



Отчет за платежоспособност и
финансово състояние

ЗД „БУЛ ИНС“ АД

2016 година

Съдържание

| | |
|---|-----------|
| Резюме | 3 |
| А. Дейност, представяне и резултати | 4 |
| 1. Бизнес резултати..... | 4 |
| 2. Подписваческа дейност | 5 |
| 3. Инвестиционна дейност..... | 7 |
| Б. Система за управление | 8 |
| 1. Обща информация за системата на управление | 8 |
| 2. Организационна структура | 13 |
| 3. Субординация | 14 |
| 4. Система за вътрешен контрол | 15 |
| 5. Функция за вътрешен одит | 16 |
| 6. Независимост на функцията за вътрешен одит | 17 |
| 7. Актюерска функция | 19 |
| В. Рисков профил..... | 19 |
| 1. Описание на системата за Риск мениджмънт на Дружеството | 19 |
| 2. Рискова рамка, рискова култура и Риск мениджмънт | 20 |
| 3. Оценяване на собствените рискове | 22 |
| Г. Оценка за целите на платежоспособността | 24 |
| 1. Същност на ОСРП процеса (Оценка на собствения риск и платежоспособността) | 24 |
| 2. Активи | 26 |
| 3. Инвестиционен портфейл | 29 |
| 4. Технически резерви..... | 29 |
| Д. Управление на капитала | 32 |
| 1. Собствени средства | 32 |
| 2. Капиталово изискване за платежоспособност и Минимално капиталово изискване | 34 |
| 3. Неспазване на МКИ и неспазване на КИП..... | 36 |
| 4. Прогноза за капиталовата адекватност на Дружеството..... | 37 |

Резюме

Платежоспособност II

Кодексът за застраховането се синхронизира с европейското законодателство в застраховането, посредством имплементирането на новата евро-директива „Платежоспособност II“, в сила от 1.1.2016г. Основният импулс е повишаването на стабилността и доверието в застрахователните компании в Европа и тяхната платежоспособност, която бе поставена под въпрос за целия финансов сектор по време на финансово-икономическата криза.

Икономическата среда

Икономическата и финансовата среда бе повлияна от рекордно ниските лихвени равнища в Европа, ниската доходност на приемливите инвестиционни инструменти, нарасналата несигурност в ЕС след Брекзит и преди ключовите избори във водещи страни-членки на ЕС. Същевременно повишаващите се оперативни разходи и обезщетения потвърдиха правилността на взетите решения за висока дисциплина и селективност в подписваческата политика и насочване към печеливши линии на застрахователния бизнес с доминиращо автомобилно застраховане.

Застрахователен пазар

Застрахователният пазар в Република България отговори по адекватен начин на предизвикателствата с адекватни мерки за промяна, касаещи IT структурата, базите данни, капиталовите изисквания, методологията и високите стандарти на добро корпоративно управление. Всичко това беше недвусмислено потвърдено при извършване на проверката на балансите на застрахователите, организирана от ЕИОПА и Европейската комисия на резултатите на българския застрахователен пазар през първата половина на 2016 година, при еднакви условия и единни правила, наложени от „Платежоспособност II“. Това доведе до значима промяна в рисковата култура на застрахователните компании, а доброто управление на риска води и до увеличена защита на потребителите на застрахователни услуги, което е главна цел на „Платежоспособност II“.

ЗД „Бул Инс“ АД през 2016 г.

През изминалата година ЗД „Бул Инс“ АД направи решителни стъпки към изграждането на стабилен, устойчив и печеливш бизнес, улесняващ посредници и клиенти, посрещаш предизвикателствата на новата регулаторна рамка. В условията на единен застрахователен пазар в Европа с висока конкуренция и засилени регулаторни изисквания, ЗД „Бул Инс“ АД се фокусира върху печеливши линии на бизнес с доминиращо автомобилно застраховане, в което традициите и иновациите на дружеството носят добавена стойност за клиентите, партньорите и посредниците.

Капиталово управление

Отчетната 2016г. бе предшествана от дълга подготовка по гладкото адаптиране на ЗД „Бул Инс“ АД към изискванията на новата евро-директива „Платежоспособност II“. Дългоочакваното влизане на застрахователния пазар в „Платежоспособност II“ най-накрая беше реализирано през 2016 година. Новият режим се прилага за всички застрахователни компании в Европейския съюз с брутен премиен приход над 5 милиона евро, или брутни технически резерви над 25 милиона евро. Това е гаранция, че компаниите имат адекватна капиталова мощ за посрещане на катастрофични и пазарни отклонения. В резултат на горното

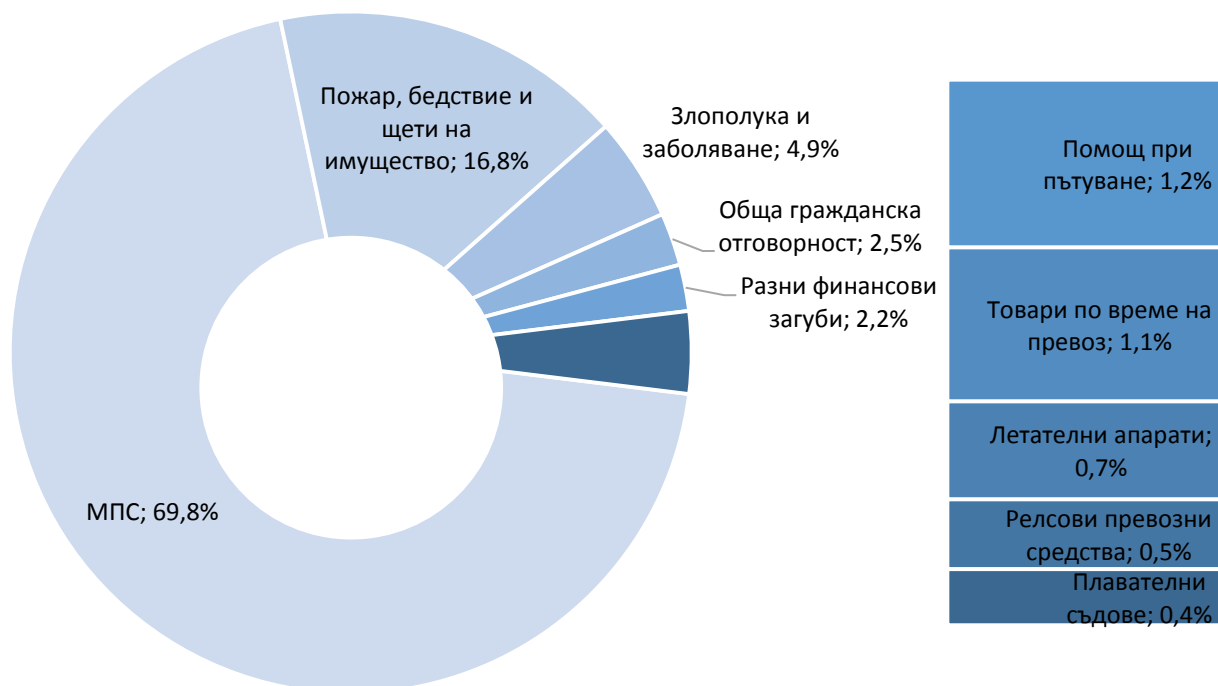
много застрахователни компании в Европа предприеха действия за реструктуриране и консолидация, водещи до промяна на вътрешното управление на риска, механизмите и метода на контрол, начертани от „Платежоспособност II“. Целта е да се гарантира, че се прави всичко възможно за намаляване на записаните и приети рискове.

А. Дейност, представяне и резултати

1. Бизнес резултати

Въз основа на данните от Комисията за финансов надзор, за 2016 г. са регистрирани рекордните 1 622 271 хил. лева от брутни премии в общото застраховане, с което се постига ръст от 3,29% в сравнение с 2015 г. За четвърта поредна година браншът инкасира увеличение на приходите от общо застраховане в Република България. За сравнение през предходния четири годишен период (2009 г. – 2012 г.), ежегодно се регистрираше спад на събраните премии. Имайки предвид, че най-голям дял – 69,8% от брутния премиен приход, реализиран в сектора, заемат автомобилните застраховки: застраховка „Сухопътни превозни средства(без релсови превозни средства)“ – „Автокаска“ и задължителната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, можем да направим извода, че тенденцията за увеличение на приходите в застраховането се дължи на увеличаването и обновяването на автопарка на застрахованите, повишаване на цената по задължителните застраховки и не на последно място – водената политика за намаляване на процента на незастрахованите МПС със задължителната застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите.

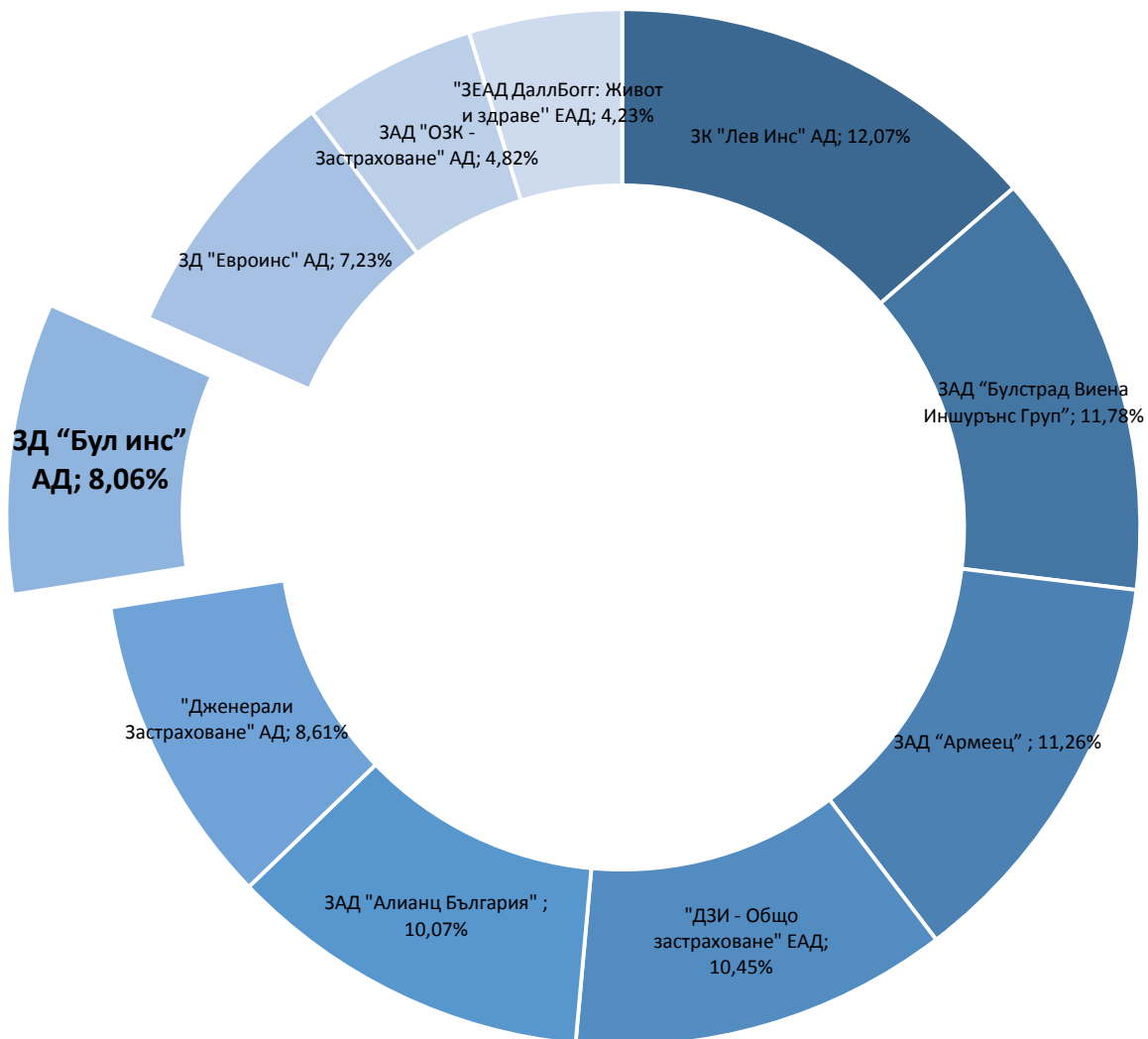
Структурата на брутния премиен приход по видове застраховки към 31.12.2016 г. на лицензираните застрахователи в страната е разпределен по следния начин:



Както беше посочено, през 2016 г. на пазара на общото застраховане най-голям дял от брутния премиен приход, реализиран в сектора, заемат автомобилните застраховки: застраховка „Сухопътни превозни средства(без релсови превозни средства)“ – „Автокаска“ и задължителна застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите с дял от 69,8%,

следвани от имуществените застраховки с дял 16,8%. Седемте най-големи компании в областта на общото застраховане у нас държат 72,35% от пазара. Година по-рано техният пазарен дял беше с 1,75% по-малък, което е показателно за голямата конкуренция и намаляващата концентрация.

Брутният премиен приход, реализиран от ЗД „Бул Инс“ АД през изминалата 2016г., възлиза на 130 479 хил. лева. В сравнение с 2015г. (114207 хил. лева) това представлява ръст с 14%. Пазарният дял за Дружеството се увеличава от 7,26% за 2015г. на 8,03% за 2016г., който за втора поредна година отрежда седмата позиция на Дружеството сред застрахователите.



2. Подписваческа дейност

Конкретните стойности на брутния премиен приход и съответния дял, който имат в ЗД „Бул Инс“ АД са посочени в следващата таблица:

| ВИДОВЕ И ПОДВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ Година | БРУТЕН ПРЕМИЕН ПРИХОД | | | ДЯЛ В ОБЩИЯ ПРИХОД | | | ИЗМЕНЕНИЕ | |
|---|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2014 | 2015 | 2016 | 2015-14 | 2016-15 |
| ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА" | 636 768 | 429 594 | 376 692 | 0,48% | 0,35% | 0,29% | -39,4% | -13,1% |
| ЗАСТРАХОВКА НА СУХОПЪТНИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА, БЕЗ РЕЛСОВИ ПРЕВОЗНИ СРЕДСТВА | 25 526 920 | 23 075 644 | 19 660 116 | 19,43% | 18,54% | 15,07% | -10,1% | -16,0% |
| ЗАСТРАХОВКА НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ | 539 681 | 1 060 100 | 385 315 | 0,41% | 0,85% | 0,30% | 67,5% | -101,2% |
| ЗАСТРАХОВКА НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ | 71 691 | 244 905 | 9 553 | 0,05% | 0,20% | 0,01% | 122,9% | -324,4% |
| ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ | 55 445 | 28 865 | 14 655 | 0,04% | 0,02% | 0,01% | -65,3% | -67,8% |
| ЗАСТРАХОВКА "ПОЖАР" И "ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ" | 12 398 | 8 321 | 285 355 | 0,01% | 0,01% | 0,22% | -39,9% | 353,5% |
| ЗАСТРАХОВКА "ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО" | 1 321 447 | 1 248 825 | 1 382 941 | 1,01% | 1,00% | 1,06% | -5,7% | 10,2% |
| ЗАСТРАХОВКА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ НА АВТОМОБИЛИСТИТЕ | 99 866 217 | 93 804 668 | 102 521 433 | 76,00% | 75,35% | 78,57% | -6,3% | 8,9% |
| ГРАНИЧНА ЗАСТРАХОВКА | 144 512 | 1 558 456 | 3 067 057 | 0,11% | 1,25% | 2,35% | 237,8% | 67,7% |
| ОТГОВОРНОСТ НА ПРЕВОЗЧАЧА | 58 028 | 59 483 | 105 908 | 0,04% | 0,05% | 0,08% | 2,5% | 57,7% |
| ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ЛЕТАТЕЛНИ АПАРАТИ | 1 727 722 | 1 987 961 | 1 645 653 | 1,31% | 1,60% | 1,26% | 14,0% | -18,9% |
| ГО, СВЪРЗАНА С ПРИТЕЖАВАНЕТО И ИЗПОЛЗВАНЕТО НА ПЛАВАТЕЛНИ СЪДОВЕ | 12 179 | 4 471 | 5 396 | 0,01% | 0,00% | 0,00% | -100,2% | 18,8% |
| ОБЩА ГРАЖДАНСКА ОТГОВОРНОСТ | 397 464 | 457 724 | 414 552 | 0,30% | 0,37% | 0,32% | 14,1% | -9,9% |
| ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ | 1 027 763 | 521 134 | 602 267 | 0,78% | 0,42% | 0,46% | -67,9% | 14,5% |
| ОБЩО: | 131 398 235 | 124 490 151 | 130 478 764 | 100,00% | 100,00% | 100,00% | -5,4% | 4,7% |

По отношение на задължителната „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, конкуренцията и тарифните ставки са факторите, които играят важна роля за разпределението на пазара. През 2016 година се увеличи обемът на сключените полици, продиктувано от предприети превантивни мерки на „Гаранционен фонд“ и извършвания контрол, за сключена задължителна застраховка, от органите на КАТ по пътищата, в следствие на което пазарът реализира ръст с 5,28% в сравнение с 2015г. Премийният приход на Дружеството по задължителната застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите за 2016 г. е в размер на 102 521 хил. лева, което е увеличение с 8 717 хил. лева, спрямо предходната година или 9.29%. В този клас застраховки ЗД „Бул Инс“ АД се нареди на 2 място на пазара, като brutния премиен приход по задължителната застраховка представлява 78.57% от общия премиен приход на Дружеството.

Застраховката „Автокаска“ формира 15.07% от brutния премиен приход на Дружеството с 19 660 хил. лева или с 3 416 хил. лева (14.80%) по-малко от 2015 г. Особено важно е да се отбележи, че за разлика от 2015 г., където приходите са в размер на 22 076 хил. лева, а изплатените обезщетения – 24 787 хил. лева, за 2016 г. при горепосочения приход са изплатени само 21 899 хил. лева, което означава, че водената политика в посока по-прецизна оценка на риска води до по-добри резултати дори и при по-ограничен премиен приход.

В сравнение с 2015 г. авиационното застраховане ("ГО, свързана с притежаването и използването на летателни апарати" и „Каско на летателни апарати“) бележи спад с 33.4% като записва приход за 2016 г. в размер на 2 030 969 лева. Това което трябва да кажем е, че този бизнес изцяло е пласиран на международните пазари и ЗД „Бул Инс“ АД получава комисионна по презастрахователните договори от записания приход, като по този начин не ангажира финансовите си ресурси за изплащане на застрахователни обезщетения.

Четвърто място в портфейла, с увеличение от общо 32,71% за 2016 г., се заема от имуществените застраховки. Дружеството инкасира премиен приход по имущественото

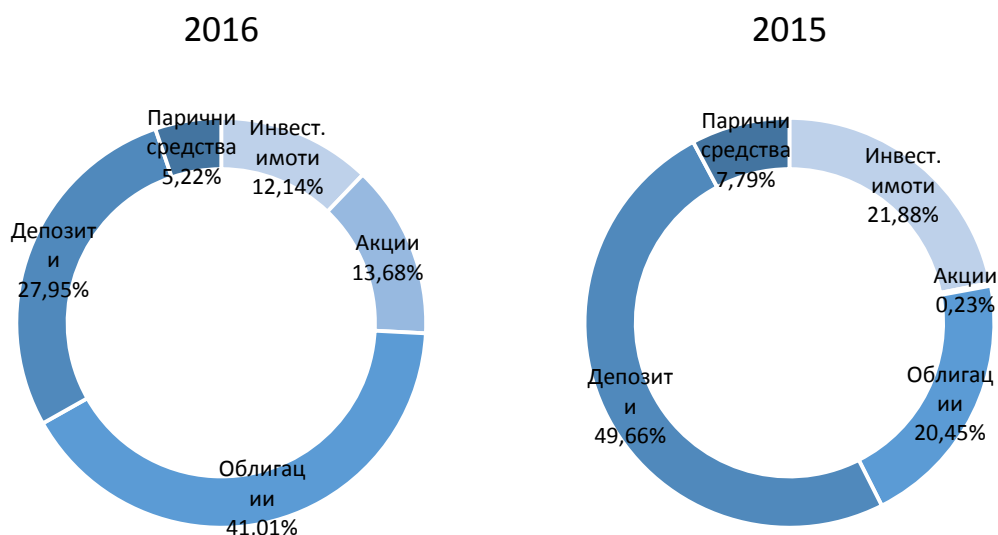
застраховане за изтеклата година в размер на 1 668 хил. лева, което представлява 1.28% от брутния премиен приход. Разглеждайки цялостния пазар се забелязва, че за разлика от 2015 г., когато е налице значителен ръст в имущественото застраховане в Република България, за 2016 г. застрахователните компании отчитат спад в приходите по тези застраховки с 22 357 хил. лева, което от своя страна дава още по-голяма тежест на постигнатите резултати от Дружеството.

На пето място се нарежда застраховката „Помощ при пътуване“, по която са записани премии в размер на 602 хил. лева или 0.46% от брутния премиен приход на Дружеството. Трябва да се подчертае, че за 2016 г. имаме увеличение с 15.57%, което означава, че заложените цели през 2015 г. за увеличаването на дела на този вид застраховка се преследват и постигат.

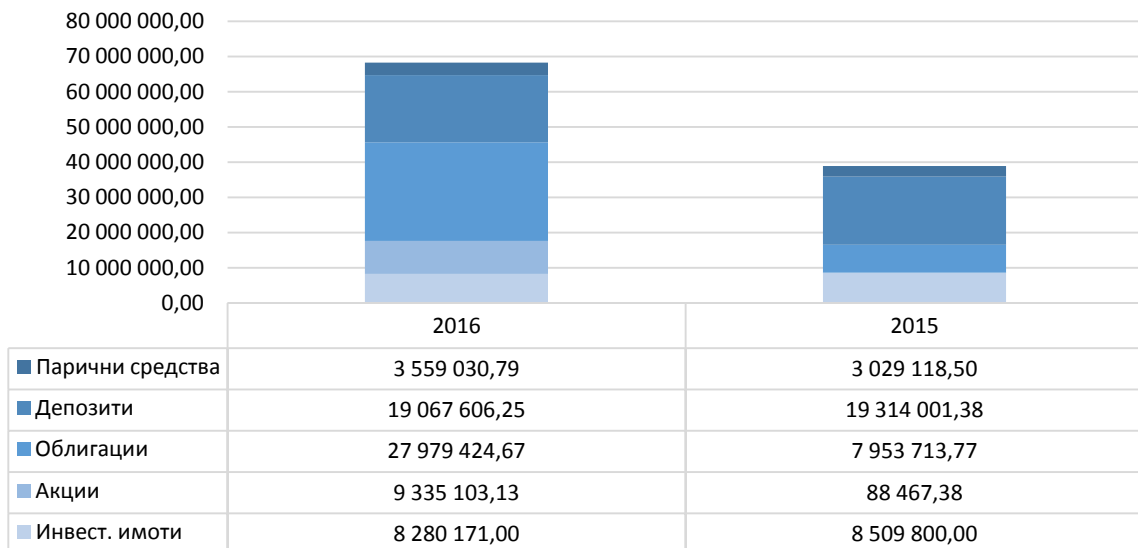
Споменатите застрахователни продукти представляват 96.94% от брутния премиен приход на ЗД „Бул Инс“ АД. Всички останали като Морско застраховане, Обща гражданска отговорност, Злополуки, Карго, Професионални отговорности, Финансови рискове и други представляват 3.06% от премиения приход на Дружеството и не са предмет на разглеждане поради незначителният им дял.

3. Инвестиционна дейност

Структурата на инвестиционния портфейл на ЗД „Бул Инс“ АД се променя за периода от края на 2015 г. до края на 2016 г. Делът на инвестиционните имоти намалява почти наполовина от близо 22% на близо 12%. Инвестициите в акции се увеличват от 0,23% до 13,68%, което реално създава експозиция спрямо капиталовите пазари. Облигациите, чийто дял е близо 21% през 2015 г. достигат почти до половината от инвестиционния портфейл през 2016 г., а именно 41%. Обратно, депозитите се редуцират, от близо половината от инвестиционния портфейл през 2015 г. – 49,66% до 27,95% през 2016 г.



Размерът на инвестиционния портфейл също се увеличава, като основно влияние оказват инвестициите в облигации, които от близо 8 млн. лв. стават близо 28 млн. лв. Инвестициите в акции от едва 88 хил. лв през 2015 г. са вече над 9 млн. лв. през 2016. Паричните средства, депозитите и инвестиционните имоти остават приблизително константни. Общият размер на инвестиционния портфейл през 2016 г. е близо 70 млн. лв спрямо близо 40 млн. лв през 2015 г.



Б. Система за управление

1. Обща информация за системата на управление

Структура на управление

В Дружеството е изградена управленска структура, отговаряща изцяло на процесите, размерите и дейността му. Съветът на директорите носи цялостната отговорност за управлението на дружеството, като осигурява разумен и ефективен контрол, който позволява всеки риск да бъде оценен и управляван. В рамката за управление се включва и рамката за управление на риска, която подкрепя рисковата култура на Дружеството. Рисковата рамка обхваща бизнес и оперативните функции на Дружеството и рисковите области. Той определя комитетите за управление на риска, отчитането на риска и контрола на риска. Структурата за управление на риска осигурява рамка за наблюдение и вземане на решения, в рамките на която съществените рискове се идентифицират, оценяват, наблюдават и управляват на регионално и централно равнище.

Съвет на Директорите

Съветът на Директорите носи цялата отговорност за надзора върху управлението на Дружеството. Неговата роля е да осигури предприемаческото лидерство на Дружеството в рамките на разумен и ефективен контрол, който позволява всеки от рисковете, пред които е изправено Дружеството, да бъде оценен и управляван. Съветът на Директорите отговаря за насърчаването на дългосрочния успех на Дружеството, като същевременно осигурява подходяща степен на защита на застрахованите лица. Неговите задачи са да се определят стратегическите цели на Дружеството, да се проследяват резултатите от мениджмънта на тези стратегически цели, да се определи рисковият апетит на Дружеството, да се гарантира, че Дружеството разполага с достатъчно средства и че са налице ефективни мерки за контрол. Всички пълномощия в дружеството произтичат от Съвета на директорите, който делегира на комитетите въпросите, изложени в техния мандат. Всякакви големи промени в бизнес дейностите на Дружеството трябва да бъдат одобрени от Съвета преди внедряването му.

Съветът на директорите е висшия орган, който отговаря за управлението на Дружеството. СД организира и ръководи дейността ѝ по такъв начин, че да защитава

средствата на титулярите на полици и да максимизира стойността на Дружеството в полза на акционерите ѝ при спазване на нормативните изисквания и съответните стандарти за управление.

Членовете на СД изпълняват функциите на консултанти и съветници на Изпълнителните Директори и висшето ръководство и контролират дейността му от името на акционерите. В рамките на изпълнение на надзорната си функция СД ревизира и оценява стратегическите и оперативните планове на Дружеството, нейната платежоспособност и методите на висшето ръководство за преодоляване на значителни рискове и предизвикателства пред дейността ѝ. В рамките на тази функция СД оценява и обсъжда редовните доклади представени от висшето ръководство по отношение на финансовите и нефинансовите резултати на Дружеството. При изпълнение на своята надзорна функция СД поддържа чести, активни и открити комуникации с Изпълнителните Директори и ръководните екипи.

Съветът на директорите отговаря за създаването на подходящ "стил на работа", основаващ се на подходящи организационни ценности, етика и приоритети, както и за създаване и внедряване на организационна култура, подкрепяща ефективното функциониране на системата на управление.

Съветът на директорите се състои от следните членове:

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Председател на Съвета на директорите | Петрозар Петков |
| Изпълнителен Директор – член на СД | Стоян Проданов |
| Изпълнителен Директор – член на СД | Крум Крумов |
| Член на СД | Хауме Боронат |

Задължения на Съвета на Директорите:

- Стратегия и управление:
 - Приема дългосрочна стратегия и бизнес план на Дружеството (включително внася всякакви съществени промени в тях),
 - Приема годишните оперативни бюджети и бюджети за капиталови разходи и внася всякакви съществени промени в тях,
 - Одобрява съществени разширения на дейността на Дружеството с нови продукти или в нови пазари,
 - Приема решения за прекратяване на дейността на структурите в Дружеството,
 - Одобрява придобивания, сливания, разделяния и продажби, освен в случаите, в които за това се изисква одобрение от акционерите.
- Финансова отчетност и контрол:
 - Одобрява годишните финансови отчети,
 - Одобрява дивидентната политика,
 - Препоръчва размера на крайния дивидент,
 - Приема съществени промени в счетоводните политики или практики.
- Управление на риска и вътрешен контрол, като осигурява поддържането на разумна система за вътрешен контрол и управление на риска, включително:
 - Определя и внася съществени промени в склонността на Дружеството да поема риск;

- Оценява ефективността на процесите по контрол на риска в Дружеството от гледна точка на нейната стратегия и цели;
- Извършва годишен преглед на адекватността на процесите за оценка и управление на риска;
- Одобрява оповестяването на политики, изисквани от съответните регулаторни органи, включително оценката на собствения риск и платежоспособността (ОСРП) на Дружеството и отчетите по стълб 3 (на Платежоспособност II) съгласно Ръководството за оповестявания и отчети;
- Одобрява отчетите, включени в годишния отчет.

Висше ръководство

Висшето ръководство на Дружеството се състои от лицата на управленски длъжности в Дружеството. Висшето ръководство на Дружеството се състои от всички директори, които са пряко подчинени на Изпълнителните директори, както и всички други лица на длъжности, имащи съществено влияние върху дейността на Дружеството.

| | |
|---|-------------------|
| Изпълнителен директор | Стоян Проданов |
| Изпълнителен директор | Крум Крумов |
| Вътрешен одит | Валентин Милинов |
| Юрисконсулт | Диана Алипиева |
| Оперативен директор | Розалия Соколова |
| Директор на дирекция „Общо застраховане“ | Анна Косева |
| Директор на дирекция „Уреждане на застрахователни претенции“ | Илиана Илиева |
| Директор на дирекция „Финансово-счетоводна, Човешки Ресурси, генерални агенции и посредническа мрежа“ | Николай Велизаров |
| Директор на дирекция „Презастраховане и актюери“ | Вахан Бохосян |
| Директор на дирекция „Административни дейности и правни услуги“ | Мирослав Младенов |
| Директор на дирекция „Информационни технологии и сигурност“ | Гаврил Костов |

Понастоящем Дружеството е в процес на подготовка на необходимите документи за одобрение на лице, с подходяща квалификация и опит, по спазване на нормативните изисквания и Кодекса на застраховането, което да изпълнява функцията за съответствие в ЗД „Бул Инс“ АД и да ръководи направлението, което осъществява тази дейност.

Изпълнителните директори са лидери на Висшето ръководство и носят обща отговорност (заедно) с Директорите на дирекции за ефективното управление на Дружеството. В изпълнение на задълженията си за управление и контрол Изпълнителните директори разпределят отговорността за специфични дейности/функции на останалите членове на Висшето ръководство.

Екипи на Висшето ръководство

Екипите на Висшето ръководство координират всички вътрешни дейности и функции и обсъждат стратегически решения на Дружеството. Те отговарят за редовния преглед на

резултатите от работата на Дружеството и нейните стратегии, цели, бизнес планове и бюджети, като предприемат необходимите коригиращи действия.

Направление Вътрешен одит

Направление Вътрешен одит (ВО) на Дружеството е административно независим от всички други направления, имащи оперативни функции. Направление Вътрешен одит е пряко подчинено на Одитният комитет към СД. Въпреки, че направление Вътрешен одит е административно независимо от всички оперативни направления, всички негови доклади се предават на Висшето ръководство на Дружеството. Направление Вътрешен одит отговаря за оценяване на адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и други елементи на системата на управление. Направлението Вътрешен одит е независима функция за оценка на риска, създадена в рамките на Дружеството, за да оценява, тества и докладва за ефективността на системите за вътрешен контрол на ръководството.

Направление Правни въпроси и законосъобразност

Направление Правни въпроси и законосъобразност (ПВЗ) е оперативно независим от направленията за поемане на риск (подписвачи и икове). Освен това, той се отчита директно пред СД, за да се гарантира неговата оперативна самостоятелност и възможността да поставя важни въпроси на вниманието на СД. Основната функция на направление ПВЗ е създаване и прилагане на подходящи процедури за своевременно и текущо съответствие на Дружеството и нейните клиенти/ контрагенти със съществуващата правна и регулаторна рамка. Дейностите и отговорностите на направленията се описват в Ръководство по правни въпроси и законосъобразност, което се одобрява и се преразглежда от СД всяка година.

Направление Актюери

Направление Актюери е ръководено от главен актюер, пряко подчинен на изпълнителните директори и Комитета по управление на риска към СД. Направление Актюери е специализирано звено, чиято основна функция е да съветва Висшето ръководство по отношение изчисляването на технически резерви, техническите аспекти на управлението и моделирането на риска. Друга негова функция е да отговаря за изчисляването вероятността и риска от бъдещи събития. Направлението е критично, понеже оказва значително влияние върху ценообразуването. Отговорностите на направлението се описват в Актюерското Ръководство.

Направление Управление на риска

Направление Управление на риска (НУР) отговаря за установяването, измерването, управлението и отчитането на основните рискове на Дружеството. С цел да се осигури най-висока степен на ефективност и обективност на системата за управление на риска, НУР е оперативно независим, пряко подчинен на Изпълнителните директори. Освен това, НУР се отчита директно пред Комитета по Управление на риска на СД. Това гарантира оперативна самостоятелност и възможност за поставяне на важни въпроси на вниманието на СД. Адекватността и ефективността на НУР се проверяват от Вътрешния одит. Отговорностите на НУР се описват в Ръководство по управление на риска, което се ревизира и одобрява от СД ежегодно.

Директори на дирекции:

Ролята на всички Директори на дирекции има следните основни елементи:

- **Стратегия:** Директорите на дирекции трябва конструктивно да допринасят за развитието на стратегията;

- **Резултати:** Директорите на дирекции докладват за постигнатите резултати пред висшето ръководство с оглед на поставените цели и задачи и следят отчитането на изпълнението им;
- **Рискове:** Директорите на дирекции следят за достоверността на финансовата информация и за надеждната работа на системите за управление на риска и финансов контрол.

Комитети към Съвета на директорите:

С цел по-ефективна организация на работата на Дружеството към СД функционират четири комитета съставени на пропорционален принцип.

- **Одитен комитет:** Осигурява функционирането на ефективна система за вътрешен контрол в рамките на Дружеството и отговаря за избора и възнаграждението на външен одитор;
- **Инвестиционен комитет:** Анализира и оценява инвестиционната политика на Дружеството и нейното изпълнение;
- **Комитет по управление на риска:** Текущ контрол на риска и оценка на операциите от гледна точка на поеманите от СД рискове и адекватност на резервите;
- **Комитет по възнаграждения и номинации:** Анализира и оценява политиката по възнагражденията и нейното изпълнение.

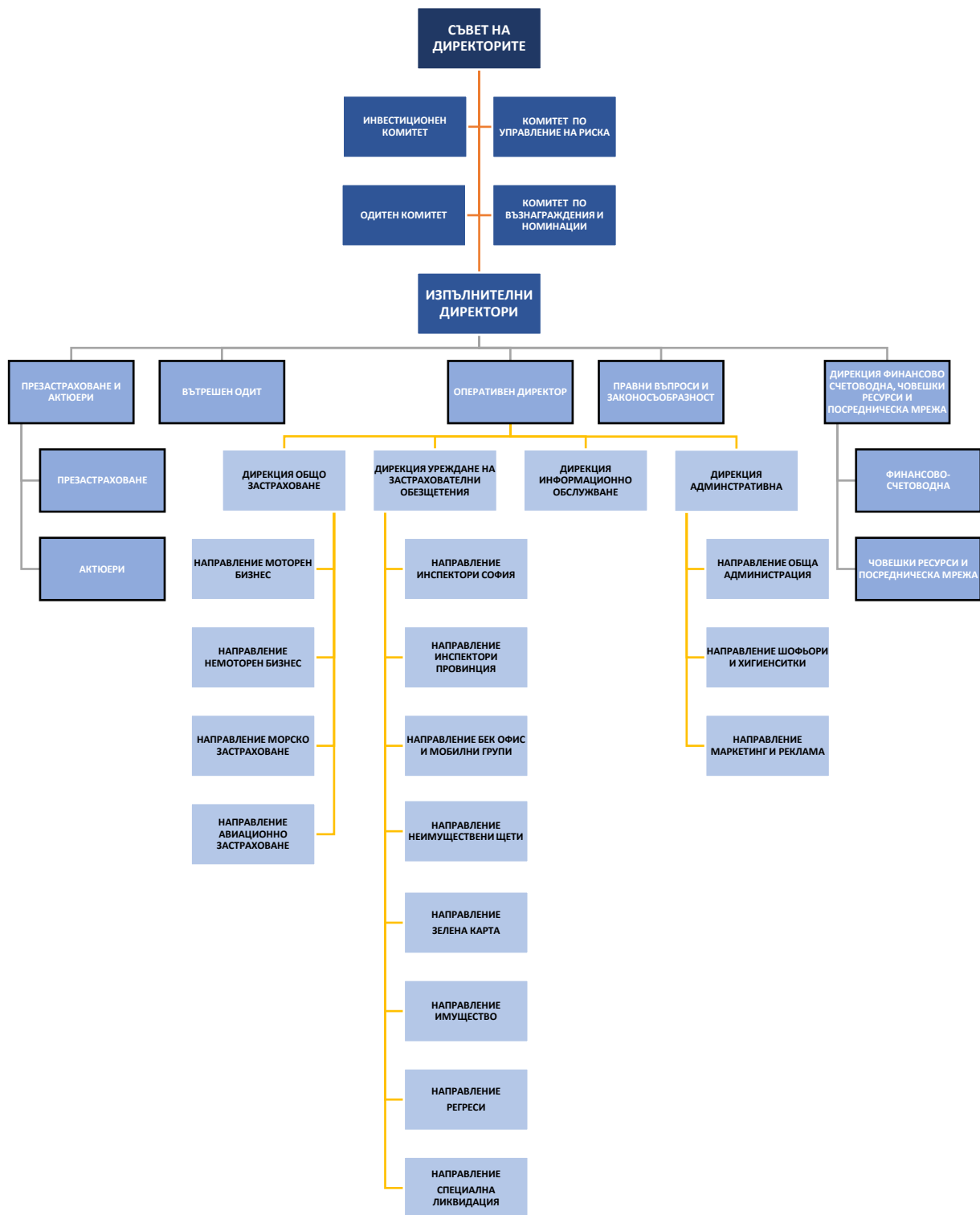
Отговорностите на комитетите са следните:

- Проследяване на цялостния профил на пазарния риск (включително инвестиционен кредит) срещу одобрението на комитета за риск;
- Да предложи и одобри подходяща политика за пазарен риск и политика за ликвидност. Да гарантира, чрез месечни или по-чести прегледи, че тези политики се актуализират и съответстват на регулаторните, икономическите и фирмените разработки;
- Преразглеждане и одобряване на пазарни рискове, кредитни лимити, ликвидност и инвестиционни лимити и/или указания в рамките на определени параметри, определени от СД;
- Да се оцени ефективността на системите, създадени от ръководството за идентифициране, оценка и управление на рисковете;
- Да следи капиталовата адекватност и ликвидността, за да се гарантира възможността за изпълнение на плащания по потенциални задължения на Дружеството.

2. Организационна структура

| Съвет на Директорите (СД) | | | |
|---------------------------|--|---------------------------------------|-----------------------------------|
| Изпълнителни директори | | | |
| | 1-ва линия Управление | 2-ра линия Оценка и контрол | 3-та линия Контрол на качество |
| Комитети към СД | | Инвестиционен комитет | |
| | | Комитет по управление на риска | Одитен комитет |
| | | Комитет по възнаграждения и номинации | |
| Ръководни екипи | Висше Ръководство (Централно Управление) | | |
| Направления | Общо застраховане | Правна защита и законосъобразност | Вътрешен Одит |
| | Уреждане на претенции | Управление на риска | |
| | Финанси и счетоводство | Актьори | |
| | Спомагателни функции (Правна защита, ЧР, ИТ) | | |

3. Субординация



4. Система за вътрешен контрол

Вътрешният контрол е процес, който се осъществява от Съвета на директорите на Дружеството, висшето ръководство и персонала, и е предназначен да предоставя разумно ниво на увереност по отношение на постигане на целите, свързани с:

- Ефективност и ефикасност на процесите;
- Надеждност на финансовото отчитане;
- Съответствие с приложимите закони и разпоредби.

Вътрешният контрол е поредица от действия, които обхващат всички дейности на Дружеството. Той е вграден в дейностите на организацията, представлява неразделна част от управленските процеси и функционира чрез вътрешните контроли, които са вградени в процесите на Дружеството.

Контролните дейности са политиките и процедурите, създадени с цел намаляване на рисковете и постигане на целите на Дружеството. Те се осъществяват в цялата организация, на всички равнища и във всички функции. Те биват превантивни и откриващи, и включват:

- процедури за упълномощаване и одобрение;
- разпределение на отговорности;
- съгласуване и потвърждения;
- проверки на текущо изпълнение;
- проверки на операции, процедури и дейности;
- наблюдение.

Информацията е ключова за изпълнението на всички дейности по вътрешния контрол. Тя следва да е надеждна и уместна, и свързана с навременното записване и правилно класифициране на операциите и събитията в Дружеството. Информационните системи генерират доклади, които съдържат текуща финансова и нефинансова информация, както и информация за съответствието и законосъобразността.

Системата за вътрешен контрол подлежи на наблюдение, за да се оценява качеството на работата ѝ във времето, като мониторингът се осъществява чрез рутинни дейности (текущо наблюдение), специални оценки или комбинация от двете.

- Текущ мониторинг – той е вграден в нормално повтарящите се дейности в организацията, извършвани от служителите.
- Специални оценки – са съществени проверки за оценка на ефективността на системата за вътрешен контрол с помощта на конкретни методи и процедури.

Всяко лице в организацията носи отговорност, свързана с вътрешния контрол.

- Ръководителите са пряко отговорни за всички дейности, създават, организират и поддържат системата за вътрешен контрол.
- Служителите играят конкретни роли в осъществяването на вътрешен контрол и са длъжни да докладват на ръководството за всички проблеми в дейностите или нарушение в политиките.
- Функцията за вътрешен одит проучва ефективността на системите за вътрешен контрол и дават препоръки за подобрения. Не носят отговорност за изграждането или поддържането на тези системи.

Във връзка с отчитането по Платежоспособност II, управлението на Дружеството е отговорно за създаването и поддържането на адекватен вътрешен контрол.

Вътрешният контрол на дружеството под надзора на Съвета на Директорите е разработен така, че да дава увереност в достатъчно голяма степен, че изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност по стандартната формула е пълно и точно, и е подкрепено от подходящо ниво на управление на данните.

Вътрешният контрол на Дружеството във връзка с отчитането по Платежоспособност II включва процедури, които:

- гарантират, че входящите данни са пълни, точни и с подходящо качество, които да се използват при изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност по стандартната формула;
- дават увереност в достатъчно голяма степен, че инструментът за отчитане по "Платежоспособност II" генерира очаквани резултати; и
- дават увереност в достатъчно голяма степен по отношение на предотвратяването или своевременното откриване на грешки и пропуски, които биха могли да имат съществен ефект върху отчитането по Платежоспособност II.

За да се гарантира точността на подаваните данни за изчисляване на капиталовото изискване за платежоспособност по стандартната формула по отношение на подадените през отчетния период отчети са извършени проверки от екипа, отговорен за отчетността по "Платежоспособност II" и е извършен подробен преглед от страна на Дирекция Финанси.

5. Функция за вътрешен одит

Съветът на Директорите, Висшето ръководство, вътрешният одит, други функции от втора линия, бизнес мениджърите и всички служители споделят ангажимента да поддържат и подобряват целостта на контролната среда на Дружеството. В контекста на контролната рамка, одитът е независима функция за оценка на риска, създадена в рамките на организацията, за да оценява, проверява и докладва за адекватността и ефективността на системите за вътрешен контрол на ръководството, предоставяйки трета линия на защита.

Целта на тези оценки и проверки е да:

- подпомагат одитния комитет при изпълнението на надзорните му задължения и,
- осигуряват независима оценка на системата за вътрешен контрол на Дружеството чрез извършване на преглед на ефективното управление на ключовите рискове и подпомагат ръководството при ефективното изпълнение на неговите отговорности, като извършва независими оценки и прави препоръки за подобрене.

Функцията "Вътрешен одит" е отговорна за създаването, изпълнението и поддържането на ефективна и ефикасна програма за одит, като се вземат предвид дейностите на Дружеството, системата за управление и процесите за управление на риска. Функцията за вътрешен одит се ръководи от ръководителя на вътрешния одит.

Ръководителят на Вътрешния одит отговаря за разработването и поддържането на ефикасна и ефективна програма за вътрешен одит чрез:

- Предоставяне на всеобхватна, функционална и съгласувана одитна програма на Дружеството;
- Оценка на рамката за контрол по отношение на надеждността, целостта и навременността на финансовата информация и финансовите отчети и ключови нефинансови данни;
- Оценка на процесите и контролите, създадени за осигуряване на съответствие с корпоративните етични стандарти, политики, планове, процедури и приложимите закони и разпоредби;
- Мониторинг и оценка на ефективността на процесите за управление на риска на Дружеството
- Периодично отчитане на целите, правомощията, отговорността и ефективността на функцията за вътрешен одит по отношение на нейния план и организационни цели;
- Координация с функцията по управление на риска и други контролни функции, за да се улесни въвеждането на ефективна и ефикасна система за вътрешен контрол;

- Подпомагане на Съвета на Директорите и одитния комитет чрез разработване на индивидуални ангажменти, с цел изпълнение на изискванията за местно корпоративно управление и регулиране; и
- Управление на изискванията съгласно приложимата регулаторна рамка.

6. Независимост на функцията за вътрешен одит

Ръководителят на вътрешния одит докладва за програмата за одит, нейния статут и състоянието на контролната среда директно на Съвета на Директорите, както и чрез одитния комитет. Отчетността включва също и планираните одит ангажменти, финансов бюджет и необходим персонал, имащи за цел гарантирането на постоянната независимост на функцията за вътрешен одит, за да се осигури обективност на направените констатации, препоръки и становища.

В съответствие с общоприетите професионални стандарти за вътрешен одит, свързани с независимостта, обективността и авторитета, вътрешните одитори не трябва да се занимават с разработването или инсталирането на процедури или с изготвянето на записи или с друга дейност, която обикновено е обект на одит. Вътрешните одитори не трябва да носят пряка отговорност или правомощия по отношение на някоя от дейностите, които преглеждат. Вътрешните одитори подпомагат ръководството при поддържането на адекватни и ефективни системи за контрол чрез обективни оценки, препоръки и консултации по контрола.

По отношение на отчетния период, одитните ангажменти, които са изпълнени са както следва:

- Ежедневното наблюдение на системите на дружеството, дава своето отражение както за повишаване на приходите така и в по гъвкавото използване на средствата за разходи.
- Ежедневно се извършва общ или селективен одит на транзакциите към дружеството. Засилен контрол се провежда на агенти и брокери с голям обем съставени отчети и/или такива за големи парични потоци.
- През периода са съставени Протоколи за уреждане на финансови задължения с брокери за поетапно и регулирано издължаване на финансовите взаимоотношения.
- Задълбочена проверка на премийния приход относно съответствието на отчетения с регистрирания приход в IMS система за 2016 год.
- Веднъж месечно се контролират отчети на брокери и агенти със сравнително малки обороти в системата IMS.
- Текущо са правени проверки на калкулираните обезщетения на щетите по Г.О.
- Направена бе тематична проверка на изплатени щети на каса малко преди да изтече давностния им срок.
- Текущо са правени проверки за коректността на представените банкови сметки от клиентите.
- Текущо са проверявани изготвяните калкулации от сервизите за влаганите материали и консумативи, а също така и норма-времената за съответния ремонт.
- Периодично са правени проверки за основателността за изписването на нови части по заведените щети.

За периода са направени проверки на някои от главните направления в Дружеството, а именно:

- Направление „Неимуществени обезщетения“
- Направление „Зелена карта“
- Направление „Имуществени обезщетения“
- Направление „Медицински злополуки и лизинг“
- Направление „Регреси“
- Направление „Човешки ресурси“

- Направление „Застрахователни обезщетения“
- Направление „Автомобилно Застраховане“
- Направления „Фронт и Бек Офис“

Дирекция “Вътрешен одит” осъществява дейността по вътрешен одит на всички структури, програми, дейности и процеси в Дружеството.

Общи функции на дирекцията:

- Планира, извършва и докладва за дейността по вътрешен одит в съответствие с действащото законодателство, Стандарти за вътрешен одит, Етичния кодекс на вътрешните одитори, Статута на дирекция “Вътрешен одит”.
- Изготвя на базата на оценка на риска 3-годишен стратегически план и годишен план за дейността си, които съгласува с изпълнителните директори на Дружеството;
- Изготвя одитен план за всеки одитен ангажимент, който съдържа обхват, цели, времетраене и разпределение на ресурсите за изпълнение на ангажимента, одитния подход и техники, вид и обем на проверките;
- Дава независима и обективна оценка за състоянието на одитираните системи за финансово управление и контрол;
- Проверява и оценява съответствието на дейността на Дружеството със законите, подзаконовите нормативни актове, вътрешните правила и договорите, надеждността и всеобхватността на финансовата и оперативната информация, създадената организация по опазване на активите и информацията, както и ефективността, ефикасността и икономичността на операциите и изпълнението на договорите и поетите ангажименти.
- Консултира изпълнителните директори по тяхно искане, като дава съвети, мнение и др. Консултациите са с цел подобряване на процесите на управление на риска и контрола, без поемане на управленска отговорност за това.
- Докладва и обсъжда с изпълнителните директори и с ръководителите на структурите, чиято дейност е одитирана, резултатите от всеки извършен одитен ангажимент и представя одитен доклад.
- Дава препоръки в одитните доклади за подобряване на адекватността и ефективността на системите за финансово управление и контрол, подпомага изпълнителните директори при изготвянето на план за действие и извършва проверки за проследяване изпълнението на препоръките.
- Изготвя и представя на изпълнителните директори годишен доклад за дейността по вътрешен одит, който се изпраща на съвета на директорите до 31 януари на следващата година;
- Осигурява повишаването на професионалната квалификация на вътрешните одитори.

Описание на одит плана през отчетния период:

- Наблюдение и проверка движението на заведени дела от ЗД „Бул Инс“ АД през 2016 г .
- Изготвяне на уведомления и покани за погасяване на задължения към длъжници на Дружеството.
- Ежедневно наблюдение на Генерални агенции, Брокери и Агенти имащи договори за застрахователно посредничество с Дружеството.
- Изготвяне на доклади във връзка с внезапно възникнали проблеми относно дейността на Дружеството .
- Предложения за санкции на служители на ЗД „Бул Инс“ АД допуснали груби грешки в своята дейност.
- Извършване на проверки относно коректността на контрагенти на фирмата.
- Издаване на становища и указания свързани с дейността на ЗД „Бул Инс“ АД.

През 2017 г. усилията ще бъдат насочени за следене на ефективната работа на отделните Дирекции:

- Вътрешна организация и комуникация в самата дирекция
- Комуникация с външни за дирекцията звена на фирмата.

7. Актюерска функция

Актюерската функция е ключова функция, която оказва значително влияние върху ценообразуването, резервите, отчетността и цялостната дейност на Дружеството.

Изпълнение на актюерската функция

- Актюерската функция се извършва от отговорен актюер.
- Отговорният актюер е физическо лице с призната правоспособност от Комисията за финансов надзор, което организира, ръководи и отговаря за актюерското обслужване на Дружеството.
- Отговорният актюер се назначава от управителния орган на Дружеството.
- При изпълнение на задълженията си отговорният актюер има достъп до цялата необходима информация, а управителните органи и служителите на Дружеството му оказват съдействие.

Задачи на актюерската функция

- Отговаря за изчисляването на техническите резерви, като анализира историческите данни и текущите тенденции в развитието на риска.
- Гарантира пригодността на използваните методологии и базови модели, както и на допусканията, направени при изчисляване на техническите резерви.
- Оценява достатъчността и качеството на данните, използвани при изчисляване на техническите резерви.
- Сравнява най-добрите прогнозни оценки спрямо практическите резултати.
- Информира Съвета на директорите на Дружеството и Комисията за финансов надзор относно надеждността и адекватността на изчисляването на техническите резерви.
- Контролира изчисляването на техническите резерви в случаите, когато Дружеството не разполага с достатъчно количество данни от подходящо качество за прилагането на надеждни актюерски методи.
- Изразява становище относно общата подписваческа политика, като отговаря за разработване на достатъчни по размер премии.
- Изразява становище относно адекватността на презастрахователните договорености.
- Подпомага ефективното прилагане на системата за управление на риска, включително като участва в създаването на модели за риска, стоящи в основата на изчисляването на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване и в собствената оценка на риска и платежоспособността.
- Изготвя и заверява справките на Дружеството във връзка с актюерската дейност.
- Изготвя и представя в Комисията за финансов надзор годишен актюерски доклад.

В. Рисков профил

1. Описание на системата за Риск мениджмънт на Дружеството

ЗД „Бул Инс“ АД е изправено пред рискове, отразяващи отговорностите му като един от водещите в автомобилното застраховане застрахователи. Това включва рискове от застраховане, инвестиционна активност и ежедневна оперативна дейност.

Основният риск за дружеството е застрахователният риск, възникващ предимно откъм пасивната страна на баланса. Инвестирайки застрахователните си резерви в активи, ЗД „Бул Инс“ АД създава експозиция спрямо различни рискове – пазарен, кредитен, ликвиден и други.

Дружеството управлява застрахователния си риск чрез силна презастрахователна програма и предпазлива инвестиционна политика, които да позволят адекватното покритие на задълженията по пасивите. ЗД „Бул Инс“ АД приема че застрахователния риск е въплътен в цялостната застрахователна дейност, от където и необходимостта дружеството да практикува проактивен риск мениджмънт, където същия е ключов за процеса по обслужване на клиенти и запазване на търговската репутация.

Принцип на предпазливия инвеститор

ЗД „Бул Инс“ АД управлява активите си като следва „принципа на предпазливия инвеститор“, според който дружеството трябва да взема инвестиционните си решения по начин, по който ще ги вземе всеки „предпазлив“ инвеститор.

Рисков Апетит и рисков толеранс

От гледна точка застрахователен риск, дружеството има нисък рисков апетит. Същото може да се види в политиката, която ЗД „Бул Инс“ АД следва при практикуването на основната си дейност. Застрахователният портфейл на дружеството е един от най-леките на българския застрахователен пазар. 99.8% от застрахованите транспортни средства са пътнически автомобили, с ниска квота на щетите, в сравнение със същата при други транспортни средства.

Независимо от същото, в случай че е налице ситуация, в която действителния риск превиши рисковия апетит или е в близост до неговото превишение, риск мениджъра уведомява СД. СД на свой ред взема решение какви допълнителни мерки да се приложат, за да се редуцира действителния риск до/под нивото на рисковия апетит. Същото става чрез заделянето на средства, които да подпомогнат контрола на риска до приемливи нива.

За дружеството всеки материален риск има свой собствен рисков апетит, за чийто контрол до приемливи нива, ЗД „Бул Инс“ АД осигурява различни налични ресурси. Дружеството счита за невъзможно елиминирането на всички рискове. Същото е и излишно, тъй като някои са присъщи за дейността на ЗД „Бул Инс“ АД, насърчават иновация и ефикасност в практикуваните от Дружеството бизнес практики.

При наличие на гореописаната ситуация – действителния риск да превиши рисковия апетит, дружеството насочва вниманието към своя рисков толеранс, а именно нивото на превишение, което ЗД „Бул Инс“ АД е готово да поеме, в изпълнение на своите бизнес цели. Подобно на съпоставката на действителния риск спрямо рисковия апетит, съпоставката на действителния риск спрямо рисковия толеранс се прави от риск мениджъра. И в двата случая – превишение над рисковия апетит, но в границите на рисковия толеранс и превишение както на рисковия апетит, така и на рисковия толеранс, риск мениджъра уведомява СД, с цел вземане на решение за начин на действие – да се предприемат действия по редуциране на риска или по промяна на рисковия толеранс (в случай че поетия риск преследва конкретни бизнес цели).

2. Рискова рамка, рискова култура и Риск Мениджмънт

Рискова рамка и рискова култура

ЗД „Бул Инс“ АД вярва че притежаването на силна и ефективна рамка за риск мениджмънт, която е добре внедрена в бизнеса на Дружеството, е от критично значение за поддържане на бизнеса и гарантиране на устойчив и дългосрочен растеж. ЗД „Бул Инс“ АД постига това чрез силната си рискова култура, въплътена във всички негови нива, посредством управленската му структура.

Рамката за риск мениджмънт позволява на Дружеството да установява, измерва и управлява рисковете, свързани с постигане на краткосрочните, средносрочните и дългосрочните си цели, отчитайки риска във всички оперативни процеси, включително и аутсорсинга. Освен да работи за внедряването на рисковата култура в Дружеството, риск мениджъра създава и стратегическия подход към управлението на рисковете, на които е изложено ЗД „Бул Инс“ АД.

Процес на риск мениджмънт

Процесът на риск мениджмънт се извършва от риск мениджъра на Дружеството и може да се категоризира в три основни категории дейности. На първо място стои ролята на риск мениджъра в представянето на Дружеството, за което риск мениджъра е пряко отговорен, от гледна точка на риска, който същото поема.

На второ място стои информацията, която риск мениджъра изготвя за нуждите на отчитането пред СД, Висшето ръководство, акционерите и регулаторите и в подпомагане на вземане на решение от страна на изброените.

На трето място стои законосъобразността, където ролята на риск мениджъра е да допринесе за същата, подпомагайки синергията между Дружеството и регулаторите, в частта от дейността на ЗД „Бул Инс“ АД, касаеща риска.

Риск мениджърът преследва редуцирането, но не и елиминирането на обхвата от рискове, които оказват влияние върху Дружеството. Риск мениджърът не може да предпази дружеството от неуспешно изпълнение на бизнес цели, материални грешки, загуби, измами, нарушения на закона и регулациите. Ролята на риск мениджъра е да подпомага СД в процеса по управление на риска, включващ следните основни задачи:

- Идентификация на риска. Извършването на същото е задача както на риск мениджъра, така и на всяко звено в Дружеството, което може да идентифицира рисковете, касаещи конкретната му област на дейност и отговорности;
- Оценка на риска. За да оценява риска, риск мениджъра използва изготвен Рисков регистър, съдържащ цялата необходима информация, касаеща риска: идентифицирани рискове, материални рискове, рисков апетит, рисков толеранс, рискова експозиция и т.н. Риск мениджърът оценява рисковете на база степен на влияние и вероятност, а оценката е брутна – при липса на политика за тяхното редуциране, или нетна – при наличие на политика за тяхното редуциране;
- Рискова реакция. За да е налична рискова реакция, риск мениджъра дава препоръка на СД, като същия е органа, който действително реагира. Реакцията му е или превантивна или последваща, в зависимост дали се преследва управлението на настъпили или очакващи се да настъпят рискове. Предприетите действия от страна на СД се вписват в рисковия регистър от риск мениджъра;
- Рисков мониторинг. Извършва се текущо през годината от риск мениджъра като част от периодичното отчитане на риска пред СД и регулаторите. Рисковият мониторинг подпомага Дружеството във всяка част от структурата му, давайки информация за текущото състояние на конкретни рискове, касаещи конкретни звена в ЗД „Бул Инс“ АД.
- Рисково отчитане. Включва месечни, тримесечни и годишни отчети, които риск мениджъра и Дружеството изготвят за вътрешно отчитане и отчитане пред регулаторите, под формата на образец за количествено отчитане (QRT), отчет за финансовото състояние и платежоспособността (SFCR), регулярен отчет пред регулаторите (RSR) и т.н.

3. Оценяване на собствените рискове

Рисковите фактори, които са обект на оценяване, съгласно приетите от Дружеството Правила за оценка на собствените рискове и платежоспособността са следните: (1) оперативен риск; (2) риск на нематериалните активи; (3) пазарен риск; (4) риск от неизпълнение на контрагента; (5) подписвачески риск по общо застраховане.

Оперативен риск

Оперативният риск е рискът от загуба в резултат на неподходящи или неправилни вътрешни процеси, грешки на персонала и системите или външната среда. Оперативният риск включва правния риск, но не и рисковете, произтичащи от стратегически решения, както и репутационния риск. Капиталовото изискване за оперативен риск се изчислява чрез стандартизирания подход, предвиден в Директивата Платежоспособност II, свързаните с нея документи и указания на КФН. За целите на изчисляването на стандартизираната оценка за капиталово изискване(КИП) за оперативен риск, техническите резерви не включват добавката за риска, за да се избегне зацикляне в процеса на изчисляване.

Компонентният риск на премиите е изчислен въз основа на брутните спечелени премии, а компонентният риск на резервите е определен на базата на техническите резерви, без отчитане на добавката за риск.

Пазарен риск

Пазарният риск произтича от нивото или волатилността на пазарните цени на финансовите инструменти. Експозицията към пазарен риск се измерва чрез влиянието на изменението в нивото на финансови променливи като цени на акции, лихвени проценти, недвижими имоти и валутни курсове. Дружеството оценява следните пазарни рискове:

- риск, свързан с акции;
- лихвен риск;
- валутен риск;
- риск, свързан с недвижимите имоти ;
- риск, свързан с лихвения спред;
- риск от пазарна концентрация;
- риск на неликвидната премия.
- Риск, свързан с акции

Този риск е свързан с нивото или волатилността на пазарните цени на акциите. Експозицията към този риск се отнася до всички активи и пасиви, чиято стойност е чувствителна към измененията в цените на акциите. Дружеството няма пасиви, които да са изложени на този вид риск, поради което оценката на капиталовото изискване се отнася само до активите.

Дружеството редуцира експозициите си в акции, поради което намалява капиталовото изискване за ценови риск от акции.

Лихвен риск

Лихвеният риск е присъщ за всички активи и пасиви, за които нетната стойност на активите е чувствителна към измененията на срочната структура на лихвените проценти или волатилността на лихвения процент. Дружеството няма пасиви, които да са изложени на лихвен риск. Активите, които са изложени на лихвен риск са инвестициите в: (1) корпоративни облигации; (2) правителствени облигации; (3) банкови депозити.

Валутен риск

Валутният риск произтича от измененията в нивото или волатилността на валутните курсове. Застрахователното дружество може да бъде изложено на валутен риск от различни източници, вкл. инвестиционни портфейли, активи, пасиви и други инвестиции.

Риск, свързан с недвижими имоти

Рискът, свързан с недвижимите имоти е резултат от чувствителността на активите, пасивите и финансовите инструменти към нивото или волатилността на пазарните цени на недвижимите имоти. Дружеството има експозиции на активи, свързани с този риск, които са инвестиционни имоти.

Риск, свързан с лихвения спред

Той е резултат от чувствителността на стойността на активите, пасивите, финансовите инструменти към изменения в нивото или волатилността на кредитните спредове над сročната структура на безрисковите лихвени проценти.

Дружеството оценява риска, свързан с лихвения спред, само на инвестициите в банкови депозити и облигации, като последните са включени в модула за облигации. Източник на информация за рейтинговите оценки на банките са уеб страниците на банките, Българската агенция за кредитен рейтинг.

Дружеството няма експозиции към структурирани продукти и кредитни деривати, поради което не оценява риска, свързан с лихвения спред за тези финансови инструменти.

Риск от пазарна концентрация

Рисковете от пазарна концентрация отчитат пазарните рискове на активите, като изключват тези, за които има собствена оценка за риска от неплатежоспособност на насрещната страна. Правилното оценяване на този риск изисква разглеждането на директни и индиректни инвестиции, които не са класифицирани по географска или секторна концентрация.

В модула за оценка на риска от пазарна концентрация са оценени (1) банковите депозити, облигации и акции, класифицирани като Тип на експозиция „1 – Стандартен“; (2) Инвестициите в недвижими имоти (собствени и инвестиционни), класифицирани като Тип на експозиция „2- Собственост“.

Риск на неликвидна премия

Рискът на неликвидна премия произтича от рисковете от увеличение на стойността на техническите провизии поради намаление на премията за неликвидност. Дружеството не е изложено на този вид риск.

Риск от неизпълнение от страна на контрагента

Рискът от неизпълнение от страна на контрагента е свързан с възможните загуби от неочаквано изпадане в неплатежоспособност или влошаване на кредитното качество на контрагенти и дебитори през следващите 12 месеца.

В обсега на този вид риск влизат договорите с презастрахователи, секюритизирани инструменти, деривати, вземания от посредници, други експозиции, които не са включени при оценяването на риска, свързан с лихвения спред. Застрахователното дружество оценява два вида риск от неизпълнение на контрагента, съгласно Директивата Платежоспособност II.

Подписвачески риск в общо застраховане

Подписваческият риск в общо застраховане произтича от задълженията във връзка с покритите рискове и използваните процеси при осъществяването на дейността по общо застраховане. Той включва рискът, който е резултат от несигурността, включена в допусканията по отношение на полиците като подновяване или прекратяване на полици.

Риск, свързан с определянето на премии и резерви в общо застраховане

Това е рискът от загуба или неблагоприятна промяна в стойността на задълженията по застрахователни операции, в резултат на изменения във времето, честотата и остротата на застрахователните събития, както и времето и размера на плащанията по искове. Той е изчислен като се прилага стандартизирания подход за всяка бизнес линия.

Катастрофичен риск в общо застраховане

Рисковете от загуба или неблагоприятна промяна в стойността на задълженията по застрахователни претенции, в резултат на несигурността в допусканията при оценяването и провизирането на екстремни и катастрофични събития.

Капиталовото изискване за катастрофични рискове е изчислено като са използвани стандартните формули. Модулът за природни бедствия е попълнен по отношение на събитията земетресения и наводнения. Модулът не позволява въвеждането на данни за България за бедствието градушка. Въведени са брунтните застрахователни суми и са отчетени договорите с презастрахователи като средство за намаляване на риск.

Г. Оценка за целите на платежоспособността

Чрез оценката на собствения риск и платежоспособност ЗД „Бул Инс“ АД оценява адекватността на Рисковия си мениджмънт и позицията си от гледна точка платежоспособност. Оценката се прави от СД, в съответствие със стратегията на Дружеството и рисковете, пред които то е изправено. Основната ѝ цел е да се гарантира, че Дружеството е оценило всички рискове, присъщи на дейността му, определило е съответната капиталова необходимост и е идентифицирало средствата, необходими за преодоляването на рисковете му.

Поддържайки рисковия регистър, риск мениджъра се фокусира върху рисковете от долу-нагоре, докато ОСРП има поглед отгоре-надолу, обвързвайки целите, рисковете и планирането на бизнеса с капиталовото бюджетиране. Риск мениджърът разполага с резултатите от ОСРП, които ползва с цел гаранцията че всички идентифицирани рискове са инкорпорирани в цикъла на оценка, управление, мониторинг и отчитане. С резултатите разполага и цялото Дружество, за да е възможно звената, които го съставляват, да са запознати както с рисковия профил, рисковия апетит и рисковия толеранс на Дружеството, така и с това кои са материалните рискове и какво е мястото на конкретното звено в рисковия профил на Дружеството.

1. Същност на ОСРП процеса (Оценка на собствения риск и платежоспособността)

Осъществявайки оценка на собствения риск и платежоспособност ЗД „Бул Инс“ АД следва няколко ключови стъпки, както следва:

- СД определя стратегията, политиката и плановете, които Дружеството ще следва през годината;

- Риск мениджъра и актюерският отдел изготвят Баланс по директива Платежоспособност II, отчитащ всички направени допускания;
- Риск мениджъра идентифицира ключовите рискове;
- СД прави преглед на рисковете и определя необходимите стрес-тестове и тестове на сценарии;
- Актюерският отдел извършва стрес-тестовите и тестовите на сценарии;
- Риск мениджъра и актюерският отдел подготвят отчети на база резултатите от стрес-тестовите и тестовите на сценарии;
- СД прави преглед и оценка на резултатите от отчетите и като взема решения във връзка с капитала, рисковия профил, апетит, толеранс, процесите по редуциране на риска и повторната оценка на инвестиционната стратегия на Дружеството;
- Дружеството подава отчетите към регулаторните органи – КФН.

Отговорността за извършване на ОСРП процеса стои в СД, който има за задача да дефинира както корпоративните цели на Дружеството, така и рисковата му стратегия. СД определя също и програмата за стрес-тестове, тестове за сценарии и тестове за капиталова адекватност, резултатите от които преглежда и одобрява. Същинското провеждане на ОСРП процеса се прави от риск мениджъра, но тъй като природата на същия е специфична, за успешното му провеждане е необходима информация от всички звена на дружеството.

Към настоящият момент ЗД „Бул Инс“ АД е с намерение да провежда ОСРП на годишна база. Допълнително е възможно провеждане при специфични ситуации, сред които са:

- Значими промени във финансовата и политическата среда, в която Дружеството оперира;
- Значими загуби от оперативната дейност;
- Материални промени, в резултат на промяна в обема бизнес, който Дружеството извършва;
- Планирани промени в моделите на управление и оперативна дейност, които Дружеството следва;
- Значими промени в рисковия профил на Дружеството.

2. АКТИВИ

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) | Изменение (лв.) | Бележки |
|--|----------------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Нематериални активи | 0.00 | 34 481.39 | -34 481.39 | За целите на Платежоспособност II се признават само нематериални активи, които могат да се оценят по справедлива стойност. |
| Активи по отложени данъци | 69 988.38 | 69 988.38 | | В съответствие с МСС 12, активите по отложени данъци са равни на размера на дължимия данък върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаеми времеви разлики. С други думи, стойността на активи по отложени данъци, възникващи от пренасянето на неизползвани данъчни кредити и пренесени неизползвани данъчни загуби, трябва да бъдат определени въз основа на разликата между стойностите, зададени за активите и задълженията и стойностите, зададени за активите и задълженията, признати и оценени за данъчни цели. |
| Земи, сгради, оборудване за собствено ползване | 442 612.65 | 442 612.65 | | |
| Инвестиции | 64 662 305.05 | 69 798 018.18 | -5 135 713.13 | |
| Инвестиционни имоти | 8 280 171.00 | 8 576 200.00 | -296 029.00 | Информация за оценката на недвижимите имоти (не за собствено ползване) е представена в приложенията на Годишния финансов отчет за 2016 г. на Дружеството. |
| Акции | 9 335 103.13 | 9 008 878.13 | 326 225.00 | |
| Акции - листвани | 50 010.62 | 50 010.62 | | |
| Акции - нелиствани | 9 285 092.51 | 8 958 867.51 | 326 225.00 | Информация за преоценката в посока на увеличение пазарната стойност се описва в Годишния финансов отчет за 2016 г. на Дружеството. |
| Облигации | 27 979 424.67 | 33 145 333.80 | -5 165 909.13 | |
| Правителствени | 8 084 045.22 | 8 013 107.00 | 70 938.22 | Информация за преоценката присъства в Годишния финансов отчет за 2016 г. на Дружеството. |
| Корпоративни | 26 195.45 | 26 195.45 | | |
| Обезпечени ЦК | 19 869 184.00 | 25 106 031.35 | -5 236 847.35 | Информация за преоценката е налична в приложенията на Годишния финансов отчет за 2016 г. на Дружеството. |
| Депозити, различни от парични средства | 19 067 606.25 | 19 067 606.25 | | |
| Възстановявания от презастрахователи отобщо и здр. застраховане | 125 423 630.40 | 127 822 933.62 | -2 399 303.22 | |
| Общо застраховане, (без здравно) | 125 406 462.63 | 127 822 933.62 | -2 416 470.99 | Използвани са различни принципи на оценка. |
| Здравно, (към общо застраховане) | 17 167.77 | 0.00 | 17 167.77 | Перото се отчита обособено по Платежоспособност II. |
| Застрахователни вземания | 9 853 542.00 | 36 427 178.00 | -26 573 636.00 | |
| Търговски вземания | 10 250 379.64 | 10 250 379.64 | | |
| Парични средства и еквиваленти | 3 559 030.79 | 3 559 030.79 | | |
| Други актив, споменати по-горе | 199 635.46 | 199 635.46 | | |
| Общо Активи | 214 461 124.37 | 248 604 258.11 | -34 143 133.74 | |

Отсрочени данъчни активи

Принципите за оценяване на отсрочените данъчни активи в директивата Платежоспособност II не се различават от същите, посочени в МСС 12. Следователно, отсроченият данъчен актив (или пасив) се изчислява на база временната разлика между стойността по Платежоспособност II и стойността на данъците. Отсроченият данък включва сумите на данъците върху прихода, възстановими в бъдещи периоди, по отношение на:

- Временните разлики, подлежащи на приспадане;
- Преносът на неизползвани данъчни загуби;
- Преносът на неизползвани данъчни кредити.

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|--------------------------|----------------------------|------------|
| Отсрочени данъчни активи | 69 988.38 | 69 988.38 |

По отношение на временните разлики, подлежащи на приспадане, отсрочените данъци се оценяват въз основа разликата между:

- Стойността на активите и пасивите, признати и оценени в съответствие с Платежоспособност II;
- Стойността на активите и пасивите, признати и оценени за данъчни цели.
- Отсроченият данъчен актив или пасив се изчислява по начин, отчитащ юрисдикцията на националното законодателство, т.е. за калкулирането е необходима националната данъчна ставка. Отсроченият данъчен актив или пасив се нетират, ако контрагент е един и същ данъчен орган и същия позволява възможността за уреждане на нетирането.

Презастрахователни възстановявания

Обезщетенията, на които Дружеството има право, съгласно притежаваните от него презастрахователни договори, се признават като дял от презастрахователите в техническите резерви или вземанията от презастрахователи (освен ако не се приспаднат от сумите, дължими на презастрахователите). Тези активи се състоят от краткосрочни салда, дължими от презастрахователи (класифицирани като част от вземанията), както и вземания (класифицирани като дял на презастрахователи в техническите резерви). Същите зависят от очакваните обезщетения и ползи, възникващи в резултат на свързани презастраховани застрахователни договори.

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|------------------------------------|----------------------------|----------------|
| Презастрахователни възстановявания | 125 423 630.40 | 127 822 933.62 |

Оценени по Платежоспособност II, презастрахователните възстановявания на ЗД „Бул Инс“ АД са в размер на 125 423 630.40 лв.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи първоначално се отчитат по цена на придобиване, включително всички свързани с транзакцията разходи. В последствие същите се оценяват по справедлива стойност, представляваща пазарната им стойност, определена ежегодно от външни оценители или по силата на оценка от страна на СД.

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|-------------------------------|----------------------------|------------|
| Дълготрайни материални активи | 442 612.65 | 442 612.65 |

Справедливата стойност се основава на пазарните цени (при активен пазар), коригирани, при необходимост, с всяка разлика в природата, местоположението или състоянието на конкретния актив. Ако такава информация не е налична, дружеството може да използва алтернативни методи за оценка като скорошни цени на по-малко активни пазари или прогнози на база дисконтирани парични потоци.

Справедливата стойност на инвестиционното имущество отразява, наред с други неща, и приходите от наем от текущи лизингови договори, допусканията за приходи от бъдещи лизингови договори, в светлината на текущите пазарни условия.

Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични парични средства и депозити до поискване в банки, съставляващи краткосрочните високо-ликвидни инвестиции на Дружеството. Същите могат да бъдат конвертирани в свободна парична наличност във всеки един момент, което ги прави независими от влиянието на риск в резултат на промяна в стойността.

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Пари и парични еквиваленти | 3 559 030.79 | 3 559 030.79 |

За да бъдат класифицирани като парични еквиваленти, краткосрочните инвестиции трябва да бъдат с матуритет в срок до три месеца или по-малко от датата на придобиване. За парите и паричните еквиваленти са оценени по справедлива стойност едновременно по МСФО и Платежоспособност II.

Застрахователни и посреднически вземания

В действителност това са вземания по просрочени задължения на длъжници към Дружеството.

| Активи | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| Застрахов. и посредн. Вземания | 9 853 542.00 | 36 427 178.00 |

Справедливата стойност на вземанията не се различава съществено от амортизираната им стойност, от където може да се заключи, че същите могат да се оценят по справедлива стойност.

3. Инвестиционен портфейл

| Инвестиции | Платежоспособност II (лв.) | МСФО (лв.) |
|--|----------------------------|---------------|
| Инвестиционно имущество | 8 280 171.00 | 8 576 200.00 |
| Акции | 9 335 103.13 | 9 008 878.13 |
| Акции – листвани | 50 010.62 | 50 010.62 |
| Акции – нелиствани | 9 285 092.51 | 8 958 867.51 |
| Облигации | 27 979 424.67 | 33 145 333.80 |
| Държавни облигации | 8 084 045.22 | 8 013 107.00 |
| Корпоративни облигации | 26 195.45 | 26 195.45 |
| Обезпечени облигации | 19 869 184.00 | 25 106 031.35 |
| Депозити различни от парични еквиваленти | 19 067 606.25 | 19 067 606.25 |
| Общо инвестиции | 64 662 305.05 | 69 798 018.18 |

Определянето на справедливата стойност на инвестициите може да се класифицира в йерархична структура от три реда, базирана на информацията, налични за инвестициите, както следва:

- Първи ред – Текущи пазарни цени за конкретния актив, търгуван на активен капиталов пазар;
- Втори ред – Текущи пазарни цени за аналогични активи, търгувани на активен капиталов пазар. В случая цените на аналогичните активи се коригират, за да се отразят спецификите им спрямо конкретния актив, чиято цена се определя. Корекциите отразяват фактори, специфични за конкретния актив, като природата, местоположението или състоянието на конкретния актив, съпоставимостта на аналогичните активи с конкретния и обема на пазарна активност, на пазара, на който се търгуват аналогичните активи;
- Трети ред – Алтернативни методи за оценка, които стъпват върху съответни пазарни данни, включително:
 - Текущи пазарни цени на идентични или подобни активи, на пазари, които не са активни;
 - Информация, различна от пазарните данни, които се наблюдават за конкретния актив, като лихвени проценти, лихвени криви, имплицитни волатилности и кредитни спредове;
 - Пазарна информация, която не се наблюдава директно, но е базирана на информация, която може да се наблюдава директно.

Инвестициите се оценяват по справедлива стойност, за нуждите на МСФО, от където и не са налице разлики между стойността на активите по МСФО и по Платежоспособност II.

4. Технически резерви

Техническите резерви се дефинират като вероятно претеглената средна стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани, с цел отчитане времевата стойност на парите, при отчитане на всички възможни бъдещи сценарии. Техническите резерви могат да се групират в следните основни компоненти:

- Резерв по предстоящи плащания – най-добра прогнозна оценка на база реализирана експозиция;

- Премиен резерв – най-добра прогнозна оценка на резервите на база нереализирана експозиция;
- Рисков марж – допълнителен резерв, коригиращ най-добрата прогнозна оценка до изискуемото ниво за прехвърляне на застрахователните задължения на трета страна.

| Линия на бизнес (Застраховка във връзка с) | Резерв за предстоящи плащания | | Пренос-премиен резерв | | Рисков марж |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| | Най-добра прогнозна оценка (брутна) | Възстановявания от презастраховане | Най-добра прогнозна оценка (брутна) | Възстановявания от презастраховане | |
| Защита на доходите | 90,426 | - | 35,048 | - | 33,771 |
| Автомобилна застраховка „ГО“ | 134,958,694 | 103,531,249 | 24,030,346 | 13,769,138 | 3,346,107 |
| Други автомобилни застраховки | 15,619,768 | 7,206,114 | 7,589,769 | 4,233,124 | 644,887 |
| Морско застраховане | 123 | 2 | 107,352 | - | 3,582 |
| Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия | 127,145 | - | 223,499 | - | 75,695 |
| Обща гражданска отговорност | 254,202 | - | 13,340 | - | 36,610 |
| Оказване на помощ | 291,751 | - | 29,589 | - | 68,468 |
| Разни финансови загуби | 79,961 | - | 1,051 | - | 10,265 |
| Общо | 151,422,070 | 110,737,366 | 32,029,993 | 18,002,262 | 4,219,386 |

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се свързва с вече възникнали събития, без значение дали същите са отчетени или не. Компонентите на резерва по висящите плащания под МСФО са резерв за висящи щети (OSLR), възникналите, но непредявени претенции (IBNR), възникналите, но недостатъчно резервирани претенции (IBNER) и резервът за разходите за уреждане на претенциите. Под Платежоспособност II, резервът се дисконтира, с цел отчитане времевата стойност на парите.

Възможно е използването на различни методи за калкулиране на резерва, сред които Верижно-стълбовидния метод на базата на платени и възникнали щети, метода на квотата на щетимост. Приложението на методите обхваща едновременно IBNR и IBNER резерва.

Когато се използва верижно-стълбовидния метод, са налице множество специфики, които могат да направят невалидно допускането, че претенциите в бъдеще ще се развиват по начина, по който са се развивали в миналото (като например отклонения, предизвикани от щети в особено голям размер, промени в процедурите за обработка на претенции, промени в процедурите за отчитане на претенции, еднократни преразглеждания на претенции, промени в политиката на провизиране, промени в законодателството и т.н.)

Като цяло коефициентите на развитие се избират на база на средната и претеглената средна на коефициенти на развитие за последните десет години на възникване на събитието, но под внимание са взети и тенденциите на влошаване или подобрение през последните 3-4 години на възникване на събитието.

Малкият брой претенции по застраховки, различни от автомобилни, затруднява прилагането на статистическо моделиране за целите на тяхното оценяване. Поради малкия брой на претенции, Дружеството вярва, че е необходимо продължаване на практиката да се

прилагат приблизителни оценки – в процент от възникналите щети като същите се преглеждат и коригират често и по най-подходящ начин. Тези отчетни приблизителни оценки могат да се считат за стабилна и валидна база за провизиране.

Пренос-премиен резерв

Калкулацията на най-добрата прогнозна оценка на премиения резерв се отнася за всички бъдещи парични потоци, възникващи на база бъдещи събития, във връзка с неизтекли застрахователни полици. Такива парични потоци се свързват преди всичко с бъдещи претенции, административни разходи и презастраховане.

Премиеният резерв се определя въз основа на прогнозна база, вземайки предвид очакваните входящи и изходящи парични потоци. Основните очаквани парични потоци са прогнозирани с прилагане на комбиниран коефициент на разходи към UPR.

Условията, които правят този метод валиден, са изпълнени, както следва:

- Възможно е очакването, че комбинираният коефициент, обяснен по-долу, ще остане стабилен през периода на изразходване на премиения резерв;
- Възможно е изготвянето на надеждна оценка на комбиниания коефициент;
- Пренос-премиеният резерв е подходяща мярка за оценката на бъдещите претенции и разходи през неизтеклия рисков период.

Комбинираният коефициент на разходи се определя като сбор от съотношението на разходите, квотата на щетите и коефициента на презастрахователните разходи. Същото позволява моделът да отчете поотделно въздействието на претенциите и разходите.

Рисков марж

Рисковият марж е равен на сумата, която трябва да се изплати на друго застрахователно дружество, за да поеме то застрахователните задължения на ЗД „Бул Инс“ АД. Рисковият марж се изчислява чрез определяне на разходите за предоставяне на сума от собствени средства, равна на капиталовото изискване за платежоспособност, необходими за поддържане на презастрахователните задължения, докато същите съществуват. Този процент, познат като цена на капитала, е предписан от ЕИОПА и понастоящем е равен на 6%.

Презастрахователни възстановявания

Презастрахователните възстановявания показват разликата между brutните и нетните резерви. За резерва по висящи плащания, презастрахователните възстановявания се определят като дела на презастрахователите в текущите резерви по отделни случаи. За премиения резерв Дружеството възприема нулев дял на презастрахователите за класове с непропорционално презастраховане. Налице е и направена редуция на презастрахователните възстановявания, която да позволи очакването на загуби поради неизпълнение от страна на контрагенти.

Дисконтиране

Моделът за плащанията на резервите във времето за всяка бизнес линия се получава въз основа на исторически модел за плащане, наблюдаван в триъгълниците на платените искиове. Към датата на дисконтиране като дисконтов процент се използва стойността от лихвената крива на европейския безрисков лихвен процент, публикувана от ЕИОПА. Както се очаква, влиянието на дисконтирането е незначително поради краткосрочния характер на бизнеса и преобладаващите ниски нива на безрисковия лихвен процент.

Ниво на несигурност

Окончателният размер на претенциите, веднъж напълно уредени, ще се окажат различни от резултатите, показани в конкретния доклад. Несигурността произтича от редица особености, характерни за всеки актюерски анализ. Някои от тях са както следва:

- Въплътената в статистическата оценка несигурност;
- Степента (или липсата на такава), до която тенденциите в миналото са индикация за тенденциите в бъдещето;
- Несигурността в нивото на инфлация на бъдещите плащания, особено резултиращите от телесни повреди;
- Несигурността по отношение на склонността към предявяване и размера на претенциите, предвид промяната в бизнес средата, която се наблюдава през последно време.

За да се калкулира статистическата несигурност в бизнеса с моторни превозни средства, ЗД „Бул Инс“ АД използва общоприетия верижно-стълбовиден актюерски метод. В допълнение, за изчисляването се използва и метода на средната щета и честотата на щетите.

Разлики между оценяването по Платежоспособност II и оценяването по МСФО

Основните принципи за оценяване, които Платежоспособност II следва, водят то разлики в резервите, представени във финансовите отчети, а именно:

- Отчитане на времевата стойност на парите, чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци;
- Отчитане на възможността за отрицателна стойност на IBNER, при която се очаква благоприятно развитие в размера на резерва по отделни случаи;
- Разглеждане на събития от типа “ENID” (събития, неотразени в данните) (events not in data) като бинарни или екстремни събития;
- Пренос-премийният резерв и резервът за неизтекли рискове са приложими само за полици, които са активни към отчетната дата. Премиийният резерв следва да включва всички полици, които са презастраховани, към отчетната дата, в това число и полиците, които още не са стартирали.
- Съгласно оценяването по МСФО не е налична концепция за рисков марж;
- Освен разлики при оценяването на пасивите, налице са и разлики при оценяването, касаещо презастраховането. Това включва изискването да очаква неплащане в резултат на неизпълнение или спор.

Д. Управление на капитала

1. Собствени средства

Целта на управлението на капитала е поддържането, във всеки един момент, на достатъчно налични собствени средства за покритие на КИП и МКИ с подходящ, по размер, капиталов буфер. Същият следва да бъде с достатъчно добро качество, за да изпълни изискванията за допустимост в чл. 82 от делегирания регламент.

Провеждайки редовни заседания на СД и Висшето ръководство, най-малко тримесечни, Дружеството преглежда съотношенията на собствени средства към КИП и МКИ. Като част от управлението на собствените средства, Дружеството изготвя годишни прогнози за платежоспособност, преглежда структурата на собствените средства и предприема политика по подготовка към изпълнението на бъдещите изисквания. Бизнес планът, следван от

Дружеството и основаващ се на ОСРП , съдържа поне тригодишна прогноза за капиталовите изисквания, като това помага за съсредоточаване усилията на СД към изпълнението им.

Информация за структурата, размера и количеството на собствените средства към края на отчетния период и към края на последния отчетен период

Следващата таблица показва структурата на собствените средства към 31.12.2016г. както и структурата към 31.12.2015г.

| Собствени средства (лв.) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Акционерен капитал | 32 580 000.00 | 28 580 000.00 |
| Задържана печалба | 15 816 321.95 | 0.00 |
| Изравнителен резерв | -15 065 538.29 | 10 088 761.00 |
| Общо собствени средства | 33 330 783.67 | 38 668 761.00 |

Допустим размер на собствените средства, необходими за покриване на КИП и МКИ

Структурата на собствените средства към 31.12.2016 и класификацията по редове е показана както следва:

| Допустим размер на собствените средства (лв.) | Общо | Ред 1 | Ред 2 | Ред 3 |
|--|----------------------|----------------------|--------------|--------------|
| Акционерен капитал | 32 580 000.00 | 32 580 000.00 | 0.00 | 0.00 |
| Задържана печалба | 15 816 321.95 | 15 816 321.95 | 0.00 | 0.00 |
| Изравнителен резерв | -15 065 538.29 | -15 065 538.29 | 0.00 | 0.00 |
| Корекции в акции | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Корекции в техническите провизии | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Други собст. средства, непосочени другаде | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Общо допустими собствени средства | 33 330 783.67 | 33 330 783.67 | 0.00 | 0.00 |

Материални условия на основните позиции в собствените средства, държани от Дружеството

Както е показано по-горе, собствените средства се състоят от акционерен капитал от първи ред, задържана печалба, като същото не се очаква да се промени в прогнозирания хоризонт. В резултат на това, тези собствени средства нямат матуритет и продължителността им се разпростира отвъд продължителността на задълженията.

Собствени средства по Платежоспособност II спрямо Собствен капитал по МСФО

Последващата таблица обобщава сравнението и изменението между стойността на активите, пасивите и капитала по МСФО и стойността на собствените средства по Платежоспособност II.

| Позиция (хил. лв.) | МСФО | Платежоспособност II | Изменение |
|---|---------|----------------------|-----------|
| Общо активи | 248 604 | 214 461 | 34 143 |
| Общо пасиви | 205 672 | 180 809 | 24 863 |
| Собствен капитал | 42 932 | | |
| Собствени средства | | 33 652 | |
| Разлика между стойността на собствените средства и собствения капитал | | | -9 280 |

Изменението на стойността на активите и пасивите е в резултат на разликите при методите за оценяване по МСФО и по Платежоспособност II, както следва: Разликите между брутните технически провизии и презастрахователните възстановявания (както бе обяснено по-горе).

Очаквано развитие в собствените средства през плановия период на дружеството

Тенденцията, която собствените средства ще следват през плановия си период се базират на най-скорошната ОСРП прогноза и са обобщени в следващата таблица:

| Допустим размер собствени средства необходим за посрещане на КИП (лв.) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Общо собствени средства | 33 330 783.67 | 29 654 791.26 | 27 211 024.37 |

Намерение за изплащане или откупуване на дял от собствения капитал

Дружеството няма намерение да изплаща или откупува обратно дял от собствения капитал.

Планове за увеличаване на собствените средства

Дружеството няма намерение да увеличава капитала в плановия си период.

2. Капиталово изискване за платежоспособност и Минимално капиталово изискване

Размер на КИП и МКИ

Към 31.12.2016 капиталовото изискване за платежоспособност на Дружеството е равно на 31 168 866.39 лв., докато минималното изискване за капитал е 7 792 216.00 лв.

Разбивка на КИП по рискови модули

Последващата таблица показва капиталовото изискване за платежоспособност, разбито по рискови модули:

| Капиталово изискване за платежоспособност (лв.) | 2016 |
|--|----------------------|
| Пазарен риск | 9 551 378.96 |
| Риск от неизпълнение на контрагента | 10 338 148.81 |
| Подписвачески риск по здравно застраховане | 187 534.64 |
| Подписвачески риск по общо застраховане | 14 863 719.74 |
| Сума на рисковите компоненти | 34 940 782.15 |
| Ефект от диверсификация | - 8 578 761.60 |
| Диверсифициран риск | 26 362 020.55 |
| Риск на нематериалните активи | 0.00 |
| Базисно капиталово изискване за платежоспособност | 26 362 020.55 |
| Операционен риск | 4 806 845.84 |
| Корекции | 0.00 |
| Капиталово изискване за платежоспособност | 31 168 866.39 |
| МКИ | 7 792 216.00 |
| Допустим размер на собствените средства | 33 330 783.67 |
| Съотношение на платежоспособност | 106.93% |

Опростявания

В различните модули на КИП не са използвани опростявания

Специфични параметри на Дружеството

Дружеството не използва специфични параметри при нито един от параметрите на стандартната формула за калкулиране на КИП.

Информация на входящите данни, използвани за калкулиране на МКИ

Входящите данни, използвани за калкулацията на МКИ са представени в следващата таблица:

| Минимално капиталово изискване | лв. |
|---------------------------------------|------------|
| Линеен МКИ | 7 652 781 |
| КИП | 31 168 866 |
| МКИ горна граница | 14 025 989 |
| МКИ долна граница | 7 792 216 |
| Комбиниран МКИ | 7 792 216 |
| Абсолютна долна граница на МКИ | 7 236 190 |
| МКИ | 7 792 216 |

Очаквано развитие на КИП и МКИ през плановия период на дружеството

Последващата таблица показва прогнозните стойности, касаещи КИП през плановия период на дружеството:

| Капиталово изискване за платежоспособност (лв.) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Пазарен риск | 9 551 378.96 | 7 551 774.11 | 6 429 582.97 |
| Риск от неизпълнение на контрагента | 10 338 148.81 | 8 173 831.74 | 6 959 203.05 |
| Подписвачески риск по здравно застраховане | 187 534.64 | 148 273.80 | 126 240.36 |
| Подписвачески риск по общо застраховане | 14 863 719.74 | 11 751 963.19 | 10 005 625.34 |
| Сума на рисковите компоненти | 34 940 782.15 | 27 625 842.84 | 23 520 651.72 |
| Ефект от диверсификация | - | -5 712 049.32 | -4 863 240.68 |
| Диверсифициран риск | 26 362 020.55 | 21 913 793.52 | 18 657 411.04 |
| Риск на нематериалните активи | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Базисно капиталово изискване за платежоспособност | 26 362 020.55 | 21 913 793.52 | 18 657 411.04 |
| Операционен риск | 4 806 845.84 | 5 309 920.12 | 5 865 645.08 |
| Корекции | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Капиталово изискване за платежоспособност | 31 168 866.39 | 27 223 713.64 | 24 523 056.12 |
| МКИ | 7 792 216.00 | 6 805 927.89 | 6 130 763.56 |
| Допустим размер на собствените средства | 33 330 783.67 | 29 654 791.26 | 27 211 024.37 |
| Съотношение на платежоспособност | 106.93% | 108.93% | 110.96% |

Представените стойности показват, че през плановия период на Дружеството, същото очаква допълнително да заздравя позициите си по отношение на капиталовата си адекватност.

В заключение, през плановия период МКИ се очаква да остане на същото ниво.

3. Неспазване на МКИ и неспазване на КИП

Неспазване на МКИ и КИП

До момента на отчитане, Дружеството спазва капиталовото изискване за платежоспособност и минималното си капиталово изискване.

Разумно предвидим риск от неспазване на МКИ и КИП

Базирайки се на прогнозите за позицията, от гледна точка платежоспособност, извършени като част от ОСРП, както и устойчивостта, която Дружеството показва при проведените стрес-тестове, няма разумно предвидим риск от неспазване на МКИ и КИП.

Планове за гарантиране на Законосъобразността и поддържането на КИП и МКИ

Дружеството ще следи отблизо действителния опит в сравнение с това, което се допуска в прогнозата, резултираща от ОСРП. Ако възникне съществено отклонение, ще се проведе разследване, имащо за цел да идентифицира причините за неспазване на законосъобразността, капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване, като се предприемат коригиращи действия, по отстраняване на гореспомнатите причини.

Освен това, прогнозите по ОСРП ще продължат да се извършват всяка година, с цел гарантиране, че всяка година бизнес стратегията на Дружеството ще бъде в съответствие с целевото съотношение на платежоспособност.

4. Прогноза за капиталовата адекватност на Дружеството

През 2016 ЗД „Бул Инс“ АД предприе задълбочена оценка на рисковете и платежоспособността, както и оценка на бъдещите капиталови изисквания за периода 2016-2018. Тези оценки въплъщават в себе си всички материални рискове, пред които Дружеството е изправено, или пред които се очаква да бъде изправено в бъдеще.

Оценката адресира адекватността на стандартната формула и как същата се обвързва с рисковия профил на Дружеството. Оценката осигурява задоволителни доказателства за адекватността на стандартната формула, което гарантира на ЗД „Бул Инс“ АД възможността да я използва в бъдеще като ключов измерител на риска. Допълнително, същата дава увереност че капиталовите изисквания са правилно насочени към съответните им материални рискови експозиции и че разполагаемите собствени средства осигуряват задоволителен буфер за предпазване на дейността на Дружеството в праг на доверителност 99.5%. За всички рискове, непокрити със собствени средства, се приема че са адекватно редуцирани с помощта на вътрешни контролни мерки, без необходимост от допълнителен капитал над нивото на КИП.