за уреждане на щети, административни разходи за обслужване на действащите полици, аквизиционни разходи, рехийни разноски, разходи за управление на инвестиции), свързани с посочените по-горе премии и щети.

✓ Провизиите за предстоящи плащания се отнасят до събития, които вече са възникнали, но които все още не са уредени, независимо от това дали вземанията, произтичащи от тези събития, са докладвани или не.

И двата вида резерви се изчисляват според различни (стандартни) актиорски техники.

Премийният резерв се изчислява при предположението, че портфейлът от полици за определена линия бизнес е достатъчно стабилен, така че опитът от миналото да може да се използва, да се правят прогнози за щетите, които ще възникнат в бъдеще. Предположенията относно времевата структура на бъдещите парични потоци също се базира на опита от наблюдаваните в миналото щети.

За резерва по висящи плащания се използват различни техники, в зависимост от размерите на щетите (малки и средни, големи и много големи щети). Приблизителната оценка се прави също и за тези щети, които вече са настъпили, но които все още не са докладвани до датата на оценяване. Найдобрата оценка за висящи плащания също така включва външни и вътрешни разходи за уреждане на щети.

Следва да се отбележи, че ануитетните плащания са част от техническите резерви по животозастраховането (сумата и броят на тези щети е нематериален в портфейла на ДЗИ и в момента те не се моделират отделно).

Технически резерви по здравно застраховане

Съгласно регуляторната рамка на Платежоспособност II, задълженията, произтичащи от здравни осигуровки трябва да бъдат разделени според актиорските методи, по които се изчисляват прогнозните парични потоци. Това води до две поднива "Подобни на животозастраховането" и "Подобни на общото застраховане".

В „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се докладват само технически резерви по здравно застраховане подобно на общото застраховане..

Корекцията за променливост

Корекцията за променливост е проектирана да предпази застрахователите с дългосрочни задължения от въздействието на изменчивостта върху капиталовата им позиция по Платежоспособност II. Корекцията за променливост се базира на корекция за рисков спред върху активите в референтно портфолио. Тя се дефинира като разлика между лихвената структура на активите в референтното портфолио, съответната безрискова крива и фундаментален спред за кредитен риск. Поправката за изменчивост се предоставя и актуализира от EIOPA и може да се различава според основните валути и различните държави.

5.2.1 Стойности по МСФО

Провизии за неизтекъл риск и пренос-премиен резерв

За директно записания бизнес, пренос-премийният резерв е изчислен по метода на точната дата. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на базата за признаване на брутния от презастраховане премиен приход в годишния отчет на Дружеството.

[Провизии за висящи плащания](#)

За щетите, които са предявени, провизията, по принцип се изчислява за всяка отделна щета, вземайки предвид всички известни факти в досието плюс разходи за уреждането им.

За щетите, които вече са настъпили, но не са предявени към отчетната дата, се формира резерв за Възникнали, но непредявени щети. По щетите от директно застраховане, той се изчислява като обща сума за отделните типове застраховки на база миналия опит на компанията, както и наблюдаваните тенденции в портфейла. За извънредни събития се правят допълнителни провизии към него.

За щети, които са възникнали, но не са достатъчно провизирани към отчетната дата, се формира резерв за Възникнали, но не достатъчно резервирали щети (IBNER - Incurred But Not Enough Reported). Същият се формира, когато процедурите за адекватност показват, че останалите провизии за щети са недостатъчни да посрещнат задълженията по тях. Резервът съдържа суми по щети, които вече са предявени, но които, по технически причини, не е било възможно да се отнесат към досиетата на щетите. Където е подходящо, провизията се определя на база благоразумна оценка и към щети, чийто досие е затворено.

Провизията за вътрешните разходи за уреждане на щетите се изчислява като процент от размера на щетата на база минал опит.

Допълнително се формират провизии в съответствие с местното законодателство, например провизия за задължения към персонала.

[Провизии за участие в положителния финансов резултат, бонуси и отстъпки](#)

В тази секция се имат предвид провизиите във връзка с реализирания доход от инвестиции към края на финансовата година, който е признат, но още не е начислен по групите дейности по животозастраховане и общо застраховане.

[Тест за адекватност на задълженията](#)

Тестът за адекватност на задълженията се извършва с цел да се оценят текущите задължения и да се установи евентуален техен недостиг. Като цяло, техническите резерви, представени в икономическия баланс по Платежоспособност II трябва да се изчисляват като сума най-добрата им прогноза и добавка за сигурност.

[Пасивно презастраховане](#)

Ефектът от презастраховане се отчита като актив, калкулира се за всеки презастрахователен договор поотделно и отчита собствения опит на компанията.

5.3 Пасиви – съществени класове пасиви

5.3.1 Стойности по Платежоспособност II

[Отсрочени данъци](#)

Отсрочените данъци, различни от отсрочени данъчни активи, възникнали от пренасяне на данъчни загуби, се изчисляват на база разликата между стойностите, изчислени по Платежоспособност II, и стойностите, изчислени и признати за данъчни цели.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи, възникнали от пренасяне на данъчни загуби, към датата на Икономическия баланс и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целият или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен (Тест за възстановимост).

Задължения по застраховки и към посредници

Задълженията, породени от постъпили суми по застраховки или начислени като разход застрахователни претенции, се оценяват по тяхната балансова стойност, тъй като това е стойността на вероятното им уреждане в следващ момент. Всички суми подлежат на изплащане в рамките на една година.

Задълженията към посредници и съзастрахователи, с изключение на задълженията за изплащане на комисионни възнаграждения по непостъпили премии, се оценяват по тяхната балансова стойност, тъй като се очаква това да бъде стойността, по която ще бъдат уредени в кратък срок. Балансовата им стойност се приема за достатъчно близка до пазарната стойност.

Задълженията за изплащане на комисионни възнаграждения по непостъпили премии следват отчитането на тези премии и тяхната справедлива стойност се оценява със:

- ✓ стойност нула, когато са на база неплатени премии с ненастъпил падеж;
- ✓ стойност, пропорционално изчислена на база неплатени премии с настъпил падеж – до дела на тези премии в общия размер на начислените премии.

Несигурността в оценяването на задълженията към посредници върху вземания с ненастъпил падеж е минимизирана чрез допускането, че обемът им е в пряка корелация с обема на застрахователните вземания, което се базира на обективното им историческо развитие.

5.3.2 Стойности по МСФО

Подробна информация за определянето на стойността на пасивите по МСФО може да бъде намерена в бележка 2.5 „Обобщение на съществените счетоводни политики“ от Годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството за 2020 г.

Отсрочени данъци

Отсрочените данъци се признават съгласно МСС 12 по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности за целите на финансовото отчитане.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- ✓ Освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на репутация, или от първоначално признаване на актив или пасив, от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- ✓ За облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички приспадащи се временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани приспадащите се временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- ✓ освен ако отсроченият данъчен актив, свързан с намаляемата временна разлика, възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- ✓ за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

[Задължения по застраховки и към посредници](#)

Задълженията, породени от постъпили суми по застраховки, начислени като разход застрахователни претенции или начислени комисиони на посредници, се оценяват по тяхната балансова стойност, тъй като това е стойността на вероятното им уреждане в следващ момент. Всички суми подлежат на изплащане в рамките на една година.

Задължения към застрахователи и брокери се признават, когато са дължими. Първоначално се оценяват по справедлива стойност намалени с директно разпределими разходи, свързани с транзакциите. Последващо се оценяват по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД е обект на регулация от Комисията за Финансов Надзор, направление Застрахователен надзор. От началото на 2016 г., Дружеството изпълнява изискванията за капиталова адекватност, наложени от Директива 2009/138/EО на Европейския Парламент (Платежоспособност II), която определя използването на рисково базиран подход. Целите на директивата са имплементиране на изисквания за платежоспособност, чрез които адекватно да се посрещнат рисковете пред застрахователните компании, както и максимално синхронизиране на стандартите за надзор във всички държави-членки на Европейския съюз.

6.1 Собствени средства

Регулаторната рамка изиска минимален коефициент на платежоспособност над 100%.

Ежегодно платежоспособността на застрахователите се разглежда от два независими външни одитора с висока професионална репутация, според изисквания, определени с методология на КФН (преглед на балансите на застрахователите). Целта на проверката е да се установят задълженията по застрахователни договори и да се оцени адекватността на техническите резерви по Платежоспособност II., както и да се преизчислят пруденциалните показатели – МКИ и КИП. Резултатите от проведената проверка са представени в таблицата по-долу:

BGN k.	ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (МКИ)	МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ	ПОКРИТИЕ НА МКИ
31 декември 2019 г.	208.091	13.263	1568.9%
31 декември 2020 г.	255.287	16.051	1590.5%

BGN k.	ДОПУСТИМИ СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА (КИП)	КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ	ПОКРИТИЕ НА КИП
31 декември 2019 г.	208.091	53.054	392.2%
31 декември 2020 г.	255.287	64.202	397.6%

Изменението на собствените средства на Дружеството е показано в таблицата по-долу:

BGN k.	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
Акционерен капитал	38,600	0.00%	38,600
Резерв за равнение	216,686	27.85%	169,491
Превишение на активите над пасивите	259,715	20.99%	214,653
Очаквани плащания на дивидент	4,428	(32.52%)	6,562
Собствени акции	0		0
Допустими собствени средства от I-ви ред	255,287	22.68%	208,091
Допустими собствени средства от II-ри ред	0		0
Допустими собствени средства от III-ти ред	0		0
Допустими собствени средства КИП	255,287	22.68%	208,091
Допустими собствени средства МКИ	255,287	22.68%	208,091

6.2 Значими разлики в собствените средства

Размерът на собствените средства, изчислени за целите на Платежоспособност II, е 255,287 хил.lv., което превишава стойността на Собствения капитал по МСФО с 13,478 хил. lv. Причините за разликата са описани в раздел 5: Оценка за целите на платежоспособността.

6.3 Основни собствени средства

Превищението на активите над пасивите, изчислено съгласно Платежоспособност II, се състои единствено от основни собствени средства, които са достатъчни за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване.

6.4 Допълнителни собствени средства

Дружеството не разполага с допълнителни собствени средства.

6.5 Капиталови изисквания по платежоспособност и минимални капиталови изисквания

6.5.1 Рисков апетит по отношение на капитала

„ДЗИ Животозастраховане“ е консервативно по отношение на капитала и в съответствие с насоките на КВС има нисък апетит за риск, свързан с капиталовата адекватност.

6.5.2 Структура на основното капиталово изискване за платежоспособност (BSCR)

„ДЗИ – Животозастраховане“ ЕАД използва стандартната формула за калкулиране на капиталовите изисквания (SCR) за Платежоспособност II.

Капиталовото изискване за платежоспособност (**SCR**), изчислявано въз основа на стандартната формула, е сума на следните позиции:

- основното капиталово изискване за платежоспособност (**BSCR**);
- капиталовото изискване за операционен рисък (**SCR_{Op}**);
- корекцията за способността за покриване на загуби на техническите резерви и на отложените данъци (**Adj**)

$$SCR = BSCR + SCR_{Op} + Adj$$

където

✓ корекцията за способността за покриване на загуби на техническите резерви се изчислява съгласно чл. 206 от делегираните регламенти 2015-35 и взема предвид всички законови, регуляторни или договорни ограничения при разпределението на бъдещите дискреционни участия в печалбата.

✓ корекцията за способността за покриване на загуби на отсрочените данъци (LAC DT) се изчислява съгласно чл. 207 от делегираните регламенти 2015-35, при което намалението на отсрочените данъчни пасиви или увеличението на отсрочените данъчни активи води до отрицателна корекция за капацитета на отложените данъци за поемане на загуби. Ако тази корекция е положителна, корекцията е nulla.

Базовото капиталово изискване за платежоспособност обхваща индивидуалните рискови модули, агрегирани с помощта на корелационна матрица.

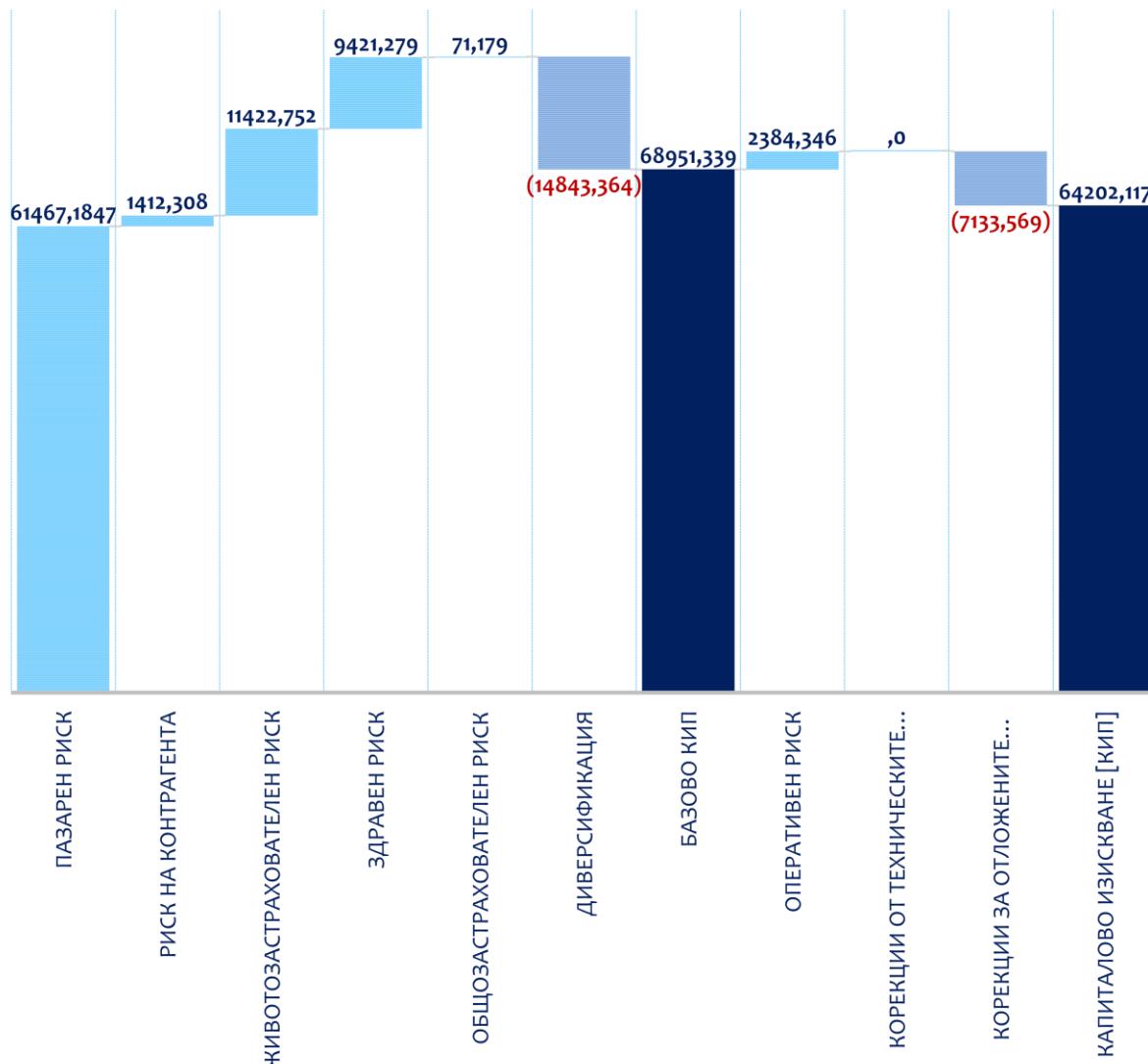
То съдържа най-малко следните рискови модули:

- подписвачески рисък по общо застраховане;

- b) подписвачески рисък по животозастраховане;
- c) подписвачески рисък по здравно застраховане;
- d) пазарен рисък;
- e) рисък от неизпълнение от страна на контрагента.

Основното капиталово изискване за платежоспособност обхваща индивидуалните рискови модули, агрегирани с помощта на корелационна матрица.

КАПИТАЛОВИ ИЗИСКВАНИЯ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ



6.5.3 Изменение на капиталовото изискване по платежоспособност

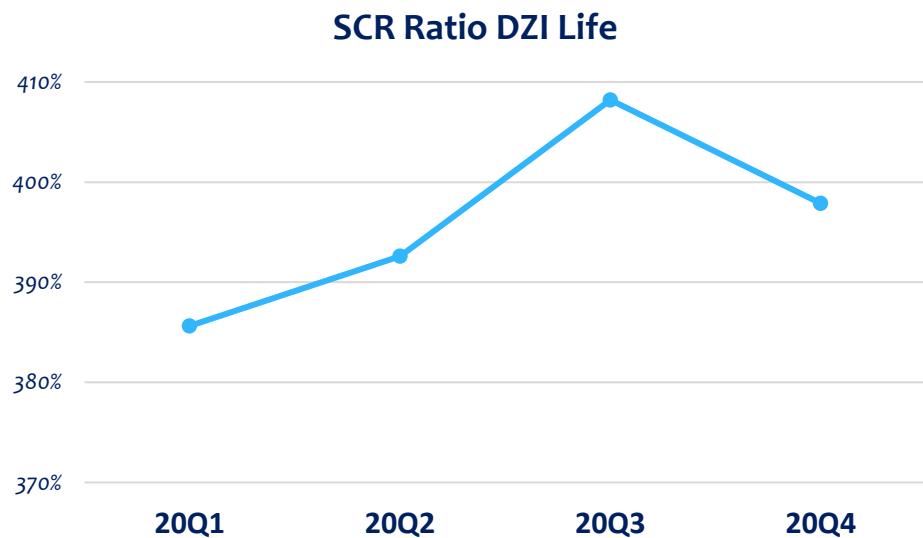
Таблицата по-долу представя развитието на капиталовите изисквания на Платежоспособност II. Корекциите за променливост са приложени при изчисляването на най-добрата оценка на техническите резерви, но влиянието върху SCR не е съществено.

BGN k.	31-12-2020		31-12-2019
	СУМА	Промяна	СУМА
ПАЗАРЕН РИСК	61,467	23.28%	49,859
РИСК НА КОНТРАГЕНТА	1,412	194.20%	480
ЖИВОТОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК	11,423	38.74%	8,233
ЗДРАВЕН РИСК	9,421	0.54%	9,370
ОБЩОЗАСТРАХОВАТЕЛЕН РИСК	71	(9.11%)	78
ДИВЕРСИФИКАЦИЯ	(14,843)	(23.60%)	(12,009)
БАЗОВО КИП	68,951	23.10%	56,012
ОПЕРАТИВЕН РИСК	2,384	(1.17%)	2,413
Корекции от техническите провизии	0		(502)
Корекции за отложените данъци	(7,134)		(4,869)
КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ [КИП]	64,202	21.01%	53,054

6.5.4 Изменение на КИП и МКИ

Изменението на коефициентите за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност (КПИ) през 2020 е показано на графиката по-долу.

През отчетния период „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД не е било в каквато и да е форма на неспазване на минималното капиталово изискване или на капиталовото изискване за платежоспособност.



6.6 Разлики между стандартната формула и вътрешния модел

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД не използва вътрешен модел при изчисление на капиталовите изисквания за платежоспособност.

ИК	Инвестиционен комитет
КИП	Капиталово изискване за платежоспособност
КНАПП	Комитет за нови и активни продукти и процеси
ККТМ	Комитет за Контрол на Търговската Мрежа
МКУРК	Местен комитет за управление на риска и капитала
МКИ	Минимално капиталово изискване за платежоспособност
МСС	Международен счетоводен стандарт
МСФО	Международни стандарти за финансово отчитане
НС	Надзорен съвет
СОРП	Собствена оценка на риска и платежоспособността
УС	Управителен съвет
APC	Aligning of Planning Cycles