



ДИРЕКТИВАТА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ II В ТРИИЗМЕРНОТО ПРОСТРАНСТВО “ТЕОРИЯ, РЕГУЛАЦИЯ, ПРАКТИКА“

Нов български университет

9 март 2016

гл. ас. д-р Нигохос Канарян, департамент „Икономика“



Темите

- История на Платежоспособност II
- Какъв бе проблемът на Solvency I?
- Структура на Solvency II
- Изводи от Solvency II



Историята в САЩ и Европа

САЩ		Европа	
1990's	Въвеждане на RBC режим	1970's	Solvency margin requirements
1986	NY Regulation 126		
2000	C3 Phase I	2002	Solvency I
2005	C3 Phase II		
2009	VA CARVM	2007	Приемане на Solvency II за внедряване
2010	Risk-Focused Examinations		
2011?	C3 Phase III	2012	Solvency II ефективно работеща



Развитието на Solvency II

2008:
CEIOPS Consultation
Paper on ORSA

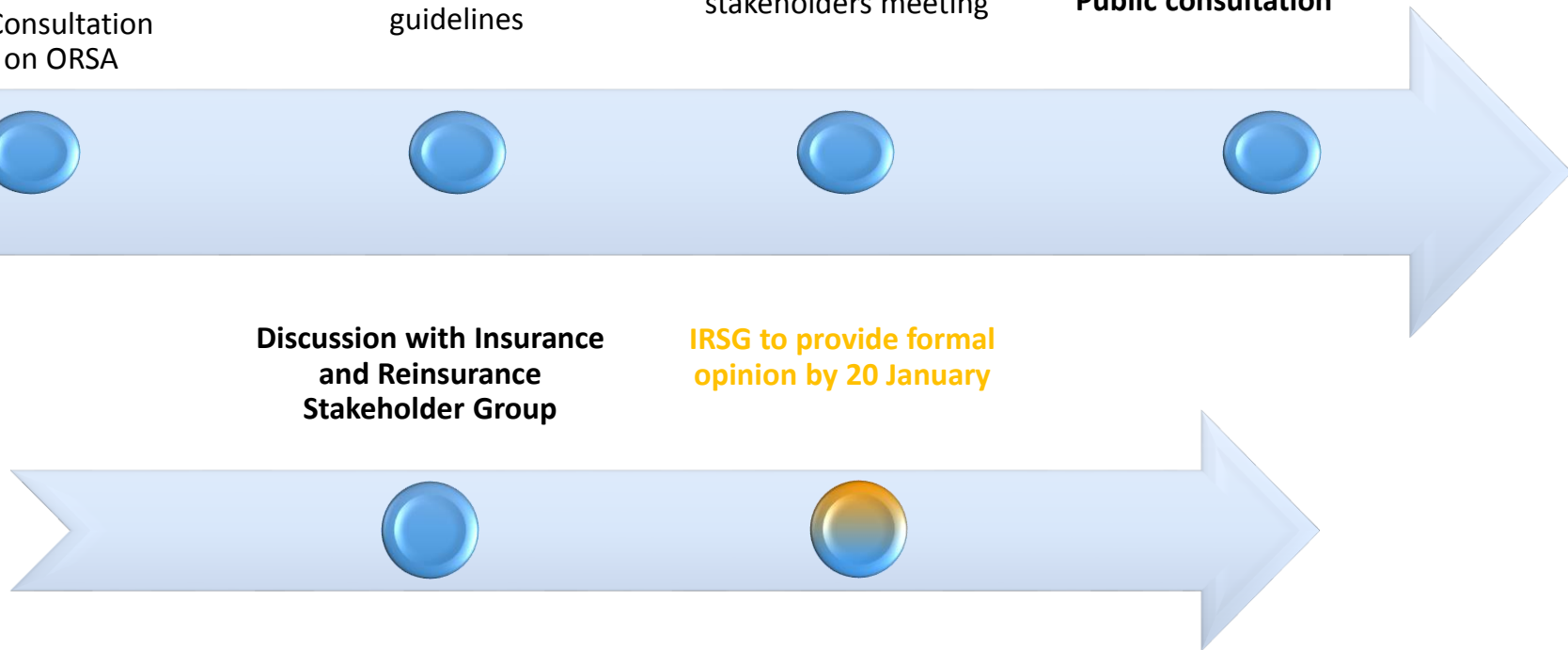
January-March 2011:
Pre-consultation on draft
guidelines

June 2011:
Pre-consultation
stakeholders meeting

November 2011 –
20 January 2012:
Public consultation

Discussion with Insurance
and Reinsurance
Stakeholder Group

**IRSG to provide formal
opinion by 20 January**





Съкращения и дефиниции

- CEIOPS: Committee of European Insurance and Occupational Pensions Supervisors
- IFRS: International Financial Reporting Standards
- QIS: Quantitative Impact Study
- SCR: Solvency Capital Requirement
- MCR: Minimum Capital Requirement
- VaR: Value at Risk
- SRP: Supervisory Review Process



Solvency I – The Basics

- Опростен факторен модел
- Фокусиран върху пасива на баланса
- Регулаторни изисквания за капитал
 - R&C: функция от записаните премии и резервите
 - Life: функция от количеството риск
 - Като цяло олекотен подход на рисково базиран капитал “RBC-extra light”



Проблемите при Solvency I?

- Опростената формула не отговаря на рисковия профил на бизнеса
- Води до нежелани стимули (ниски резерви= ниски изисквания за капитал)
- Прилага се на единична база, а не на групова
- Ограничени изисквания за оповестявания
- С времето се достига до извода за нужда от нов всеобхватен подход



Проблемите при Solvency I?

- “Sharma Report” (2002) показват, че голяма част от случаите на неплатежоспособност са предхождани от пропуски и грешки от страна на мениджмънта на компаниите или от външни начални събития.
- Открива се, че съществува период от време между подобни събития и неплатежоспособността, което предполага, че наличието на по-добра информираност ще доведе до избягване на неплатежоспособност.
- Така се ражда идеята за Solvency II.



Solvency II: Есенцията

- Насърчава изграждането на стабилен, ориентиран към бъдещето подход за управление на риска, който да е в полза на застрахователните компании и регулаторите.
- Изисква внедряване на подходящи рискови практики в зависимост от размера, същността и сложността на бизнеса на застрахователя
- Ограничава зависимостта от използването на капиталовите изисквания като инструмент за ранно предупреждение



Solvency II: Предимства

- Оценка на активите и пасивите на пазарна основа
- Идентифициране и измерване на рисковете и тяхната зависимост
- Риск мениджмънт, насочен в перспектива
- “Нива на интервениране” – Горна граница (план за дейности по оздравяване) долна граница (регулаторът „поема управлението“)
- Надзор на ниво „Група“



Solvency II: Структурата

- Всички застрахователни компании, опериращи в ЕС се подчиняват на изискванията за платежоспособност, които са икономически рисково базирани
- Балансов подход
- 3 стълба (pillars):
 - Количествени изисквания
 - Качествен надзорен преглед
 - Надзорна отчетност и публично оповестяване



Solvency II: Стълбове

Pillar 1:

Quantitative capital requirements

- Technical provisions
- Minimum capital requirement (MCR)
- Solvency Capital Requirement (SCR)

Market-consistent valuation of assets and liabilities
Economic Capital
Validation of internal models

Pillar 2:

Qualitative supervisory review process

- Corporate Governance
- Principles for internal control and risk management
- ORSA
- Capital add-ons?

New focus for supervisor
Level of harmonisation
Group supervision

Pillar 3:

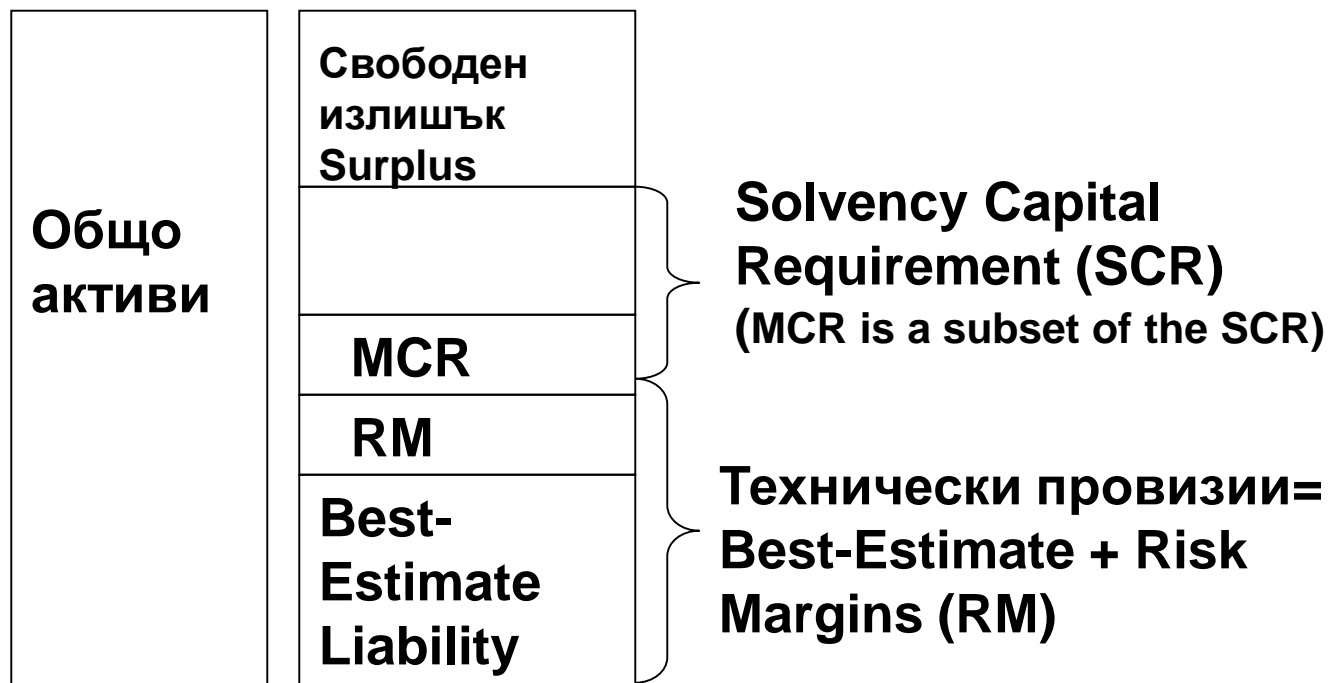
Disclosures

- Enhance market discipline through public disclosures
- Annual FCR and Solvency reports
- Provide additional (non-public information) to the supervisors

More pressure from capital markets, investors and shareholders



Solvency II: Балансът





Pillar 1: Количествени изисквания

Насочен към:

- Изчисляване на техническите провизии, т.е. резервите
 - Оценяване според МСФО 13 за справедлива стойност
 - QIS5
- Изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност
- Инвестиционен мениджмънт



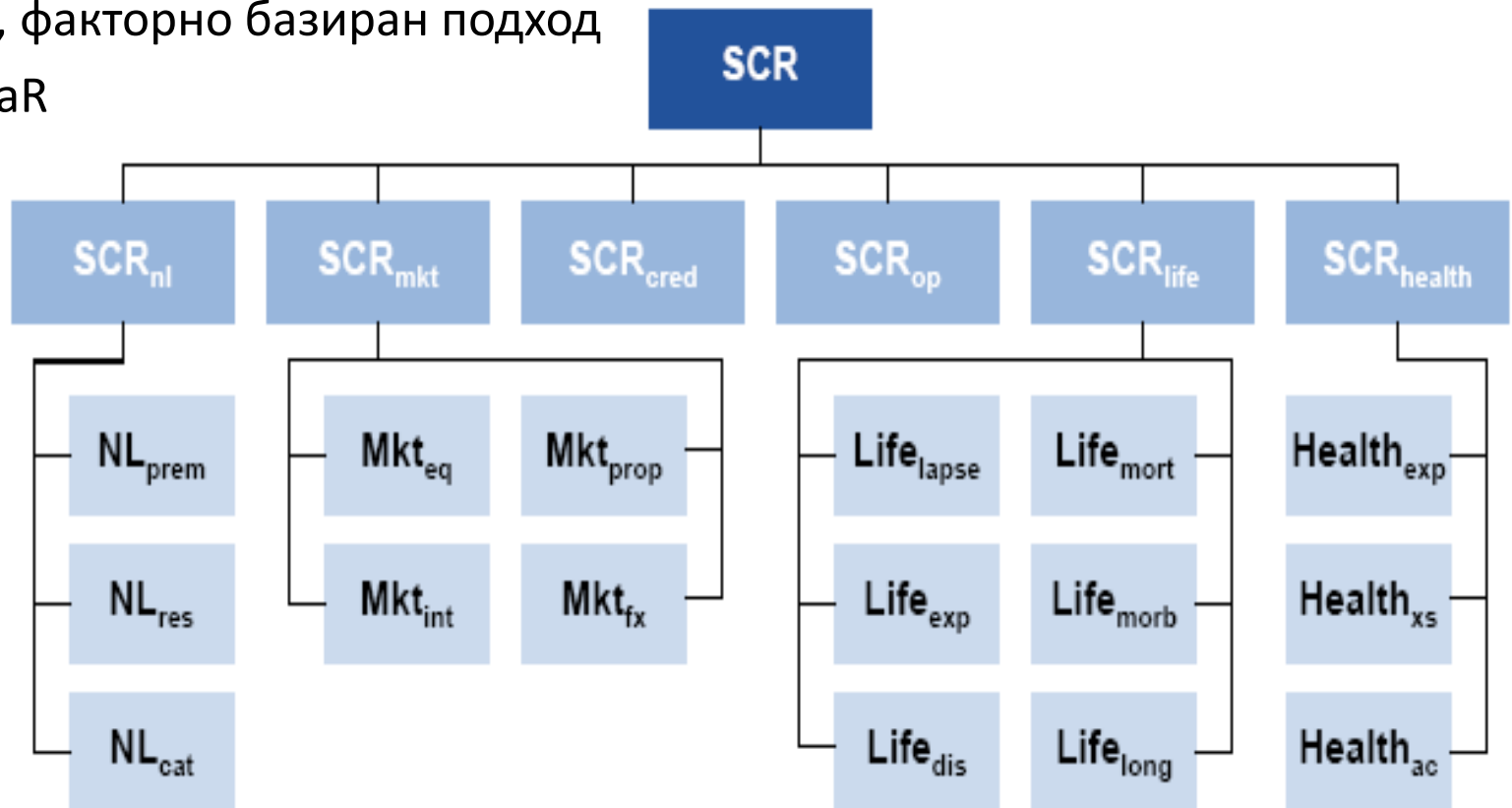
Solvency II: Капиталови изисквания

- SCR: капитал, който с вероятност от 0,5% ще се загуби (99.5% VaR)
 - С други думи, неплатежоспособност би настъпила веднъж на 200 години
 - Изчисляване: стандартизиран подход, вътрешен модел или комбинация
- MCR: долната граница, под която компанията не се позволява да оперира
- Ако собствените средства са между MCR и SCR, компанията предприема оздравителни мерки



Solvency II: Стандартната формула

- Линеен, факторно базиран подход
- 99.5% VaR





Solvency II: Вътрешен модел

- Solvency II позволява компаниите да използват свои вътрешни модели, но ако те допринасят за
 - По-добро съответствие между фирмения риск и капиталовите изисквания
 - Наличие на утвърдена култура за управление на риска
- Вътрешните модели биха довели до по-ниски изисквания за капитал, в сравнение със стандартния модел
- Трябва да бъдат одобрени от регулатора и отговарят на редица изисквания



Pillar 2: Надзорен преглед

Фокусира се върху предоставяне на средства на регулаторите за интервенция в компании с висок рисков профил.

Качествени аспекти:

- Вътрешен контрол
- Процес на управление на риска
- Корпоративно управление

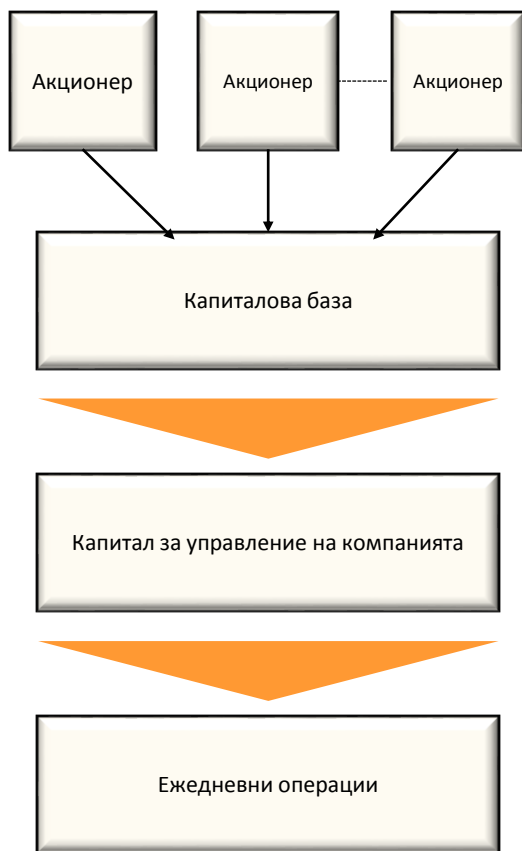


Pillar 2: Надзорен преглед

- Ново лице в компаниите – риск мениджър, който е отговорен за Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)
- Какво е ORSA?
 - Накратко
 - Инструмент за вземане на решения
 - Инструмент за по-добър надзор над рисковия профил на компаниите
- Изчерпателно
 - Процес на управление на риска, който мениджмънтът използва за управленски стратегически цели.
 - Способства да се направи преглед на бизнес модела от различни ъгли (bottom-up & top-down), така че да се свърже бизнес стратегията с капиталовото изискване за период от 3-5 години.
 - Изготвя се веднъж годишно, а ако има промяна в рисковия профил – се осъвременява.

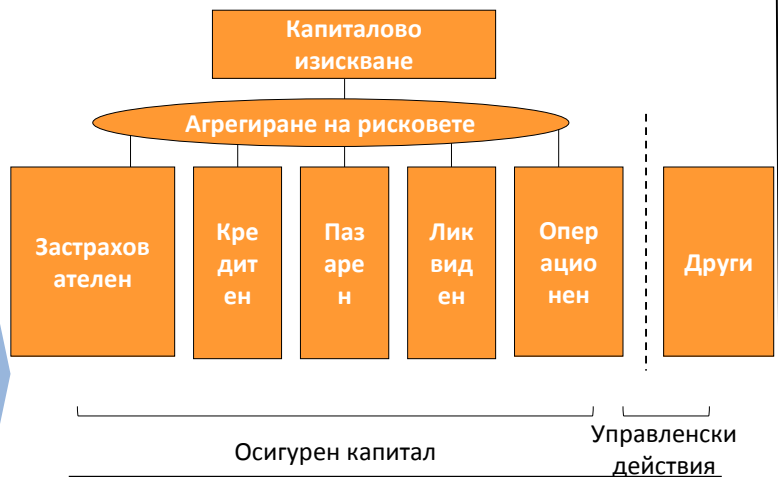


Мениджмънтът не трябва да поема рискове, които за които не са осигурени капитали за покриването им





КАРТИНА НА РИСКА



Действия от страна на мениджмънт по отношение на бъдещи сценарии:

Осведоменост за риска и условен план за действие на регулярна база

Комплексни изисквания за платежоспособност

- Изразени чрез количествени и качествени измерения
- Връзка между бизнес планиране и изисквания за платежоспособност
- Идентифициране на бъдещи сценарии
- Външни стрес тестове
- Оценка на качеството на данните и цялостния процес

“Доказателство” за изчисляването на SCR

- Преглед на хипотезите и данните
- Преглед на цялостната картина на риска

Влияние върху стратегията

- Преглед на хипотезите на бизнес модела
- Контрол и управление



ORSA на ниво „Група“

- **Разширяване на обхвата на ORSA:**
 - Включване на регулирани и неурегулирани дружества, които са част от Група
- **Цялостна платежоспособност на ниво Група:**
 - Покрива всички специфични рискове и зависимости в рамките на Група
 - Наличие на диверсификация
- **Отчетност:**
 - Надзор и отчетност на майката



Pillar 3: Отчетност и оповестяване

- Надзорна отчетност
- Публично оповестяване
- Фокус: прозрачност на рисковете на застрахователите и наличието на капитал
- Надзор на Група – единен надзор над всички дружества в Група



Добри практики

- Освен актюерска функция се вменява и функция на риск мениджъра
- Изискване за наличие на адекватна и прозрачна система на управление
- Въвеждане на ERM
- Надзор над дейността над non-EU insurers
- Гледните точки:
 - На бизнеса: Драстично увеличение на капитала
 - На регулаторите: Капиталът ще бъде на необходимото ниво



QIS 5 or “Give me 5”