



2017

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

към 31.12.2017



Съдържание

1.	Резюме.....	5
2.	Дейности и резултати	6
2.1	Дейност	6
2.1.1	Представяне на “ДЗИ - Животозастраховане” ЕАД към 31.12.2017 г.....	6
2.1.2	Стратегия и бизнес модел	7
2.2	Подписваческа дейност – представяне	12
2.3	Инвестиции – представяне	12
2.3.1	Приходи от инвестиции.....	13
2.3.2	Реализирани печалби	14
2.3.3	Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност.....	14
2.3.4	Доходи от такси и комисиони.....	15
2.3.5	Други приходи и разходи от дейността	15
2.4	Представяне на други дейности.....	15
3	Система на Управление.....	16
3.1	Управление на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД	16
3.1.1	Органи на управление	16
3.1.2	Политика по възнагражденията.....	16
3.2	Изисквания за квалификация и надеждност	17
3.2.1	Изисквания за професионален опит	20
3.2.2	Процес на (пре)назначение на служители с ръководни функции	21
3.3	Система за управление на риска	22
3.3.1	Стратегии, процеси и процедури за отчитане	22
3.3.2	Управление на риска по категории риск	26
3.3.3	Материални Рискове.....	34
3.3.4	Принцип на благоразумие.....	36
3.1.1	Целесъобразност на кредитните оценки.....	36
3.1.2	Корекция за променливост.....	36
3.4	Собствена оценка на риска и капитала	37
3.5	Система за вътрешен контрол.....	38
3.5.1	Концепция за „Три линии на защита“	38
3.5.2	Звена, Участващи във вътрешния контрол.....	39
3.5.3	Вътрешни Процедури, определящи дейността на компанията	39
3.5.4	Функция за съответствие	40
3.6	Функция по вътрешен одит	43

3.7	Актюерска функция	44
3.8	Аутсорсване на дейности	45
4	Рисков профил.....	47
4.1	Подписвачески риск.....	47
4.2	Пазарен риск	49
4.3	Кредитен риск.....	51
4.4	Ликвиден риск	52
4.5	Операционен риск	53
4.6	Други рискове.....	54
4.7	Анализ на чувствителността	55
5	Оценка за целите на платежоспособността	57
5.1	Активи	57
5.1.1	Стойности по Платежоспособност II	57
5.1.2	Стойности по МСФО.....	61
5.1	Технически резерви.....	64
5.2.1	Стойности по Платежоспособност II	64
5.2.1	Стойности по МСФО.....	69
5.3	Пасиви – съществени класове пасиви	70
5.3.1	Стойности по Платежоспособност II	70
5.3.2	Стойности по МСФО.....	70
6	Управление на Капитала	72
6.1	Собствени средства.....	72
6.2	Материални разлики в собствените средства	73
6.3	Основни собствени средства.....	73
6.4	Помощни собствени средства	73
6.5	Капиталови изисквания по платежоспособност и минимални капиталови изисквания	73
6.5.1	Рисков апетит по отношение на капитала	73
6.5.2	Структура на основното капиталово изискване за платежоспособност (BSCR) 73	
6.5.3	Изменение на капиталовото изискване по платежоспособност.....	74
6.5.4	Изменение на КИП и МКИ	75
6.6	Размера на капиталовото изискване, получено вследствие на използването на под-модула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока.	76
6.7	Разлики между стандартната формула и вътрешния модел	76
7	Списък от съкращения	77

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 2017 г. е одобрен от Управителния съвет на Дружеството, както се изисква 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 2017 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 2018-2020. 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 2017 г. възлиза на 483% (след корекция за променливост).
- ✓ Нетният резултат на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД е в размер на 7.176 млн. лв.
- ✓ Значително се повишава премийният приход по краткосрочно Рисково застраховане и Медицинско застраховане – реализирания ръст е съответно 10% и 29%, докато спестовното животозастраховане отчита спад от 20% спрямо 2016 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 насърчи 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

2.1.1 Представяне на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към 31.12.2017 г.

Дейност

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД притежава лиценз за застрахователна и презастрахователна 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

Едноличен собственик на Дружеството към 31 декември 2016 г. и 2017 г. е Кей Би Си Иншурънс НВ. Към 31 декември 2017 г. едноличен краен собственик 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 Иншурънс НВ.

Териториална мрежа

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД осъществява застрахователната си дейност в страната чрез 131 собствени териториални поделения (включително агентски офиси), чрез които се осигурява плътно покритие на цялата територия. Основните единици, чрез които се извършва продажбата, администрирането, ликвидацията и отчетността на застрахователните полици, са главните агенции, чиито 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 (приблизително)	29 хил.
Заети лица	150
Търговска (продажбена) мрежа	131 агенции и над 1500 агенти

Мениджмънт

Главен изпълнителен директор	Коста Чолаков
Изпълнителен директор	Геерт Де Кегел
Изпълнителен директор	Стефан Делат
Изпълнителен директор	Бистра Василева
Изпълнителен директор	Диана Стойнова
Изпълнителен директор	Евгени Бенсабет

Допълнителна информация

Интернет сайт	www.dzi.bg
---------------	--

Адрес

София, район Триадница 1463
Бул. „Витоша“ 89Б

Надзорен Съвет
Йохан Демен Люк Попелие Григорий Вазов
Одитори
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит“ ООД 1311 София Бул. „Мария Луиза“ № 9-11
„Грант Торнтон“ ООД 1421 София Бул. „Черни връх“ № 26

2.1.2 Стратегия и бизнес модел

Кои сме ние ?

През последните години „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД се стреми да бъде най-добрата компания на животозастрахователния пазар в България, еталон за финансова стабилност и ефективност от една страна, и предлагане на 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 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 четири основополагащи принципа си взаимодействат 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 – вдъхновена от нашата PEARL култура (в която отговорност, честност и почтеност се разглеждат като основни компоненти), с помощта на приноса на нашите служители - ни помага да печелим, съхраняваме и развиваме от ден на ден доверието и да бъдем референция на Българския застрахователен пазар.



Клиентите са в центъра на нашата бизнес култура

ДЗИ вече 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.

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 през 2017 г., позволи на ДЗИ да работи още по-активно върху развитието на своя банков канал за продажби.

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.

Настоящият многоканален дистрибуционен модел на ДЗИ, с течение на времето ще се трансформира към многоканален модел, който ще позволи на хибридните клиенти 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 многоканалност; затова ограничен брой IoT експерименти се предвиждат да бъдат ръководство за подготовка за бъдещето. Продуктивният дизайн също трябва да следва правилата на онлайн каналите. Продуктите трябва да бъдат прости, лесни за разбиране и прозрачни. Търговските пакети се считат за насочени към конкретни клиентски сегменти, а безплатните добавки трябва да закачат клиентите и да им представят нови оферти. 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 продуктивният пакет пълен.

Сред другите предизвикателства, с които ДЗИ ще се сблъсква, са увеличилите се регулаторни 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.
- ✓ Извършваме риск скан, за да идентифицираме всички ключови рискове.
- ✓ Определяме нашия риск апетит по ясен и прозрачен начин.
- ✓ Транслираме риск апетита чрез стриктно проследяване на лимитите по дейности и бизнес единици.
- ✓ Проследяваме рисковия 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 2017 г. застрахователният пазар (пряко застраховане) отчита ръст от 7% по данни на КФН към месец декември. Публикуваните данни за пазара по животозастраховане показват ръст от 4.3% на годишна база, което се дължи основно на ръста в обемите по застраховка „Живот, свързана с инвестиционен фонд“ (19.7%) и „Заболяване“ (25.3%). По пазарни данни към декември 2017 г., „ДЗИ - Животозастраховане“ се нарежда на 4-то място по пазарен дял, като запазва позицията си спрямо същия период на 2016 г.

Съществени придобивания

В началото на 2018 г. Комисията за финансов надзор одобри прякото придобиване на 100% от капитала на "ОББ-Метлайф Животозастрахователно дружество" АД от страна на „ДЗИ – Животозастраховане“ АД. Получени са съответните регулаторни одобрения през месец март 2018 г. и придобиването е в сила от 15.03.2018 г., като името на придобитото дружество е променено на „ОББ – Животозастраховане“ ЕАД. Сделката е със значителен ефект, и с оглед сходния пазарен дял на придобитото дружество на пазара по животозастраховане, се очаква „ДЗИ – Животозастраховане“ АД да удвои своя пазарен дял през 2018 г. Към момента на публикуване на Отчета за платежоспособност и финансово състояние, ДЗИ е в процес на прехвърляне на дейността от придобитото дружество, след което ще започне и процес по неговата ликвидация.

Регулаторни изисквания

През 2017 г. ДЗИ имплементира успешно изискванията на Наредба 53 на Комисията за финансов надзор, публикувана в края на 2016 г. във връзка с новия Кодекс за застраховането, която регламентира изискванията за отчетността, оценката на активите и пасивите и образуването на технически резерви на застрахователите.

ДЗИ спазва изискванията за капиталова адекватност, наложени от Директива 2009/138/ЕО на Европейския Парламент (Платежоспособност II), и е обект на регулярна ежегодна проверка (т.нар. Преглед на балансите, назначен от Комисията) от страна на независим вътрешен одитор.

Отчет за печалбата или загубата	2017 г.	2016 г.	Изменение стойност	Изменение %
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Бруто премии	42 407	26 284	16 123	61%
Отстъпени премии на презастраховател	-722	-441	-281	64%
Нетни премии	41 685	25 843	15 842	61%
Приходи от такси и комисиони	206	4	202	5050%
Приходи от инвестиции	7 105	13 571	-6 466	-48%
Реализирани печалби	1 427	1 107	320	29%
Печалби и загуби от преоценка до справедлива стойност	91	-679	770	-113%
Други приходи от дейността	1 148	486	662	136%
Общо други приходи	9 977	14 489	-4 512	-31%
Разходи за изплатени доходи и претенции бруто	-31 481	-17 951	-13 530	75%
Претенции отстъпени на презастраховател	9	44	-35	-80%
Изменение на задълженията по застрахователни договори с изключение на пренос-премиен резерв - бруто	2 179	2 107	72	3%
Изменение на задълженията по застрахователни договори с изключение на пренос-премиен резерв отстъпени на презастраховател	-69	69	-138	-200%
Разходи за изплатени доходи и претенции нетно	-29 362	-15 731	-13 631	87%
Финансови разходи	-65	-64	-1	2%
Обезценка на застрахователни вземания	-3 066	-1 132	-1 934	171%
Административни разходи	-6 929	-7 805	876	-11%
Други разходи за дейността	-4 226	-2 851	-1 375	48%
Изменение в провизии	-194	-456	262	-57%
Други разходи	-14 480	-12 308	-2 172	18%
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	-43 842	-28 039	-15 803	56%
Печалба преди данъци	7 820	12 293	-4 473	-36%
Разход за данък върху доходите	-644	-336	-308	92%
Печалба за годината	7 176	11 957	-4 781	-40%

През 2017 г. нетният резултат на Дружеството е в размер на 7 млн. лв., в сравнение с 12 млн. лв. за предходната година. Понижението е повлияно основно от по-ниския размер на дивидент, получен от дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД.

2.2 Подписваческа дейност – представяне

Основна цел на Дружеството за 2017 г. бе повишаване на продажбите и стабилизиране на позициите на българския застрахователен пазар. Подписваческата дейност на дружеството е географски обособена единствено на територията на Република България.

Начислените застрахователни премии през 2017 г. са 42,407 хил. лв., което е увеличение със 61% спрямо предходния период и се дължи основно на реструктуриране на един от предлаганите продукти („Тарифа 30“), което е довело до рекласифицирането му от инвестиционен към застрахователен продукт. Увеличение на годишна база се отбелязва и в премийния приход по медицинско застраховане с 32.1%.

Извършените brutни плащания по животозастраховане са в размер на 31,481 хил. лв., което е с 75% повече от предходната година, и се дължи основно на рекласифицирането, посочено по-горе, както и на рекласифицирането на краткосрочния спестовен продукт „Еврогарант“ от инвестиционен към застрахователен.

Обезценката на застрахователни вземания е в размер на 3,066 хил. лв., което представлява ръст от 171%, и се дължи на горепосоченото рекласифициране.

Съвкупният технически резултат от подписваческа дейност на дружеството за 2017 г., отчетен съгласно регулаторната рамка, е в размер на 3,746 хил. лв. спрямо 1,600 хил. лв. спрямо предходната година, което се дължи главно на освобождаване на математически резерв по падежирали полици, както и на по-високия премийен приход по медицинско застраховане.

2.3 Инвестиции – представяне

Инвестиционният портфейл на дружеството включва основно лихвоносни активи с фиксирани лихвени проценти –държавни ценни книжа (95% от инвестициите с фиксирана лихва), депозити и други заеми (незначителен дял).

Инвестиционният доход на дружеството е слабо зависим от преоценка на активи, което гарантира стабилността на приходите от инвестиционна дейност.

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

	2017 г.	2016 г.	Изменение стойност	Изменение %
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Капиталови участия	115 425	115 425	0	0%
Акции	189	189	0	0%
Предоставени заеми	1 301	1 350	-49	-4%
Държавни ценни книжа	115 451	105 569	9 882	9%
Парични депозити	37 195	64 884	-27 689	-43%
Инвестиционни имоти	7 443	7 780	-337	-4%
Общо инвестиции	277 004	295 197	-18 193	-6%

Към края на периода в капиталови участия фигурира единствено участието в дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“ ЕАД. Основна част от дълговия портфейл представляват държавни ценни книжа (облигации), емитирани от Република България и Република Румъния. Паричните депозити са разпределени в няколко български търговски банки и служат предимно за ликвидни нужди.

2.3.1 Приходи от инвестиции

	2017 г.	2016 г.	Изменение стойност	Изменение %
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Приходи от отдаване под наем на инвестиционни имоти	241	246	-5	-2%
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата:				
<i>Приходи от лихви</i>	34	17	17	100%
Финансови активи на разположение за продажба:				
<i>Приходи от лихви</i>	2 899	3 023	-124	-4%
Финансови активи, държани до падеж:				
<i>Приходи от лихви</i>	289	287	2	1%
Предоставени заеми:				
<i>Приходи от лихви</i>	45	45	0	0%
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия:				
<i>Приходи от дивиденди</i>	2 905	8 826	-5 921	-67%
Приходи от ликвидационен дял		92	-92	-100%
Приход от лихви по депозити в кредитни институции	691	1 017	-326	-32%
Приходи от лихви по парични средства		4	-4	-100%
Възстановена обезценка на вземания от наем на инвестиционни имоти	1	14	-13	-93%
Общо приходи от инвестиции	7 105	13 571	-6 466	-48%

Приходите от инвестиции се състоят основно от доход от държавни ценни книжа (облигации), класифицирани като финансови инструменти на разположение за продажба и държани до падеж, от дивиденди, изплатени от дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“, както и от приходи от лихви по предоставени срочни депозити в банкови институции.

Същественият спад в инвестиционния приход се дължи на по-ниския размер на получения дивидент за 2016 г. спрямо дивидента за 2015 г. от дъщерното дружество „ДЗИ – Общо застраховане“, както и на по-ниския лихвен доход от срочни депозити, дължащ се на продължителния спад в доходността на предлаганите от търговските банки депозитни продукти.

2.3.2 Реализирани печалби

	2017 г.	2016 г.	Изменение стойност	Изменение %
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
Печалби и (загуби) от инвестиционни продукти	46	-32	78	-244%
Финансови активи на разположение за продажба				
<i>Реализирани печалби</i>				
Облигации	1 489	1 281	208	16%
Акции	-	32		
<i>Реализирани (загуби)</i>				
Облигации	-99	-171	72	-42%
Общо реализирани печалби от финансови активи на разположение за продажба	1 390	1 142	248	22%
Земи и сгради				
<i>Реализирани печалби</i>				
<i>Реализирани (загуби)</i>	-9	-3	-6	200%
Общо реализирани печалби	1 427	1 107	320	29%

Обемът на реализираните печалби се дължи основно на продажбата на държавни ценни книжа (облигации).

2.3.3 Печалби и загуби от преоценка до справедлива стойност

	2017 г.	2016 г.	Изменение стойност	Изменение %
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	
(Загуби) от преоценка до справедлива стойност на инвестиционни имоти	-278	-610	332	-54%
Печалби и (загуби) от преоценка до справедлива стойност на деривативни финансови инструменти, държани за търгуване	361	-177	538	-304%
Печалба от преоценка до справедлива стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата, различни от деривативни финансови инструменти	8	108	-100	-93%
Общо (загуби) от преоценки до справедлива стойност	91	-679	770	-113%

Загубите от преоценка на инвестиционни имоти са в по-малък размер спрямо предходната година поради повишаване цените на имотите в някои от големите градове на територията на Република България. Положителна пазарна оценка на деривативните финансови инструменти (суап трансакции) поражда положителен ефект от 538 хил. лв. спрямо предходната година.

2.3.4 Доходи от такси и комисиони

Към края на 2017 г. доходът от такси и комисиони, произтичащи от застрахователна дейност, представлява 206 хил.лв. и произтича от застрахователни договори, свързани с инвестиционни фондове.

2.3.5 Други приходи и разходи от дейността

Другите приходи от дейността са в размер на 1,148 хил. лв. (2016 г.: 486 хил. лв.) и съдържат предимно приходи от продажба на материални активи в размер на 532 хил. лв. (2016: 188 хил. лв.) и възстановени правни разноси в размер на 399 хил. лв. (2016: 57 хил. лв.).

Административните разходи са в размер на 6,929 хил. лв., което е спад от 11% спрямо 2016 г., и се дължи на по-ниски разходи за възнаграждения на персонала и по-ниски разходи за маркетинг и маркетингови мероприятия. Дружеството контролира и управлява разпределението на разходите съгласно одобрен преди началото на годината бюджет и изпълнението му не превишава 100% към края на 2017 г.

Другите разходи за дейността са на стойност 4,226 хил. лв., като се увеличават с 48% поради по-високия размер на отчетените загуби от валутна преоценка, както и по-високите разходи за възнаграждения на застрахователни посредници.

2.4 Представяне на други дейности

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

3 Система на Управление

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 Управителен съвет (УС).

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

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

Надзорният и Управителният съвети може да създават специални комитети, чиито 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 Управителния съвет, са:

- ✓ Местен комитет за управление на риска и капитала;
- ✓ Комитет за нови и активни продукти и процеси (КНАПП);
- ✓ Инвестиционен комитет.

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, актюерска функция и функция по вътрешен одит.

Функцията по управление на риска, Функцията за съответствие и актюерската 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:

- ✓ Управителния 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 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.

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.

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;
- Актюерска 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 съребрена 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 случаите, 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 (риск 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 актюерска функция (Чл. 97 (2) КЗ)

Отговорният актюер, 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 актюер на застраховател, презастраховател, пенсионноосигурително дружество, в органи, осъществяващи надзор върху дейността на тези лица, или като хабилиотиран преподавател по застраховане или актюерство;

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

8) не му е отнемана правоспособност поради следните причини:

- е престанал да отговаря на изискванията за актюер;
- при извършване на дейност по актюерско 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 актюер, освен ако е извършвал дейност като актюер;
- е с отнета правоспособност като актюер от държавна или обществена организация в Република България или в друга държава членка на основания, свързани с недобросъвестност при изпълнение на задълженията му като актюер.

9) следва да разполага с познания в областта на актюерската 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 актюерска 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 актюер (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 актюер 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 актюер, 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.

3.2.1 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, застрахователен или финансов холдинг, застрахователен холдинг със смесена дейност, финансов холдинг със смесена дейност, презастраховател или пенсионноосигурително дружество, банка или друго предприятие от финансовия сектор, когато дейността на предприятието от финансовия 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, застрахователен или финансов холдинг, застрахователен холдинг със смесена дейност, финансов холдинг със смесена дейност, презастраховател, пенсионноосигурително дружество, банка или друго предприятие от финансовия сектор, когато дейността на предприятието от финансовия 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 нефинансовия сектор, чиито 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, застрахователен или финансов холдинг, застрахователен 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.

3.2.2 Процес на (пре)назначение на служители с ръководни функции

Оценка от страна на Компанията

В случай, че нов служител се присъединява към Компанията или предстои да бъде преназначен на такава позиция, той/тя се оценява чрез стандартна процедура за подбор, приложима за всички служители. Оценяващите наблюдават и оценяват до каква степен служителят притежава способности и умения или дали те могат и трябва да бъдат доразвити, така че успешно да изпълнява задълженията си спрямо изискванията за позицията.

В допълнение към стандартната оценка, служител от ЧР, отговарящ за подбора, следва да попълни декларация, чрез която удостоверява че всички критерии и изисквания са спазени.

Оценката дали дадено лице е подходящо, включва оценка на професионална квалификация, знания и съответен опит в застрахователния сектор, други финансови сектори или други компании. Следва да бъдат взети под внимание и съответните отговорности, които са били възложени на лицето, на база предоставена от него автобиография.

Оценяващият следва да прецени също така честността и финансовата стабилност въз основа на доказателства по отношение на бизнес и не-бизнес поведение, включително криминални, финансови и контролни аспекти, имащи отношение към оценката. Оценката се основава на декларация на лицето и сведение за добро поведение.

Стандарти за пригодност и надеждност, на които лицето следва да отговаря

- Квалификация

- ✓ Подходящи знания и опит за съответната позиция, включително по отношение на действащата правна рамка, както и съгласно специфични изисквания на Компанията
- ✓ Професионално поведение: гаранции за изпълнение на позицията по съвестен и независим начин, със специално внимание към независимостта
- ✓ Компетенции

- Надеждност

- ✓ Лицето да изпълнява задълженията си честно, отдадено, да е независимо.

Уведомяване на КФН

- ✓ КФН, одобрява предварително всеки избор, назначение/преназначение на позиции с ръководни функции
- ✓ Заместник-председателят отказва да издаде одобрение и в случаите, когато въпреки формалното наличие на изискванията на чл. 80, ал. 1, т. 1 и чл. 83 прецени, че лицето не притежава достатъчна професионална квалификация и опит, необходими да участва ефективно в управлението на застрахователя
- ✓ ДЗИ уведомява предварително КФН за всяко освобождаване на лице с ръководни функции, както и за причините за това, ако лицето е престанало да отговаря на изискванията на КЗ, в срок не по-късно от 7 дни от датата на освобождаването.

Отговорности на страните

Ролята на участниците в процеса и техните отговорности са описани по-долу:

Дирекция „Управление на човешките ресурси“

- отговаря за спазване изискванията за квалификация и надеждност на служителите с ръководни функции;

- определя дали новият служител отговаря на изискванията за заемане на ключова позиция;
- предоставя информация по политиките и процесите, установени в Компанията, свързани с квалификация и надеждност;
- коректно изпълнява процедурата, събира и съхранява информацията към трудовото досие на одобрения за позицията кандидат;
- координира с Дирекция „Сигурност“ кандидатурата;
- уведомява Дирекции „Контрол на търговската мрежа, вътрешни инспекции и законосъобразност“ и „Правна“ в случай, че има индикации, че кандидатът не отговаря на поставените изисквания;
- инициира определянето на нуждите от обучение на служителите с ръководни функции, които да бъдат включени в годишната програма за обучения и реализирани през съответната година.

Дирекции „Контрол на търговската мрежа, вътрешни инспекции и законосъобразност“ и „Правна“

- Предоставят становище относно пригодността на кандидата за позиция с ръководни функции в случаите, в които има индикации, че кандидатът не отговаря на поставените изисквания или когато служителят декларира промяна в обстоятелствата.

Кандидат/ Служител на позиция, попадаща в обекта на настоящата политика

- Попълва въпросник и декларации преди заемането на позицията;
- В случай на преназначение на служител на ключова позиция, той следва да декларира дали срещу него се води или се е водило наказателно дело.
- Информира ЧР и Ръководството на ДЗИ незабавно за всяко обстоятелство, което може да засегне неговата/нейната квалификация и надеждност.
- Потвърждава всяка година, че покрива необходимите стандарти за квалификация и надеждност;
- Отговорен е за подобряване на собствената си квалификация и професионално развитие по отношение на "технически" аспекти на своята работа.

Пряк ръководител

- Дава предложения за необходими обучения, които да бъдат включени в годишната програма за обучения на служителите с ръководни функции (по смисъла на чл. 78(1) и чл. 80(1) КЗ и реализирани през съответната година

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 повлияят 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 решенията на Надзорния съвет.

правилното функциониране на процеса по управление на риска.

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 тенденции, регулаторните 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 взаимодействат 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 риск, риск 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 Вселена на рисковете на ДЗИ

Вселената на рисковете на ДЗИ съответства на вселената на рисковете на Групаата 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:

- ✓ Надзорният съвет, подпомаган от Комитета по одит, риск 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 риск 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 служители, които действат като първа линия на защита за осъществяване на разумно управление на риска в компанията.
- ✓ Независимата риск функция, която се състои от Изпълнителния Директор Финанси и Риск (ИДФР) и Дирекция Риск. Риск функцията (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 ѝ статус и еволюция
- ✓ 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 регулаторни 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 риск 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 Сибанк). 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 одобрените 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 и 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 плановите 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 подписване 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:

- ✓ Катастрофичен риск
 - Риск от природни бедствия
 - Катастрофичен рискове причинени от човека
- ✓ Риск свързан с разходите
- ✓ 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 операционени 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 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 общо застраховане и живото застраховане
- ✓ Коефициент на щетимост (общо застраховане и здравно застраховане)
- ✓ Целеви коефициент на платежоспособност
- ✓ Адекватност на резервите
- ✓ Стойност на новия бизнес в животозастраховането
- ✓ Икономическа възвръщаемост в общото застраховане
- ✓ Нулева толерантност. С оглед на застрахователния риск е в сила политика за нулева толерантност, определена в контекста на КНАП

Измерване на подписваческия риск по животозастраховане

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

- ✓ 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.
- ✓ (Икономически) капиталови изчисления в съответствие със Стълб 2
 - Подписвачески риск в общото застраховане: неикономически параметри. Избор на най-добра оценка за катастрофични събития в следствие на природни бедствия
 - Подписвачески риск в общото застраховане: неикономически параметри. Модел на анализ на застрахователния портфейл в общото и здравното застраховане, калибриране на всички рискове без катастрофични рискове, в следствие на природни бедствия
- ✓ Модели за оценка
 - Тест за адекватност на резервите и анализ на доходността в общото застраховане
 - Модел за управление на активите в общото застраховане

Измерване на подписваческия риск в здравното застраховане

На ниво Група ДЗИ са определени следните оценки на риска в здравното застраховане:

- ✓ 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 и по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ и поне на годишна база за останалите бизнес линии;
- ✓ Икономическа възвращаемост на продуктите в общото 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 по отношение на имуществени щети по застраховки отговорности на трети лица;
 - Изчисление на стойността на най-голяма възможна щета и допускания за подценяване на най-голяма възможна щета;
 - Експозиция към зелена карта и щети в чужбина;
 - 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 регулаторните 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 Групата 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
- ✓ Инфлационен Риск

Измерване на пазарния риск

На ниво ДЗИ Група са 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 регулатора на 99.5%.

- ✓ *Съответствие с вътрешните лимити*

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

- базова стойност (BPV – импакт 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 Риск в ДЗИ трябва да докладва за въздействието на различните сценарии според изискванията на Групата КБС с оглед на неговите позиции по пазарен риск.

✓ *Стратегически портфейл от активи*

Стратегическият портфейл от активи това е целевият портфейл, който компанията иска да задържи в дългосрочен план въз основа на преференции за възвращаемост, толерансът към риск и съгласно насоките нареджени на групата КБС. 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 разпределяне на активите са включени в риск апетита на ДЗИ.

✓ *Оценка на риск профила и риск апетита*

Веднъж годишно риск функцията на ДЗИ трябва да представи 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 портфейла от инвестиции.

Докладване на пазарния риск

Докладването на пазарния риск се състои от предоставяне 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 риск доклад. Освен това на тримесечна база риск функцията на ДЗИ изготвя доклада за управление на активи и пасиви (УАП). УАП доклада и интегрираният риск 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 еволюцията 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 риск 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 риск.

✓ 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 риск (търговски) или служител от Дирекция за управление на риска, или друг служител, изпълняващ подобна независима функция за управление на риска. Въпросниците представляват писмен документ за получаване на информация, която може да послужи като основа за допълнителен анализ.

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

✓ Докладване на риска

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

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

✓ Декларация за вътрешен контрол

Задължително веднъж годишно се изготвя Декларацията за вътрешен контрол за представяне пред белгийския регулатор, 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 Риска 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 риск е рискът, е рискът, 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 риск и неговите подтипове:

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

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 зазастрахователните дружества трябва да се направи разделяне между животозастрахователните и общозастрахователните дейности, тъй като експозицията към ликвиден риск може да се различава значително (както по размер, така и по отношение на произход) между тези два вида застрахователни дейности.

Инвестиционна политика на застрахователните дружества

Застрахователното дружество „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 откупи или плащания по щети. Ежегодно, бизнесът следва да подава предложение за стратегическо разпределение на активите на вниманието на МКНKP като се предвиди ликвидния риск.

Докладване на ликвидния риск

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

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

3.3.2.5 Кредитен риск

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

Кредитен риск е рискът, 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

Обхвата на рамката по кредитен риск са ликвидния риск и неговите подтипове включително концентрационния риск.

Кредитният риск 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

Понастоящем 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 кредитния риск се състои от предоставяне на анализи, резултати от стрес тестове, както и наблюдение на спазването на одобрените лимити по пазарни рискове:

На месечна/тримесечна база основната еволюция на кредитния 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 рискът също са обект на мониторинг и анализ в Групата 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 по Законосъобразност 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 - съществени репутационни рискове следва да се докладват незабавно на подходящите йерархични 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, регулацията, поведението на клиента, конкурентната среда, социално-демографска среда и др), които оказват влияние на търсенето и / или рентабилността на нашите продукти и услуги.

В Групата ДЗИ бизнес рискът 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, регулацията, 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 регулацията.
- ✓ 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 риск сканиране. 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

Най-големите рискове пред ДЗИ, които бяха идентифицирани при рисковото сканиране от 2017г., са следните:

- a) **Промяна в регулацията:** Рискът е свързан с нови предстоящи регулации (PRIIPS, GDPR, Гражданска Отговорност ...), забавяне на своевременното актуализиране на вътрешните процеси, регулаторни санкции за неспазване на променените регулаторни изисквания, нови видове регулаторни санкции, Загуба на посредници (агенти), Невъзможност за организиране на прост и гладък процес на издаване на застраховки "Гражданска отговорност" и възможни проблеми при трансферирането на данни в полицейските системи за бази данни.
- b) **Изменението на климата и екстремални метеорологични явления:** Рискът е свързан с увеличената честота на природни бедствия с голям импакт (като градушка, наводнение и земетресение) в резултат на глобалното изменение на климата, което причинява големи имуществени щети.
- c) **Текучество на персонала:** Рискът е свързан с по-висок процент текучество на персонала, което води до недостатъчно качество на предоставените вътрешни и външни услуги (например при управление на щети, ИТ и т.н.) и/или невъзможност за извършване на ключови процеси или проекти.
- d) **Пазарна среда с ниски лихвени проценти с отрицателно въздействие върху спестовните застраховки по животозастраховане:** Рискът е свързан с продължаващата низходяща тенденция на лихвените проценти, спестовните застраховки остават с най-висок дял в портфела на ДЗИ Животозастраховане, а геополитическите несигурности в ЕС поставят допълнителен риск върху възвръщаемостта на инвестициите.
- e) **Проблеми с ИТ системите:** Рискът е свързан с инциденти свързани с непрекъснатост на бизнеса, дължащи се на функционалността на ИТ системите.
- f) **Неспособност да се осигури достатъчно ниво на качество на данните поради ограниченията на основните ИТ системи:** Рискът е свързан с невъзможност за ефективно адаптиране или внедряване на нови процеси в сложна ИТ архитектура, включваща наследени системи, Неспособност да се осигури достатъчно високо ниво на качество на данните тъй като потоците от данни стават все по-сложни и взаимозависими, което води до правни санкции и / или невъзможност за предоставяне на качествен анализ.

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 превантивни 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. Изявлението за апетит за риск отразява възгледа 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.

Въз основа на резултатите от риск сканирането, оценката на рисковия профил, на ниво ДЗИ Група се идентифицират следните 5 най-големи рискове:

- ✓ Подписвачески риск по общозастраховане
- ✓ Бизнес и стратегически риск
- ✓ Операционен риск
- ✓ Пазарен риск – концентрационен риск
- ✓ Пазарен риск - лихвен риск

3.3.4 Принцип на благоразумие

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;

3.1.1 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 утвърдени от ECAI кредитни агенции - Moody's, Standard & Poor's , Българска Агенция за Кредитен Рейтинг (БАКР).

3.1.2 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 е минимално е показано в таблицата по-долу.

Суми в хил. лева

Влияние на

	с корекция за променливост	корекцията за променливост
Технически резерви	86 396	36
Основни собствени средства	182 146	-33
Налични собствени средства за покритие на капиталовите изисквания по Платежоспособност	182 146	-33
Капиталови Изисквания за Платежоспособност	37 683	0
Налични собствени средства за покритие на Минималните Капиталови Изисквания п	182 146	-33
Минимални Капиталови Изисквания	12 126	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.

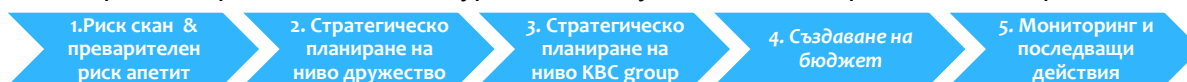
На месечна база интегрираният риск доклад обсъжда: риск сигнали, еволюцията на рисковия профил, резултати от риск анализи, анализ на сценарии и стрес-тестове. Тези отчети се представят до нивото на Управителния и Надзорния съвети и позволяват да се управляват процесите по анализ на сценарии и стрес тестове, ад-хок (средносрочни) и дългосрочни оценки на риска, преглед на вътрешния модел, както и амбициите и подхода при оценка на адекватност на стандартната формула и риск профила 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 регулаторен 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 регулаторен капитал в три годишен хоризонт и при различни икономически обстоятелства.
- ✓ Развитието на изискуемия регулаторен 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 регулаторен капитал.

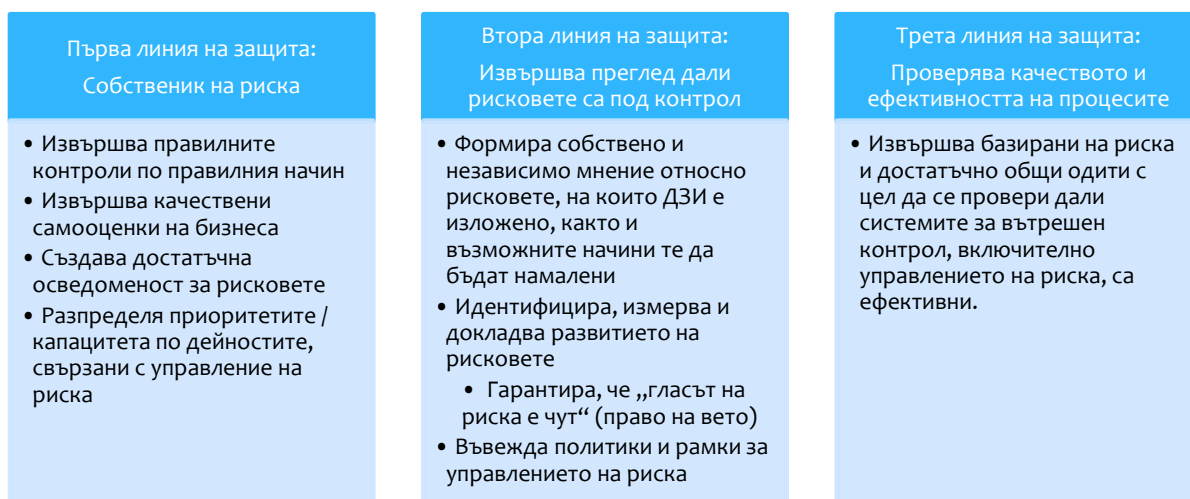
„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД използва стандартната формула за оценка на капиталовите изисквания по Платежоспособност II. На годишна база се извършва оценка, за да се провери дали стандартната формула е подходяща по отношение на рисковия профил на ДЗИ.

3.5 Система за вътрешен контрол

3.5.1 Концепция за „Три линии на защита“

За да се насърчи 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 изпълнение.
 - 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 насърчават процесите на управление на риска в ДЗИ.

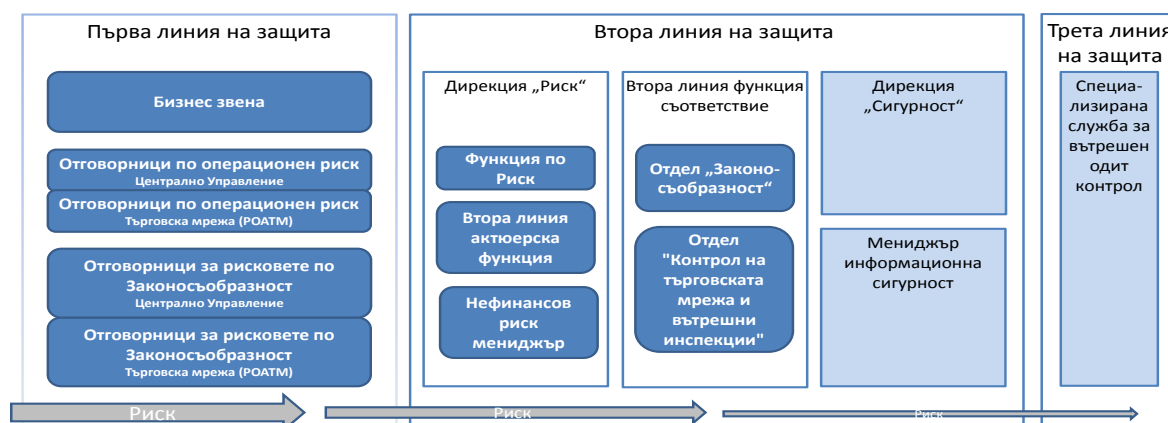


Този модел на три линии на защита в крайна сметка засилва устойчивостта на рисковата и контролната среда на компанията и гарантира устойчивостта на изградения бизнес модел.

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 предхождащите я линии, като по този начин минимизира рискове в Компанията. На графиката долу схематично са представени ключовите структури, които поддържат системата за вътрешен контрол.

Разделение на звената, участващи в системата за вътрешен контрол в ДЗИ



3.5.3 Вътрешни Процедури, определящи дейността на компанията

В ДЗИ са разработени вътрешните 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 - <http://internal.dzi.bg/register> . Целта му е да подsigури 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 регулаторните 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 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 регулаторни 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 регулаторните 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 KBC 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 каквито 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 регулаторен 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 Актюерска функция

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

- ✓ Консултиране относно изчислението на техническите резерви (коректност на методологиите, съобразност и качество на използвана информация, съпоставка с наблюдавания опит).
- ✓ 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 актюерската функция:

- ✓ Актюерската функция в „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД оперира под крайната отчетност на Управителния съвет.
- ✓ Управителният съвет назначава ръководителя на актюерска функция и вписва във вedomостта на компанията. Неговите отговорности не могат да бъдат прехвърлени извън компанията.
- ✓ Ръководителят на актюерската функция координира дейностите на актюерската 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.
- ✓ Актюерската функция има като основна задача да осигури независим втори поглед, който е необходим на ръководителя на актюерската функция, за да изпълни възложените ангажименти.
- ✓ Актюерската функция предоставя информация и съдейства на ръководителя на актюерската функция да формира мнение, като предлага препоръки и асистира написването на доклада на актюерската функция.

3.8 Аутсорсване на дейности

Сключени са следните споразумения между Групата КВС и "ДЗИ - Животозастраховане" ЕАД: Общи условия на Вътрешно-групови услуги в КВС, в сила от 1 януари 2013 г.

Съгласно споразуменията част от дейностите са възложени на подизпълнители от застрахователните предприятия в Централна Европа на Групата КВС или са централизирано управлявани на ниво КВС Група:

- ✓ Корпоративни Човешки ресурси.
- ✓ Информационни технологии и комуникации.
- ✓ Одит - Основните отговорности и задължения на одита в КВС по отношение на одита в ДЗИ включват: управление на йерархичната структура на Дирекция "Вътрешен одит"; надзор на дейността и компетенциите ѝ; оказване на съдействие чрез участие в съвместни одити или извършване на отделни одити

в рамките на филиалите, чиято дейност се урежда от действащите национални законодателства и заключенията от отчетите, представени на съответния ГИД и Председател на Одитния комитет за управление на риска и съответствието.

- ✓ Съответствие - На ниво Групата КВС, Дирекция "Съответствие" изпълнява управленска, спомагателна и мониторинг роля съвместно с Директор на Дирекция "Контрол на търговската мрежа, вътрешни инспекции и законосъобразност" (КТМВИЗ) в ДЗИ. Дефинира критериите за управление на Дирекция "КТМВИЗ" и разработва Правила за работа на Дирекция " КТМВИЗ ". Консолидира информация за целите на отчетността на ниво Група.
- ✓ Управление на риска - на групово ниво се извършват и предоставят следните услуги - консултиране и поддръжка с цел прилагане на методология за управление на риска и ефективно управление на риска от полза за отделните дружества; развитие на модела за управление на риска, капитала и портфейла, усъвършенстване и актуализиране на модела, дефиниране на архитектурата на модела на рисковия портфейл и указания за всички портфейлни модели.
- ✓ Трежъри.

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 риск 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:

- Рискове от природни бедствия (буря, градушка, наводнение, земетресение ...).
- Неприродни катастрофини рискове или рискове от катастрофа "причинени от човека" (напр. пандемични събития, големи загуби ...).
- Рискове от концентрацията, свързани със специфични дейности, напр. Ядрен риск, рискове от тероризъм.

За управлението на риска на групата КВС е разработен модел за оценка на експозицията на цялата група към всички подписвачески рискове, различни от животозастраховане, включително рисковете от природни бедствия. Този модел измерва най-съществените рискове свързани с подписваческия риск по общо застраховане (катастрофичен риск, риска свързан с премиите и резервите) за всички застрахователни и презастрахователни дружества в групата КВС (вкл. „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД), като се отчита презастраховането (външно и вътрешно). Рисковете от концентрацията, които произтичат от тях, се използват за определяне на лимитите (на групово и местно ниво), въз основа на които може да се закупи адекватно презастрахователно покритие.

✓ **Намаляване на риска:**

Наред със строгите насоки относно подписваческите правила, които трябва да гарантират доброто застраховане, компанията закупува презастраховане, което да подсигури 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 искиове или натрупване на загуби (концентрация на риск) посредством презастрахователни договори. Презастрахователните договори на дружеството са непропорционални, което осигурява покритие срещу въздействието на големи искиове или загуби. Риск функцията е отговорна за предоставянето на мнение относно реструктурирането на презастрахователните програми. Този подход довежда до оптимизиране на самоучастието 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. Тъй като към края на 2017 не беше установено недостатък на резервите, „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД не е заделяло допълнителен резерв за недостиг на резервите.

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 подписваческите рискове по здравно застраховане е рискът при определяне на премиите и резервите, докато при животозастраховането с най-голямо капиталово натоварване са рискът от прекратяване и рискът свързан с разходите.

Таблицата по-долу показва еволюцията на подписвачески риск през последната година. Намалението на подписваческия риск по животозастраховане се дължи на падежа на стария бизнес по спестовно животозастраховане, по-ниски обеми на новия

бизнес по спестовно застраховане, където фокуса е върху продуктите свързани с инвестиционни фондове, рисково и здравно застраховане. Влияние върху стойността на капитала оказва и по-точното отчитане на допълнителните рискови покрития в стандартните спестовни застраховки по животозастраховане.

Капиталови Изисквания			
ДЗИ Животозастраховане (в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
Подписвачески риск по Животозастраховане	5 687	3 892	-1 795
Подписвачески риск по Здравно застраховане	2 304	2 724	420
Подписвачески риск преди диверсификация	7 991	6 615	-1 376



4.2 Пазарен риск

Процесът на управление на структурната експозиция на „ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД към пазарни рискове (включващи лихвен риск, риск от промяна на цените на ценните книжа, риск от промяната на стойността на недвижимите имоти, валутен риск и инфлационен 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 портфейли, 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 риск функцията на дружеството.

Управлението на 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. УАП 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 УАП рисковете и да сигнализира за настоящи и бъдещи рискови позиции. Правилата за управление на УАП риска са изготвени от риска на Групата КВС.

Основните градивни елементи на рамката за управление на 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 регулаторен 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 2017 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 2017 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 2017 г.

Лимитите са поставени на ниво ДЗИ Група, за да се даде възможност за ефективно наблюдение от страна на Управителния съвет.

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.

	31.12.2016		31.12.2017	
(в хил. лв.)	суми	в %	суми	в %
Инвестиции в дъщерни дружества	104 225	34.10%	121 385	39.96%
Ценни Книжа	188	0.10%	188.253	0.06%
Недвижими имоти, машини и съоръжения	26 113	8.50%	23 942	7.88%
Заеми	1569	0.50%	0	0.00%
Депозити и разплащателни сметки	67 063	21.90%	41 394	13.63%
<i>От които депозити</i>	65 319	21.40%	38 751	12.76%
<i>От които разплащателни сметки</i>	1 745	0.60%	2 643	0.87%
Държавни Облигации	106 693	34.90%	116 824	38.46%
Корпоративни Облигации	0	0.00%	0	0.00%
Общо	305 851	100.00%	303 733	100.00%

Капиталови изисквания по Платежоспособност за пазарен риск

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

Пазарен риск хил лв.	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
Капиталов риск	23 019	26 801	3 782
Валутен риск	386	1 013	627
Лихвен риск	2 565	3 523	958
Имущество	6 267	5 802	-465
Концентрация	15 651	13 120	-2 531
Спред	2 604	1 667	-937
Диверсификация	-16 479	-16 298	181
Общо пазарен риск	34 013	35 628	1 615

4.3 Кредитен риск

Кредитният риск 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, предприети от политическите или парични органи на дадена страна (риск на държавата). По този начин кредитният риск включва риск от неизпълнение и риск на държавата, но включва и миграционния риск, който е рискът 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 риск на ДЗИ се изразява в лимити за очаквани загуби и загуби при стрес сценарии от кредитен риск, 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. Намалението на капиталовото натоварване се обяснява с подобреното третиране на кредитното качество на експозицията в местни банки.

(в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	1 990	775	-1 215
от който Тип 1	1 770	545	-1 225
от който Тип 2	281	277	-4

Кредитен риск свързан с презастраховането

ДЗИ работи 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. Намалението на концентрационния риск се дължи на намалението на експозицията в местни банки.

(в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
Капиталови изисквания за концентрационен риск	15 651	13 120	-2 531

4.4 Ликвиден риск

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

Ликвиден риск: Нисък рисков профил в съответствие с апетита за риск.

В рамката за управление на ликвидния риск се прави разграничение между ликвидния риск при животозастрахователните и общо 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 откупите.
- ✓ Промяна на регулаторната среда (напр. Промяна в режима на благоприятно данъчно облагане), подтикващо 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 на 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.

С изключение на идеистичния сценарий, времевият хоризонт, през който ще се реализират паричните потоци, се очаква да бъде доста дълъг (т.е. 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 риск.

„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 Групата майка Кей Би Си всяко време. 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/. Репото инструмент за управление на ликвидността и няма да се използва за дългосрочно покриване на нуждите от ликвидност
- Налични ликвидни средства измервани в пари на каса, разплащателни сметки и падежиращи депозити и облигации в рамките на 1 месец.

Очакваната печалба включена в бъдещите премии е посочена в таблицата по-долу.

Очаквана печалба (в хил. лв.)	
Очакваната печалба включена в бъдещите премии - Животозастраховане	20 556
Очакваната печалба включена в бъдещите премии - Общо застраховане	23

4.5 Операционен риск

Операционният риск е рискът 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 риск и репутационния риск.

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

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

Намалението на капиталовите изисквания за операционен риск се дължи на понижението на премиите по спестовно животозастраховане през 2017.

(в хил. лв.)	31.12.2016	31.03.2017	30.06.2017	30.09.2017	31.12.2017
Риск компонента базирана на премиите	1 676	1 657	1 356	1 390	1 435
Риск компонента базирана на премиите	446	495	377	355	360
Разходи за застраховки по инвестиционен фонд	0	0	0	0	0
Капиталови изисквания за операционен риск	1 676	1 657	1 356	1 390	1 435

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 изявлението 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 стратегическия риск е определен на среден, в предвид следните фактори:

- ✓ Конкурентен местен пазар с висока концентрация в Мотор
- ✓ Ниска проникване в собствеността и живота на дребно
- ✓ Регулаторни промени (GDPR, PRIIPS, МСФО 17, ...)
- ✓ Социални и политически несигурности (миграция, Brexit,)
- ✓ Дигитализация на бизнес процесите

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

Репутационен риск: Нисък рисков профил в съответствие с апетита за риск

Апетитът за репутационен риск остава много нисък. Репутацията на „ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД 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.

Оценката на ниско-рисковия профил и апетита за риск се основава на следните аргументи:

- ✓ През последните четири години ДЗИ е носител на най-високата награда в областта - "Застраховател на годината в общото застраховане".
- ✓ Резултатът от NPS показва ДЗИ като най-разпознаваемата застрахователна марка на пазара.

„ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД активно следи доверието и очакванията на външните заинтересовани страни за оперативната ефективност и клиентските услуги за смекчаване на загубите от репутационен риск.

4.7 Анализ на чувствителността

За целите на анализ на чувствителността са определени следните сценарии:

- ✓ **Без прилагане на преходни разпоредби:** Не се прилагат преходни разпоредби по отношение на държавни ДЦК деноминирани във валута различна от местната.
- ✓ **Спад на суверенния рейтинг:** Не се прилагат преходни разпоредби, спад на рейтинга на Български ДЦК от BBB на BB и 100 базисни пункта повишение на спреда на ДЦКта.
- ✓ **Спред на ДЦК:** Не се прилагат преходни разпоредби и се ичислява спред риск за всички ДЦК.
- ✓ **Инфлация на общо-застрахователните претенции:** Инфлация на Общо застрахователните и Здравни подобни на общо претенции, водещи до увеличението им с 2%.
- ✓ **Недвижимо имущество:** 25% понижение на цените на недвижимото имущество.
- ✓ **Повишение на лихвените равнища:** повишение на лихвените равнища със 100 базисни пункта.
- ✓ **Масово прекратяване:** масово прекратяване на 20% от полиците

„ДЗИ-Животозастраховане“ ЕАД остава със стабилни капиталови позиции над регулаторния минимум и вътрешните цели от 160% при всички сценарии.

Сценарий (хил.лв)	СКИ	Налични СС	Покритие на СКИ
База	37 683	182 146	483.40%
Без преходни разпоредби	46 025	182 146	395.80%
Понижени на рейтинг	57 856	161 462	279.10%
Спред на ДЦК	52 330	182 146	348.10%
Инфлация на ОЗ щети	37 365	178 407	477.50%
Недвижимо имущество	35 881	173 772	484.30%
Лихвени равнища	36 773	167 964	456.80%
Масово прекратяване	37 765	181 368	480.30%

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 Платежоспособност II	Стойност по МСФО	Разлика
	хил.лв.	хил.лв.	хил.лв.
Отсрочени аквизиционни разходи	0	4 062	-4 062
Нематериални активи	0	2 533	-2 533
Земя, сгради и други материални активи	23 942	13 298	10 644
Инвестиции в дъщерни дружества	121 385	115 425	5 960
Държавни ценни книжа	116 824	115 452	1 372
Предоставени срочни депозити и заеми	38 751	38 495	256
Дялове на презастрахователите в застрахователните резерви	49	200	-150
Застрахователни вземания	981	9 761	-8 780
Други активи	17 578	17 371	207
Общо активи	319 510	316 598	2 913
Технически резерви	86 445	98 764	-12 319
Задължения по застраховки и към посредници	1 053	1 553	-500
Пасив по отсрочени данъци	2 595	490	2 105
Други пасиви	40 095	40 105	-10
Общо пасиви	130 189	140 912	-10 723
Превишение на активите над пасивите	189 322	175 686	

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 нула.

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 продаваеми 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 нула.

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

Дружеството прилага консервативен подход към всичките си нематериални активи и ги оценява със стойност нула 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 2017 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 са: капитализиране на бъдещите парични приходи, пазарен подход и разходен подход:

- Капитализиране на бъдещите парични приходи – 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;
- Пазарен подход по сравнителен метод – базира се на маркетингово проучване и сравнителен анализ на движението на цените на аналогични на оценяваните имоти;
- Разходен подход – стойността се изчислява на базата на разходите за изграждане или заменяне на застрояванията и изчислената стойност на правото на строеж. Стойността на изграждане на ново строителство се коригира с Коефициент за експлоатационна годност, Коефициент на строителна годност и Коефициент на стопанско съответствие.

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 вътрешногруппова „Методика за определяне действителна стойност на МПС 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 данни 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 превишението 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 2017 г. справедливата стойност на участието е оценена с 6 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 и дъщерното дружество на „ДЗИ – Общо застраховане“.

Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа първоначално се признават по справедлива стойност. Последващата оценка на държавните дългови инструменти, издадени в страната, се извършва по средна чиста цена за всяка емисия за последния работен ден на съответния месец на вторичния междубанков пазар. 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 или по последна цена на сключена с тях сделка за последния работен ден, на съответния месец, обявена в електронна система за ценова информация за ценни книжа. Когато на съответния пазар се обявява нетна цена на облигации, последващата им оценка се извършва, като към тази цена се прибави дължимият лихвен купон към датата на извършване на оценката.

Йерархията на справедливата стойност, дефинирана съгласно МСС 39, 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 31.12.2017 г. Дружеството притежава държавни ценни книжа и еврооблигации, емитирани от правителствата на Република България и Република Румъния.

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“.

Предоставени срочни депозити и заеми

Справедливата стойност на предоставените срочни депозити (със срок под и над три месеца), както и 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. Поради сравнително кратката срочност на депозитите, стойността им по „Платежоспособност II“ се доближава до тази по МСФО, независимо от разликата в отчитането.

Към 31.12.2017 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 рейтинът на Р. България обуславят превишението на справедливата стойност над амортизираната стойност по МСФО.

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 неуредени 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 нулева 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.

Несигурността в оценяването на застрахователните вземания е минимизирана чрез изключването на застрахователните вземания с ненастъпил падеж, т.к. прилагане на консервативен подход.

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 2017 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 актюерски 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.

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.

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.

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

Инвестициите на Дружеството в дъщерни дружества се отчитат в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване. Към датата на отчета за финансовото състояние, Ръководството е извършило преглед за обезценка на тези инвестиции и е преценило, че не са налице индикации за такава.

Държавни ценни книжа

Държавните ценни книжа (облигации), притежавани от Дружеството, се разпределят в три категории по МСС 39, поради спецификите на използването им:

- Финансови активи, държани до падеж: облигации с фиксиран падеж и фиксирани или определяеми плащания, които Дружеството има намерение и възможност да държи до падеж. Оценяват се по амортизирана стойност, намалена с натрупаните обезценки;
- Финансови активи на разположение и за продажба – оценяват се по справедлива стойност, като всички промени в справедливата стойност се признават в собствения капитал, докато облигациите се продадат или обезценят. В този случай натрупаната печалба или загуба от преоценка се признава като приход/разход за съответната финансова година;
- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата и загубата – облигациите се класифицират като такива, когато документираната

инвестиционна стратегия на Дружеството е да управлява финансовите инвестиции на база справедлива стойност, тъй като свързаните пасиви също се управляват на тази база.

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 риск 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 застрахователни операции включват вземания по директен бизнес и по прието активно презастраховане. Те се признават, когато станат дължими премията по застрахователни договори. При първоначалното им признаване, те се оценяват по сумата на всички дължими и получени премии през отчетния период по застрахователни договори.

Застрахователните вземания включват и вземания по предявени регресни искове.

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.

5.1 Технически резерви

5.2.1 Стойности по Платежоспособност II

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:

- ✓ **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 риск** 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 регулатора и е равна на 6%.

Изключение от изискването да се изчисли най-добра оценка и добавката за риск 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 актюерски 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, респ. по общо застраховане, 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.

За да се получи 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 регулатора. В зависимост от условията на пазара, може да се добавя спред (така наречената "корекция за променливост", определена от регулатора) 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".

По принцип, 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 поне brutните премии след данък, включени в границите на договора към датата на оценка. Следва да се отбележи, че границите на договора, може при някои случаи 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, дивиденди, ...) 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 най-малко:

- Изплащане на договорните задължения към притежателя на полици и бенефициентите. Паричните потоци по договорни задължения следва да включват (неизчерпателен списък):
 - Матюрететни плащания;
 - Обезщетения за смърт
 - Обезщетения за неработоспособност
 - Плащания за откупи
 - Анюитетни 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, режимни разходи. 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 полицата), 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 полицата има право изцяло или частично да се поткупи полицата и да получи предварително определена фиксирана сума.
- Прекратяване на плащане по полицата: Притежателят на полицата 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 полицата 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 полицата 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 полицата) и по този начин не зависи от съзнателно решение на притежателя на полицата.

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

- Гарантиране на инвестирания капитал: включва гаранция на първоначалното инвестираният 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 възвръщаемост на първоначалната инвестиция.

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

Линия Бизнес	Най-добра прогнозна оценка брутна от презастраховане		Най-добра прогнозна оценка брутна от презастраховане		Промяна
	2016	%	2017	%	
Животозастраховане различно от застраховки свързани с инвестиционен фонд	79 221	96.10%	68 262	82.72%	-10 959
29 Здравно застраховане подобно на животозастраховането	0	0.00%	-810	-0.98%	-810
30 Животозастраховане с участие в печалбата	77 890	94.49%	69 071	83.70%	-8 819
32 Друго Животозастраховане	1 331	1.61%	0	0.00%	-1 331
Застраховки свързани с инвестиционен фонд	3 214	3.90%	14 261	17.28%	11 047
31 Застраховки свързани с инвестиционен фонд	3 214	3.90%	14 261	17.28%	11 047
Общо най-добра прогнозна оценка по животозастраховане	82 434	100.00%	82 523	100.00%	89

Таблицата по-горе представя брутните от презастраховане най-добри прогнозни оценки на задълженията по животозастраховане, съответстващи на икономическия баланс към 31.12.2017 година. Тези технически провизии са дисконтирани с безрисковата крива на EIOPA, с включена корекция за променливост.

Продуктите по спестовното животозастраховане с участие в печалбата в момента формират 76% от резервите в животозастраховането. Намалението на годишна база се дължи на падежирането на стария портфейл и по-ниските обеми наннов бизнес. Продуктите свързани с инвестиционен фонд в момента формират 17% от резервите по животозастраховане. Този продукт е с нарастващо значение поради ниските пазарни лихвени проценти.

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 brutната най-добра оценка на премиите 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, режимни разходи, 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) актюерски техники.

Премиеният 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. Най-добрата оценка за висящи плащания също така включва външни и вътрешни разходи за уреждане на щети.

Следва да се отбележи, че анюитетните 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 регулаторната рамка на Платежоспособност II, задълженията, произтичащи от здравни осигуровки трябва да бъдат разделени според актюерските 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.

Линия бизнес		Най-добра прогнозна оценка брутна от презастраховане [хил. лв.]	%	Най-добра прогнозна оценка брутна от презастраховане [хил. лв.]	%	Промяна
		2016		2017		
Общо най-добра прогнозна оценка по общо застраховане без здравно застраховане, подобно на общо застраховане		195	6.54%	295	16.64%	100
4	Застраховка гражданска отговорност на МПС	195	6.54%	295	16.64%	100
Общо най-добра прогнозна оценка по здравно застраховане, подобно на общо застраховане		2 785	93.46%	1 476	83.36%	-1 309
1	Застраховка на медицински разходи	590	19.80%	663	37.42%	73
2	Застраховка защита на доходите	2 196	73.69%	814	45.94%	-1 382
3	Застраховка за компенсация на работници	0	0	0	0	0
Общо най-добра прогнозна оценка по общо застраховане, вкл. здравно застраховане, подобно на общо застраховане		2 980	100.00%	1 771	100.00%	-1 209

Най-добра прогноза на brutните от презастраховане общозастрахователни провизии към 31.12.2017, разделението по Платежоспособност II линии на бизнес.

Таблицата по-горе представя brutните от презастраховане най-добри прогнозни оценки на задълженията по общо застраховане и по здравно застраховане подобно на

общото застраховане, съответстващи на икономическия баланс към 31.12.2017 година. Тези технически провизии са дисконтирани с безрисковата крива на EIOPA, с включена корекция за променливост.

Промяната в резервите се обяснява с прецизирането на параметрите в изчислението на резервите, както и със съответната еволюция на счетоводните резерви.

Поправката за изменчивост е проектирана да предпази застрахователите с дългосрочни задължения от въздействието на изменчивостта върху капиталовата им позиция по Платежоспособност II. Поправката за изменчивост 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-премийен 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 brutния 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 не предявени 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 резервирани щети (IBNER - Incurred But Not Enough Reserved). 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, чиито 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 годината, 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.

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 2017 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.

6 Управление на Капитала

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

6.1 Собствени средства

Регулаторната рамка изисква минимален коефициент на платежоспособност от 100%.

През 2017 г. КФН организира преглед на балансите на застрахователите към 31.12.2016 г. с участието на независими външни лица и институции с висока професионална репутация. Целта на проверката бе 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:

	Общо собствени средства хил. лв.	КИП хил. лв.	МКИ хил.лв.	КИП коефициент хил. лв.	МКИ коефициент хил. лв.
31 декември 2016 г.	166,171	37,027	12,126	449%	1367%

Дружеството е направило изчисление основните показатели по Платежоспособност II към края на 2017 г., които са посочени в таблицата по-долу:

	Общо собствени средства хил. лв.	КИП хил. лв.	МКИ хил. лв.	КИП коефицие нт хил. лв.	МКИ коефициент хил. лв.
31 Декември 2017 г.	182,146	37,683	12,126	483%	1502%

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

	31.12.2017	31.12.2016
Акционерен капитал	38 600	38 600
Резерв за равнение	143 546	127 192
Превиишение на активите над пасивите	189 322	178 128
Очаквани плащания на дивиденди	(7 176)	(11 957)
Собствени акции	0	0
Други основни собствени средства	(38 600)	(38 600)
Капитал от I-ви ред	182 146	165 792
Ред II	0	0
Капитал от II-ри ред	0	0
Ред III: Отсрочен данъчен актив	0	379
Капитал от III-ти ред	0	379
Налични собствени средства	182 146	166 171

6.2 Материални разлики в собствените средства

Размерът на собствените средства, изчислени за целите на Платежоспособност II, е 189,322 хил.лв., което превишава стойността на Собствения капитал по МСФО с 13,636 хил. лв. Причините за разликата са описани в раздел 5: Оценка за целите на платежоспособността. За калкулирането на общия размер на собствените средства (182,146 хил.лв.), служещи като база за изчисляване на КИП и МКИ, от собствените средства (189,322 хил.лв.) се приспадат 7,176 хил.лв., които представляват очаквания за изплащане дивидент към Компанията-майка в рамките на следващата календарна година.

6.3 Основни собствени средства

Превишението 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 Помощни собствени средства

Дружеството не разполага с помощни 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 и има нисък апетит за риск, свързан с капиталовата адекватност, от поне 160% покритие на капиталовите изисквания по платежоспособност.

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:

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

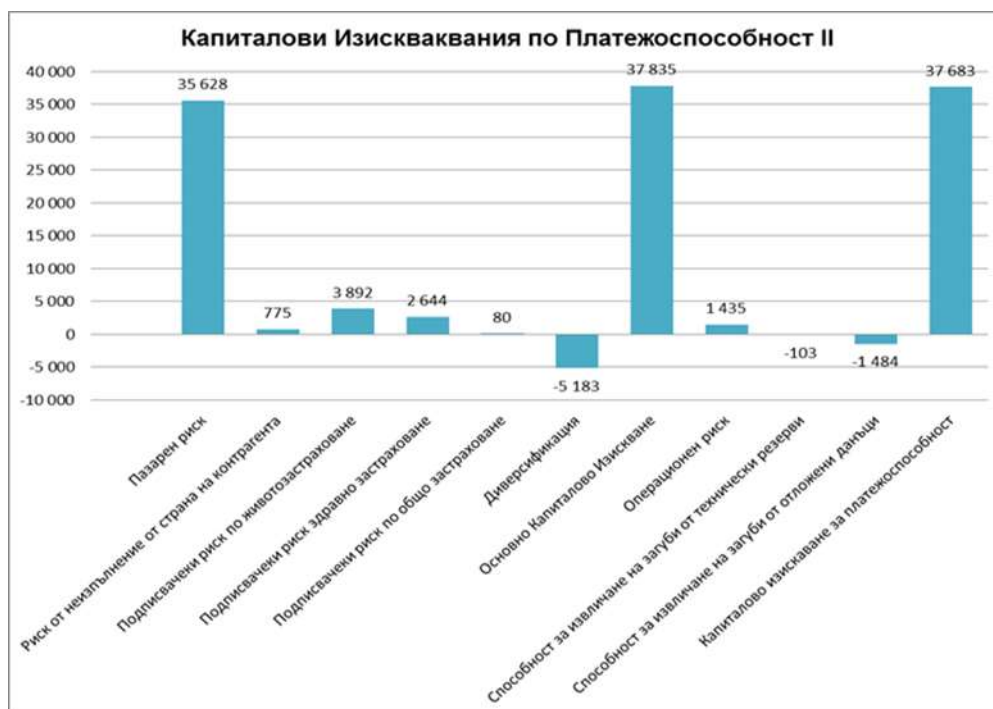
$$SCR = BSCR + SCR_{Op} + Adj$$

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 закони, регулаторни 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 нула.

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



То съдържа най-малко следните рискови модули:

- подписвачески риск по общо застраховане;
- подписвачески риск по животозастраховане;
- подписвачески риск по здравно застраховане;
- пазарен риск;
- риск от неизпълнение от страна на контрагента

Графиката по-горе показва основните компоненти на капиталовите изисквания по Платежоспособност II. Пазарният риск (35 628 хил.лв.) е с най-голямо капиталово натоварване (80.1% от общото капиталово изискване преди диверсификация), следван от подписваческия риск по животозастраховане (3 892 хил.лв. или 8.8% от общия SCR) и подписваческия риск по здравно застраховане (2 644 хил.лв. или 5.9% от общия SCR).

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 се счита за съществено и не е оценено.

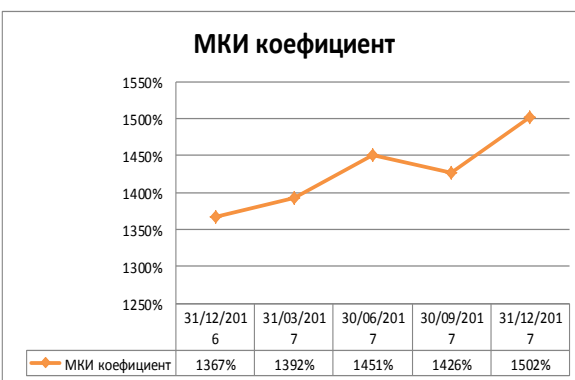
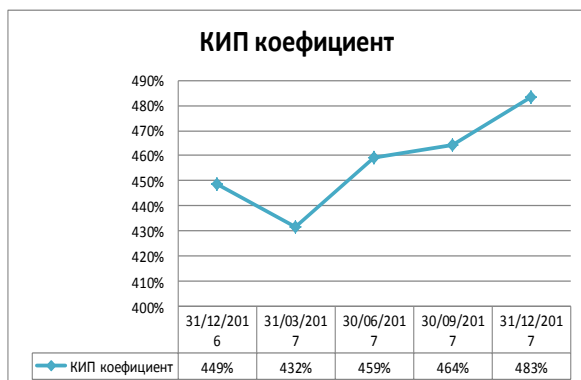
Най-съществена промяна се наблюдава при подписваческия риск по животозастраховане и здравно застраховане поради падежиране на стария портфейл и по-точно отчитане на райдърите по злополука и заболяване. Намалението на операционния риск, се дължи на намаление на премиите по спестовно животозастраховане.

(в хил. лв.)	31.12.2016	31.12.2017	Промяна
Капиталови изисквания по подписвачески риск по общо застраховане	53	80	27
Капиталови изисквания по подписвачески риск по здравно застраховане	2 304	2 644	340
Капиталови изисквания по подписвачески риск по животозастраховане	5 687	3 892	-1 795
Капиталови изисквания по пазарен риск	34 013	35 628	1 615
Капиталови изисквания по риск от неизпълнение от страна на контрагента	1 990	775	-1 215
Капиталови изисквания по Операционен риск	1 676	1 435	-241
Общи капиталови изисквания преди диверсификация	45 723	45 723	0
Ефект от диверсификация	-6 848	-5 183	1 665
Корекция за способността за покриване на загуби на техническите резерви	-70	-103	-33
Корекция за способността за покриване на загуби на отложените данъци	-1 778	-1 484	294
Общи капиталови изисквания след диверсификация и корекции	37 027	37 683	656

6.5.4 Изменение на КИП и МКИ

Изменението на коефициентите за покритие на капиталовото изискване за платежоспособност (КПИ) и на минималното капиталово изискване (МКИ) през 2017 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 Размера на капиталовото изискване, получено вследствие на използването на под-модула на риска, свързан с акции, основаващ се на срока.

„ДЗИ - Животозастраховане“ ЕАД не използва под-модула на риска свързан с акции, основаващ се на срока.

6.7 Разлики между стандартната формула и вътрешния модел

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

7 Списък от съкращения

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
АРС	Aligning of Planning Cycles