

АПСТРАКТ

Економската функција на осигурувањето е да им овозможи на домаќинствата и компаниите да управуваат со ризикот. Ефективната диверзификација и трансферот на ризик претставуваат главни фактори во креирање вредност во осигурувањето. Осигурителната индустрија во Европска Унија е многу разновидна и е предмет на интензивна меѓународна конкуренција во области како што се осигурување на големо и реосигурувањето. Исто така, осигурителната индустрија е многу чувствителна на регулаторните оптоварувања.

Развојот на финансиските пазари и техниките во менаџментот со ризиците во текот на изминатите дваесет години го напушти сегашниот застарен режим на солвентност на ЕУ. Модернизацијата на ЕУ солвентност режим бара признавање на различни форми на ублажување на ризикот и придобивки од диверзификација или, пошироко, порамнување на регулаторниот и економскиот капитал, и поттикнување на подобар менаџмент со ризик.

Солвентност II е новото предложено законодавството на ЕУ, кое ќе ги регулира барањата на осигурителните компании во однос на нивото на капитал. Солвентност II е можност за подобрување на регулативата и супервизијата во осигурувањето, како одговор на значајниот напредок во управувањето со ризиците во осигурувањето што се случува уште од 1970 и воведувањето на пристап на економски базиран ризик.

Солвентност II е можност за подобрување на регулативата на осигурување со воведување на: систем кој се базира на ризик, интегриран пристап за издвојување на резерви и капитални барања, разбирлива рамка за управување со ризик, одредување на потребното ниво на капитал со користење на стандардни или внатрешни модели, признавање на диверсификацијата и ублажувањето на ризикот.

Моделот кој се базира на ризик се користи во рамките на Солвентност II за мерење на нивото на ризик на компанијата и износот на капиталот кој е потребен за соодветна поддршка на овој профил на ризик. Проценката на солвентност се базира на оценка на ризиците во тековниот економски биланс на состојба и нивното влијание во текот на временски хоризонт од една година. Оваа оценка се постигнува со проектирање на биланс на состојба за една година во иднина.

За таа цел, главната цел на дисертација е да се испита улогата на менаџментот во спроведувањето на ефективни модели на управување со ризикот за да се исполнат барањата на новиот режим на Солвентност II. Централната точка е да се презентира моделот на Динамички Финансиски анализи што може да се користи во осигурителната индустрија во Косово. ДФА е на систематски пристап на финансиско моделирање во кој финансиските резултати се проектираат под различни можни сценарија со што се покажува како менувањето на внатрешните и / или надворешни услови влијае врз резултатите.

ABSTRACT

The economic function of insurance is to enable households and firms to manage risk. Effective diversification and transfer of risk is the core of value creation in insurance. The EU insurance industry is very diverse and subject to intense international competition in areas such as wholesale insurance and reinsurance whose location is highly sensitive to regulatory burdens.

Developments in financial markets and in risk management techniques over the past twenty years have left the current EU solvency regime outdated. Modernizing the EU's solvency regime requires recognition of different forms of risk mitigation and diversification benefits or, more broadly, aligning regulatory and economic capital, and incentivizing stronger risk management.

Solvency II is the proposed new EU legislation which will govern the capital requirements of insurance companies. Solvency II is an opportunity to improve insurance regulation and supervision by bringing regulation up to date with the significant advances in risk management in insurance that have taken place since the 1970s, introducing a risk based economic approach.

Solvency II is an opportunity to improve insurance regulation by introducing: A risk-based system, An integrated approach for insurance provisions and capital requirements, A comprehensive framework for risk management, Capital requirements defined by a standard approach or internal model, Recognition of diversification and risk mitigation.

A risk-based model is used in the Solvency II framework to measure the company's level of risk and the amount of capital that is required to support this risk profile adequately. The solvency assessment is based on evaluating the risks in the current economic balance sheet and their effects during the forthcoming one year solvency horizon. This assessment is achieved by projecting the balance sheet one year into the future with respect to both new and old business.

For that purpose, the main goal of the dissertation is to explore the role of the management in implementing the effective risk management model to meet the requirements of the new Solvency II regime.

The central point is to present Dynamic Financial Analyses model that can be used in insurance industry in Kosovo. DFA is a systematic approach to financial modeling in which financial results are projected under a variety of possible scenarios by showing how outcomes are affected by changing internal and/or external conditions.