



Редовен надзорен отчет за
платежоспособност и финансово
състояние

ЗД „БУЛ ИНС“ АД

2017 година

РЕЗЮМЕ	3
ЗД „БУЛ ИНС“ АД ПРЕЗ 2017	3
СТРУКТУРА НА ОТЧЕТА	4
А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	5
А.1. ДЕЙНОСТ	5
А.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА	5
А.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ	7
А.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ	9
А.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ	9
Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ	10
Б.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗД „БУЛ ИНС“ АД	10
Б.2. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА	16
Б.3. СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	22
Б.4. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ	24
Б.5. ФУНКЦИЯ ПО ВЪТРЕШЕН ОДИТ	25
Б.6. НЕЗАВИСИМОСТ НА ФУНКЦИЯТА ЗА ВЪТРЕШЕН ОДИТ	26
Б.7. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ	28
В. РИСКОВ ПРОФИЛ	29
В.1. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА	29
В.2. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА	33
В.3. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА	35
В.4. РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ДРУЖЕСТВОТО	36
Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА	37
Г.1. АКТИВИ	37
Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ	40
Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	42
Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА	42
Д.1. СОБСТВЕНИ СРЕДСТВА	42
Д.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ	44
ПРИЛОЖЕНИЯ	47

РЕЗЮМЕ

ЗД „БУЛ ИНС“ АД ПРЕЗ 2017

През изминалата година ЗД „БУЛ ИНС“ АД продължи работа по изграждането на стабилен, устойчив и печеливш бизнес, който да удовлетвори както клиенти, така и посредници като същевременно посреща предизвикателствата на регулаторната рамка, която има за цел създаването на единен застрахователен пазар в Европа с високи нива на конкуренция и прозрачност. За да се случи това ЗД „БУЛ ИНС“ АД продължи да се фокусира върху печеливши бизнес линии, сред които доминира автомобилното застраховане, в което Дружеството има традиции и иновации, носещи добавена стойност на клиенти, партньори и посредници.

Синхронизирането на Кодекса за застраховането с европейското законодателство, посредством имплементиране на ДИРЕКТИВА 2009/138/ЕО НА ЕВРОПЕЙСКИЯ ПАРЛАМЕНТ И НА СЪВЕТА от 25 ноември 2009 година относно започването и упражняването на застрахователна и презастрахователна дейност (Платежоспособност II), пренасочи фокуса върху дейността на европейските застрахователни компании от рентабилността към платежоспособността. Паралелно същият процес протича и в банковия и публичния сектор, което доведе до цялостна промяна в икономическата среда – рекордно ниски лихвени нива в Европа, ниска доходност на традиционните инвестиционни инструменти, нараснала несигурност в ЕС (в резултат на Брекзит), протичане на ключови избори във водещи страни-членки на ЕС.

Продължаващата тенденция на увеличаване на оперативните разходи и обезщетения в автомобилното застраховане като цяло потвърждава правилността на взетите решения за висока дисциплина и селективност в подписваческата дейност на Дружеството, чрез калибриране на застрахователния портфейл само към печеливши бизнес линии, при които тази тенденция не се наблюдава или се наблюдава най-слабо.

От началото на 2016г. насам, ЗД „БУЛ ИНС“ АД следва регулаторните изисквания на „Платежоспособност II“. Дружеството калкулира капиталовата си адекватност по стандартната формула. Към края на 2017г., капиталовата адекватност е както следва:

Платежоспособност и капиталова адекватност – обобщена информация



Дружеството покрива както минималното капиталово изискване за платежоспособност, така и капиталовото изискване за платежоспособност със собствени средства.

Очакванията ни за 2018г. стъпват върху допусканията за политическа стабилност, икономически растеж, запазване на регулаторната рамка и повишаване на доверието в застрахователните институции. Във връзка с очакванията за следващата финансова година Дружеството има за цел да:

- реализира ръст в брутния премиен приход;
- повиши своята ефективност в основния си бизнес - автомобилното застраховане;
- запази пазарния си дял на българския застрахователен пазар, както и лидерските си позиции в застраховките „Гражданска отговорност“ и „Каско“.

СТРУКТУРА НА ОТЧЕТА

Структурата на настоящия отчет е в съответствие с изискванията на РЕГЛАМЕНТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ (ЕС) 2015/2450 НА КОМИСИЯТА от 2 декември 2015 година за определяне на технически стандарти за изпълнение по отношение на образците за предоставяне на информация на надзорните органи съгласно Директива 2009/138/ЕО на Европейския парламент и на Съвета, както следва: раздели от А до Д с прилежащите им подраздели, съдържащи информация относно платежоспособността и финансовото състояние на ЗД „БУЛ ИНС“ АД, представена в съответствие със законите изисквания. Отчетът включва и пазарни параметри, собствени допускания и оценки.

В „**Раздел А**“ се разглежда бизнес дейността и резултатите, които Дружеството показва към края на 2017г. В раздела се включва информация за премийния приход, техническия резултат като цяло и по отделни бизнес линии, изплатените претенции, резултатите от инвестиционната дейност, други дейности.

В „**Раздел Б**“ се описва системата за управление, в която попадат всички процеси, свързани с управлението и мониторинга на Дружеството. Открояват се структурата, функциите и ролята на ключови елементи от системата за управление, като например Съвета на директорите и Висшето ръководство. Особено внимание се отделя на функцията по управление на риска, в частност процеса по Собствена оценка на риска и платежоспособността, за който отговаря именно Направление управление на риска. Съществено внимание се отделя и на отговорностите на други ключови функции – вътрешен одит, актюери, съответствие.

В „**Раздел В**“ вниманието е насочено върху рисковия профил на Дружеството, структуриран в подраздели, кореспондиращи на основните категории и подкатегории рискове – застрахователен (подписвачески), пазарен, кредитен, ликвиден, операционен и т.н. След разглеждането на същите, раздела включва и анализ на чувствителността на основните параметри на Дружеството, оказващи влияние върху рисковата експозиция и капиталовата адекватност.

В „**Раздел Г**“ се прави оценка на активите и пасивите на ЗД „БУЛ ИНС“ АД, за целите на „Платежоспособност II“. Оценката изисква трансформирането на активните и пасивните балансови позиции по МСФО (счетоводен баланс) към тези по „Платежоспособност II“ – баланс по „Платежоспособност II“. Оценките се правят съгласно Регламент по прилагане 2015/35/ЕС и КЗ, основавайки се на принципа на пазарната оценка.

В „**Раздел Д**“ са включени обобщените показатели на платежоспособността – собствени средства, минимално капиталово изискване, капиталово изискване за платежоспособност, калкулирани в съответствие със стандартната формула, използвана от Дружеството. Резултатите са представени съгласно изискванията на „Платежоспособност II“.

В „**Приложения**“ са включени входящи, калкулативни и резултативни данни, използвани в процеса на калкулиране на собствените средства и капиталовите изисквания, в съответствие със стандартната формула, както и за попълване на годишните образци за количествено отчитане, съгласно Регламент по прилагане 2015/2450/ЕС, както следва:

Образци за количествено отчитане:

Форма:	Включва информация за:
S.02.01.02	Балансовите позиции на Дружеството по МСФО и оценени по „Платежоспособност II“
S.05.01.02	Премии, обезщетения и разходи, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети
S.17.01.02	Техническите резерви по общо застраховане
S.23.01.01	Собствените средства, включително основните и допълнителните собствени средства
S.25.01.21	Капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула
S.28.01.01	Минималното капиталово изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, опериращи на животозастрахователния или на общозастрахователния пазар

А. БИЗНЕС И РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

А.1. ДЕЙНОСТ

ЗД „БУЛ ИНС“ АД е застрахователно акционерно дружество, основано на 31 август 1995г., което оперира като лицензиран застраховател от 16 юли 1998г. Към края на 2017г. Дружеството има разрешение от Комисията за финансов надзор да предоставя застрахователни продукти в 15 от общо 18 вида бизнес линии. В началото на 2018 г. на Дружеството са издадени два нови лиценза за още 2 вида бизнес линии – Релсови превозни средства и Гаранции.

Основната дейност на ЗД „БУЛ ИНС“ АД е свързана със застраховки „Гражданска отговорност“ на автом обилистите (ГО на автомобилисти) и застраховка на сухопътни превозни средства (КАСКО), съставляващи респективно 76.25% и 16.94% от записания от Дружеството премиен приход за 2017 г., спрямо 37.80% и 32.31% за българския застрахователен пазар. Пазарният дял на Дружеството по застраховка ГО на автомобилистите е 13.22%, което му отрежда 2-ро място на българския застрахователен пазар. Респективно, по КАСКО ЗД „БУЛ ИНС“ АД има 3.60% дял в общия записан премиен приход, което е 9-та позиция на пазара. Общо през 2017 г. Дружеството записва 125 198 хил. лв. премиен приход, който представлява 6.60% от общия записан премиен приход на пазара, което му отрежда 6-то място по размер на записания премиен приход.

Застрахователният портфейл на ЗД „БУЛ ИНС“ АД е един от „най-леките“ на българския застрахователен пазар. 99.8% от застрахованите транспортни средства са пътнически автомобили, което прави портфейла доходноносен при ниска квота на щетимост при покритие на задължителната ГО на автомобилистите. Дружеството се стреми да реализира едновременно увеличаване на премиения приход и пазарния дял при същевременно намаляване на средния размер на обезщетенията и запазване на константната им честота.

Структурата на управление е едностепенна. Върховен управителен и надзорен орган на компанията е Съветът на директорите. Дружеството се представлява заедно от двама Изпълнителни директори. Непосредствено под Съвета на Директорите стои Висшето Ръководство, съставено от длъжности, имащи съществено влияние върху дейността на дружеството.

Към 31.12.2017г. Дружеството има 237 служители спрямо 236 към края на 2016г. През годината са постъпили 50 служители и са напуснали 49.

А.2. ПОДПИСВАЧЕСКА ДЕЙНОСТ И ОБЩИ РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Към края на годината ЗД „БУЛ ИНС“ АД отчита печалба от 36 хил. лв., срещу 66 хил. лв. към края на 2016г. Стойността по МСФО на активите на Дружеството е в размер на 244 458 хил. лв. към 31.12.2017г. спрямо 216 574 хил. лв. към 31.12.2016г. Нетно, стойността на активите към края на 2017 г. възлиза на 44 718 хил. лв. спрямо 44 602 хил. лв. година по-рано.

През 2017г. ЗД „БУЛ ИНС“ АД реализира брутен премиен приход в размер на 125 113 хил. лв., нетна спечелена премия в размер на 54 024 хил. лв., нетен размер на изплатените обезщетения в размер на 22 326 хил. лв. и нетен технически резултат в размер на 175 хил. лв. Година по-рано същите стойности са както следва: 130 478 хил. лв. брутен премиен приход, 61 641 хил. лв. нетна спечелена премия, 20 241 хил. лв. нетен размер на изплатените обезщетения и 149 хил. лв. нетен технически резултат.

Нетният комбиниран коефициент – коефициент на щетимост плюс коефициент на административни разходи плюс коефициент на аквизиционни разходи - на ЗД „БУЛ ИНС“ АД за 2017 г. е равен на 89.16%, спрямо 78.21% през 2016 г.

В следващата таблица са представени активите, които обезпечават покритието на brutните застрахователни резерви:

Структура на активите на ЗД „БУЛ ИНС“ АД:

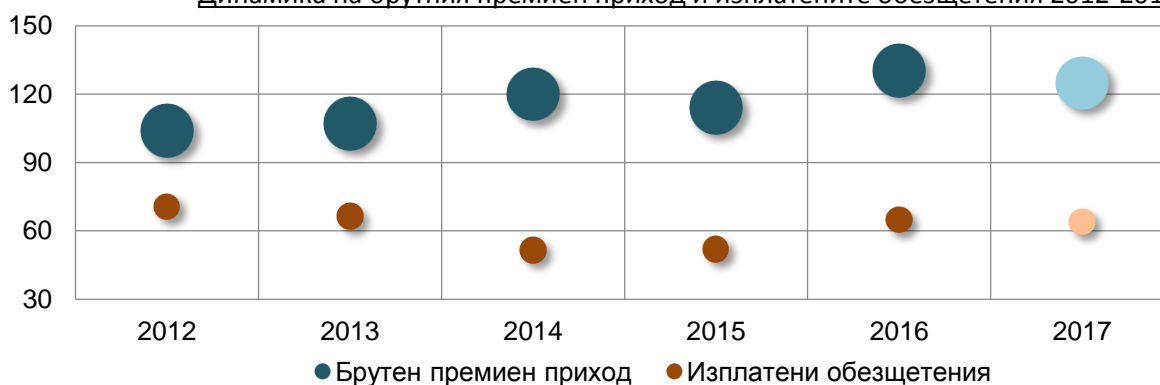
	Платежоспособност (хил. лв.)	МСФО (хил. лв.)
Отложени данъчни активи	4 665	48
Инвестиции	61 605	61 357
Презастрахователни възстановявания	103 255	115 812
Застрахователни вземания	10 961	43 467
Търговски вземания	12 534	13 596
Парични средства	9 042	9 042
Други активи	899	899
Общо активи	202 965	244 248

При разглеждане на динамиката на brutния премиен приход и изплатените от Дружеството обезщетения, можем да отбележим че към края на 2017 година ЗД „БУЛ ИНС“ АД е реализирало 125 113 хил. лв. brutен премиен приход спрямо 63 161 хил. лв. обезщетения.

Към края на 2016 година същите показатели имат стойности – 141 445 хил. лв. brutен премиен приход спрямо 64 764 хил. лв. изплатени обезщетения. Данните за премията през 2016г. включват и сумите за Гаранционен Фонд.

През 2012 година същите показатели са имали стойности както следва: brutен премиен приход в размер на 104 025 хил. лв. и изплатени обезщетения в размер на 70 584 хил. лв. За пет години brutния премиен приход нараства с 21 088 хил. лв. или с 20.27% общо увеличение, докато изплатените обезщетения намаляват с -7 423 хил. лв. или -10.52% спад.

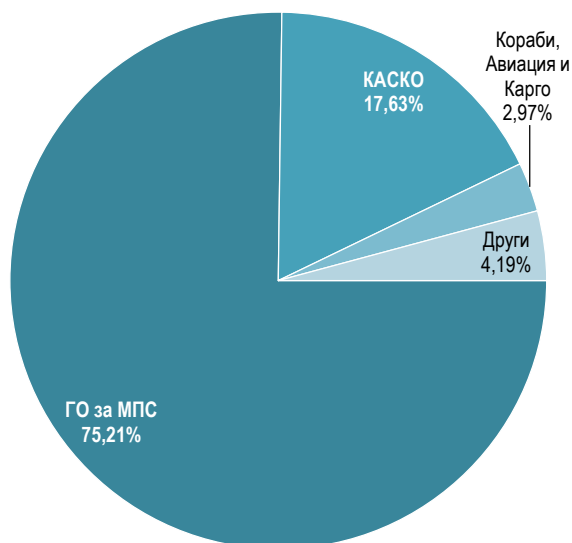
Динамика на brutния премиен приход и изплатените обезщетения 2012-2017г.:



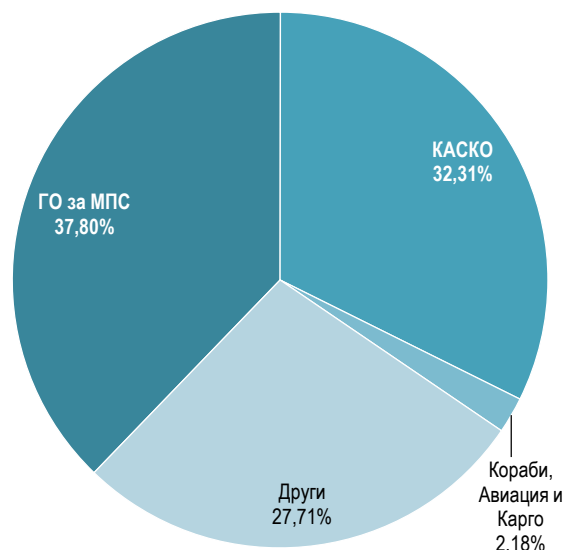
Основните бизнес линии на Дружеството са застраховките „Каско“ и „Гражданска отговорност“ на автомобилите. Автомобилните застраховки съставляват 93.19% от премиения приход, записан към края на 2017г. Като специфики на сключването на застраховки в основните бизнес линии могат да се посочат фактори като преразпределението на пазара между основните автомобилни застрахователи, наблюдавания през последните години ръст в застрахователните суми, практиката по промяна в тарифните числа по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилите и т.н.

За застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилите е характерно високо конкурентна среда, както от гледна точка на ниво на комисионите, така и по отношение на ниво на тарифите. Дружеството се стреми към постоянно увеличаване на средните премии по застраховката, предлагайки добре диверсифицирана тарифа на база различни пазарни критерии.

Общо записан премиен приход през 2017 г.:



ЗД „БУЛ ИНС“ АД



Застрахователен пазар

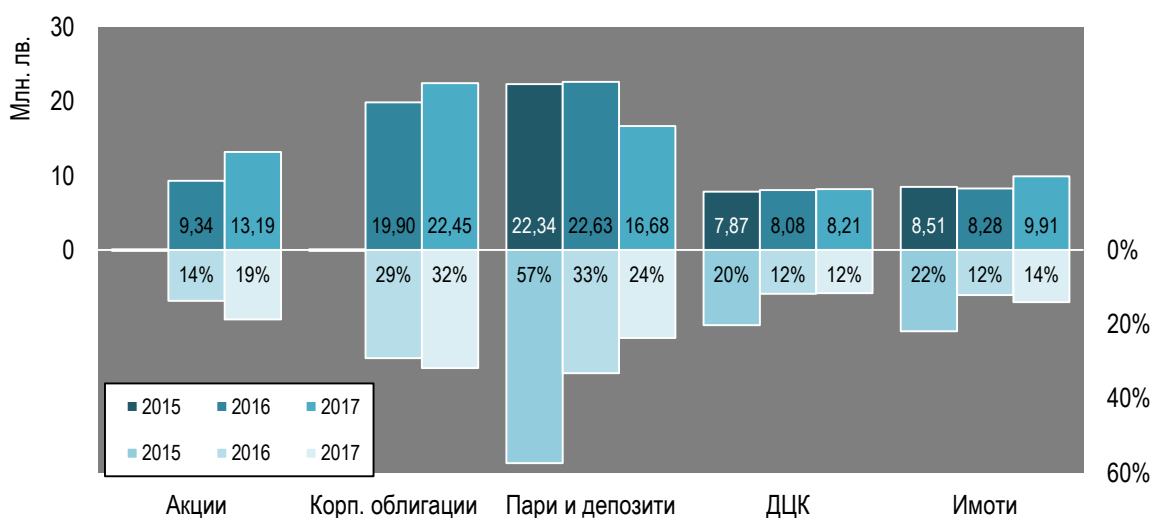
A.3. РЕЗУЛТАТИ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

Структура на инвестиционния портфейл

През последните три години структурата на инвестиционния портфейл на ЗД „БУЛ ИНС“ АД търпи големи промени както в мащаба си, така и структурно, както следва:

- Инвестициите в акции, които към края на 2015 г. са малко над 88 хил. лв., към края на 2016 г. са близо 9.3 млн. лв., достигайки до 13.2 млн. лв. към края на 2017 г. Като дял от общия инвестиционен портфейл акциите заемат 0.23% към края 2015 г., 14% към края на 2016 г., респективно 19% към края на 2017 г.;
- Аналогична е ситуацията при корпоративните облигации, които през разгледания период започват своето участие в инвестиционния портфейл с малко над 87 хил. лв., към края на 2015 г., но нарастват значително до края на 2016 г. до 19.9 млн. лв. и до 22.5 млн. лв. към края на отчетната 2017 г. В относителен размер корпоративните облигации заемат 0.22% от общия инвестиционен портфейл към края на 2015 г., увеличавайки дела си до 29% и 32%, респективно към края на 2016 г. и 2017 г.;

Динамика и структура на инвестиционния портфейл за периода 2015-2017 г.:



В обобщение на горепосочените две категории инвестиционни активи, в действителност, за последните две години ЗД „БУЛ ИНС“ АД си създава реална експозиция спрямо капиталовите

пазари, каквато до преди това не е така явно изразена. Същото не става за сметка на останалите категории инвестиционни активи – парите и банковите депозити, инвестициите в ДЦК и в инвестиционни имоти. Ситуацията там е следната:

- Инвестициите в ликвидност, под формата на пари и банкови депозити са относително постоянни от края на 2015 г. до края на 2016 г., макар и в относителен размер, дела им в инвестиционния портфейл да се редуцира. Обяснението е просто – увеличението в общия размер на инвестиционния портфейл, което да позволи приблизително константната стойност от около 22.5 млн. лв. инвестиции в ликвидност, под формата на пари и банкови депозити да редуцира относителния си дял в инвестиционния портфейл от 57% на 33%. През 2017 г. същата част от портфейла търпи редукция както в абсолютен, така и в относителен дял, намалявайки респективно до 16.7 млн. лв. и 24%;
- Инвестициите в ДЦК и инвестиционни имоти са относително постоянни в абсолютен размер, но се изменят в относителен по описаната по-горе причина – увеличението в общия размер на инвестиционния портфейл. Отделно, увеличението в размера на ДЦК се дължи на положителната доходност до падежа и управлението на средната дюрация на същите с цел максимизиране на печалбата, възплатена чрез купонните плащания в „мръсната цена“ на ценните книжа. При инвестиционните имоти увеличението през последната година се дължи на пазарна преоценка на имотите в посока на тяхното поскъпване и придобиване на нов имот.

Доходност и печалба на инвестиционния портфейл

Доходоносни инвестиции*	Стойност към 01.01.2017 г.	Стойност към 31.12.2017 г.	Реализирана печалба	Реализирана доходност
ДЦК	8 084 045.22	8 124 255.00	40 209.78	2.93%
Акции	9 332 103.13	10 969 968.53	1 637 865.40	17.55%
Инвестиционни имоти	8 280 170.00	8 940 893.00	660 723.00	7.98%
ОБЩО	25 696 318.35	28 035 116.53	2 338 798.18	10.26%
Депозити**			28 717.19	0.50%

*под доходоносни инвестиции се разбират инвестиции, чиято стойност през годината се променя в резултат на промяна на пазарната им цена, както и такива инвестиции, по които възникват парични потоци под формата на лихви или купонни плащания, без новопридобитите през годината инвестиции

**за депозитите не се посочва стойност към началото и към края на годината, тъй като същите са различни, не в резултат на промяна на пазарната им цена, а в резултат на политиката по управление на депозитите, която Дружеството следва

През 2017 година основна част от доходността, която се реализира в резултат на инвестиционната дейност, е от промяната в пазарната стойност на обикновени акции, които Дружеството притежава. Същата е на стойност от 1.63 млн. лв. или 17.55% увеличение в стойността за годината.

Веднага след акциите се нарежда доходността, която се реализира в резултат от промяна в цената на притежаваните инвестиционни имоти, чиято обща стойност се увеличава с 660 хил. лв. или 7.98% за годината.

Притежаваните от Дружеството ДЦК реализират относително по-ниска печалба в размер на едва 40 хил. лв. или 2.93% увеличение в стойността, но същото е нормално за ниско-доходен актив, какъвто са държавните облигации. Необходимо е да се отбележи че доходността тук е в резултат както на промяната в цената на актива, така и в купонните плащания, които се реализират, в резултат притежаването на същия.

Последни по доходност са притежаваните от ЗД „БУЛ ИНС“ АД депозити, по които през годината се реализира печалба в размер на 28 хил. лв. лихвени постъпления или 0.50% възвръщаемост.

А.4. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДРУГИ ДЕЙНОСТИ

Други приходи на ЗД „БУЛ ИНС“ АД (хил. лв.):

	2017	2016
Приходи от отписани задължения по прекратени застрахователни договори	131	8
Приходи от възстановени обезценки на вземания	113	0
Нетна печалба/загуба от продажба и отписване на дълготрайни активи	9	10
Приходи от наем на активи	23	32
Други приходи	2	65

А.5. ДРУГА ИНФОРМАЦИЯ

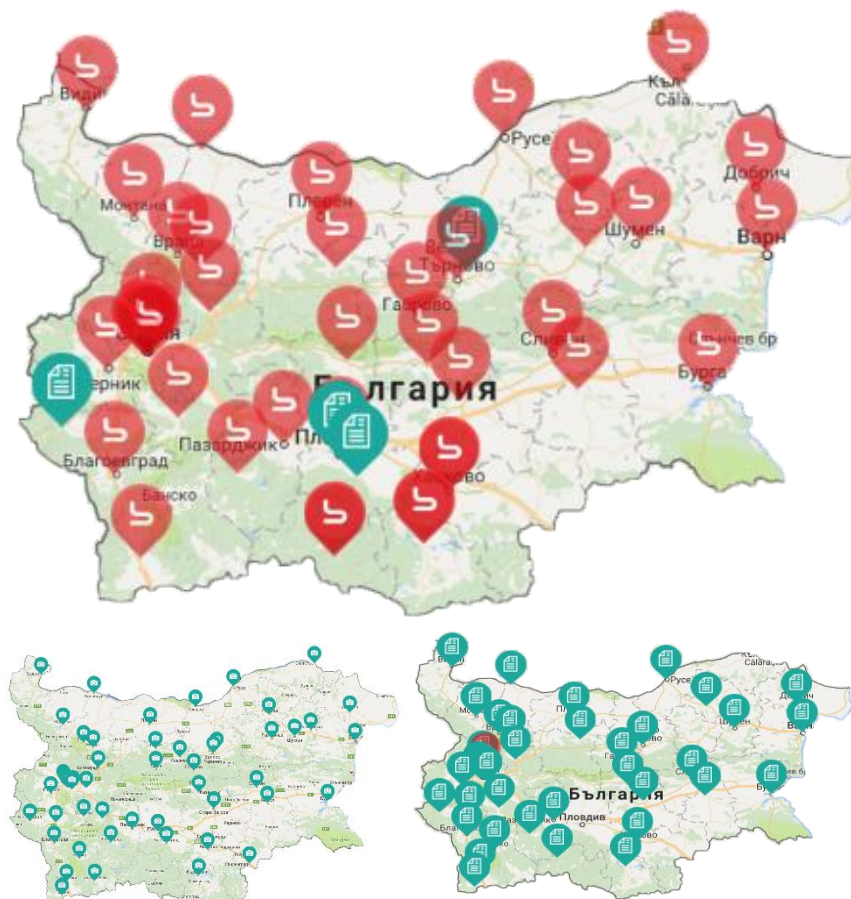
В ЗД „БУЛ ИНС“ АД работят 237 служители, отговорни за дейността на Дружеството в над 35 офиса във всички големи градове, регионални центрове и ключови общини. В същите се сключват застрахователни договори, преговарят се специфични договорни условия, заплащат се вноски по застраховки и други.

ЗД „БУЛ ИНС“ АД си партнира с близо 200 доверени сервиза, на територията на големи градове, регионални центрове и ключови общини. Всеки доверен сервизен център подпомага решаването на проблеми, свързани със застрахователни случаи със собствени или служебни МПС.

ЗД „БУЛ ИНС“ АД разполага с над 50 центрове за оглед и заснемане, 6 от които на територията на София. Същите са важни при реализиране на застрахователни случаи, във връзка с установяването на размера на пораженията по застрахованото МПС.

ЗД „БУЛ ИНС“ АД разполага с над 40 ликвидационни центрове, подпомагащи установяването, огледа, описването на щетите, делегирайки отстраняването на същите към доверен сервиз, докато паралелно обработват документацията и извършват оглед на извършените ремонтни дейности.

Географско разпределение на офиси, центрове за оглед, заснемане и ликвидация:



Б. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ

Б.1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СИСТЕМАТА НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗД „БУЛ ИНС“ АД

Подразделът "Обща информация за системата на управление" на доклада има за цел да предостави подробности за управленската структура на Дружеството, заедно с ролите, отговорностите и ключовите функции на различните комитети.

Управленска структура:

В Дружеството е изградена управленска структура, отговаряща изцяло на процесите, размерите и дейността му. Съветът на директорите носи цялата 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. Съветът на директорите определя комитета за управлението, отчитането 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. Съветът на директорите делегира на комитетите правомощията, изложени в техния мандат. Всички големи промени в бизнес дейностите на Дружеството трябва да бъдат одобрени от Съвета преди внедряването им.

Съветът на директорите е висшия орган, който отговаря за управлението на Дружеството, като организира и ръководи дейността по начин, който защитава интересите на клиентите и на акционерите, при спазване на добрите управленски практики.

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, неговата платежоспособност и методите на висшето ръководство за преодоляване на значителни рискове и предизвикателства пред дейността му. 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 доказани 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
Член на СД и Изпълнителен директор	Стоян Проданов
Член на СД и Изпълнителен директор	Крум Крумов

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 собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) на Дружеството и отчетите по стълб 3 (на Платежоспособност II) съгласно Ръководството за оповестявания и отчети;
- Одобрява годишните отчети.

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
Юриконсулт	Ивайло Стоянов
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

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 отговорен 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 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 обхваща 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:

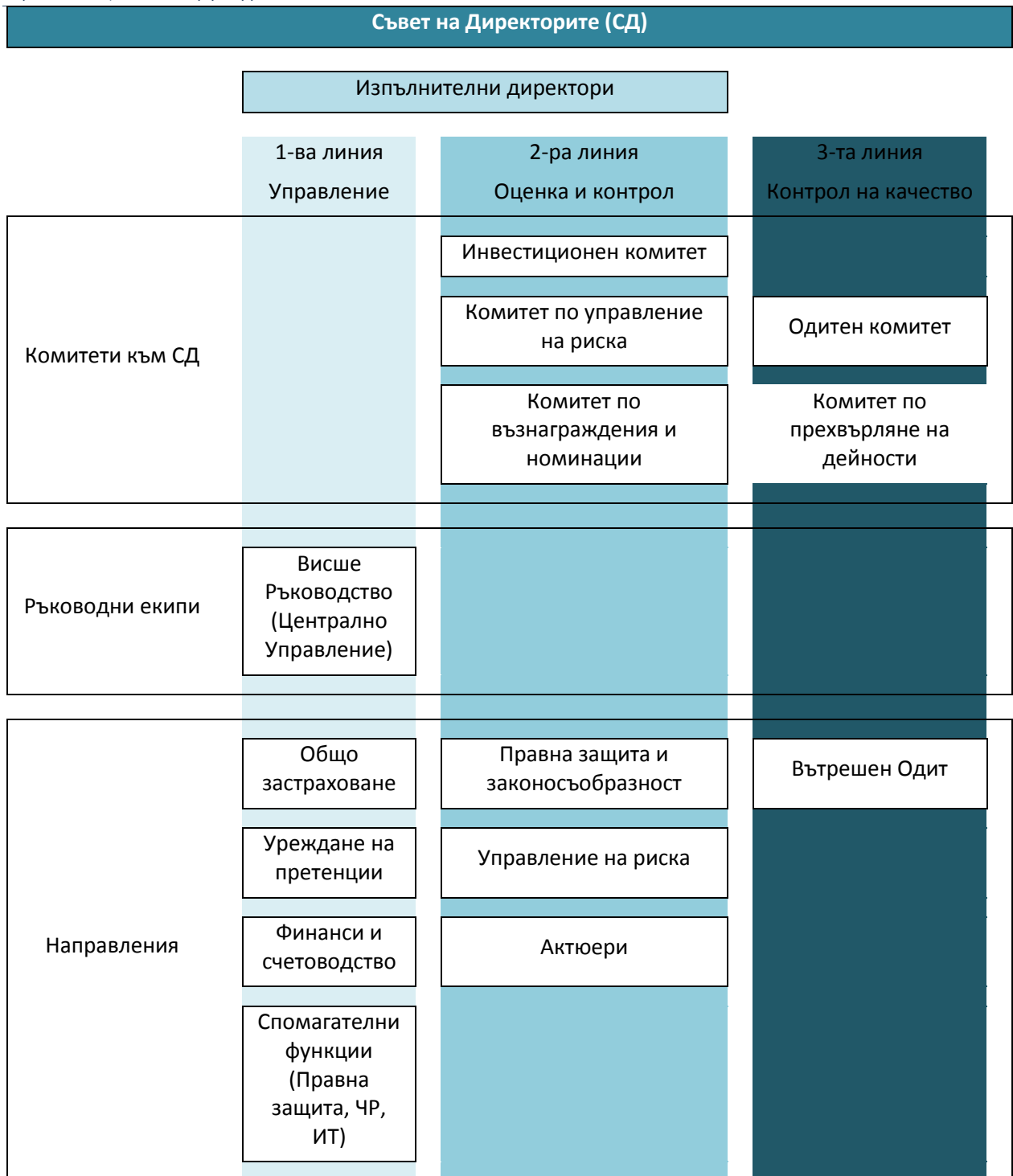
С цел по-ефективна организация на работата на Дружеството към СД функционират пет комитета съставени на пропорционален принцип.

- **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.
- **Комитет по прехвърляне на дейности:** Трайно възлага по силата на споразумение дейности, услуги или процеси, които би следвало да се извършват от застрахователя, за извършване, непосредствено или чрез подизпълнител, от трето лице (доставчик на услуги).

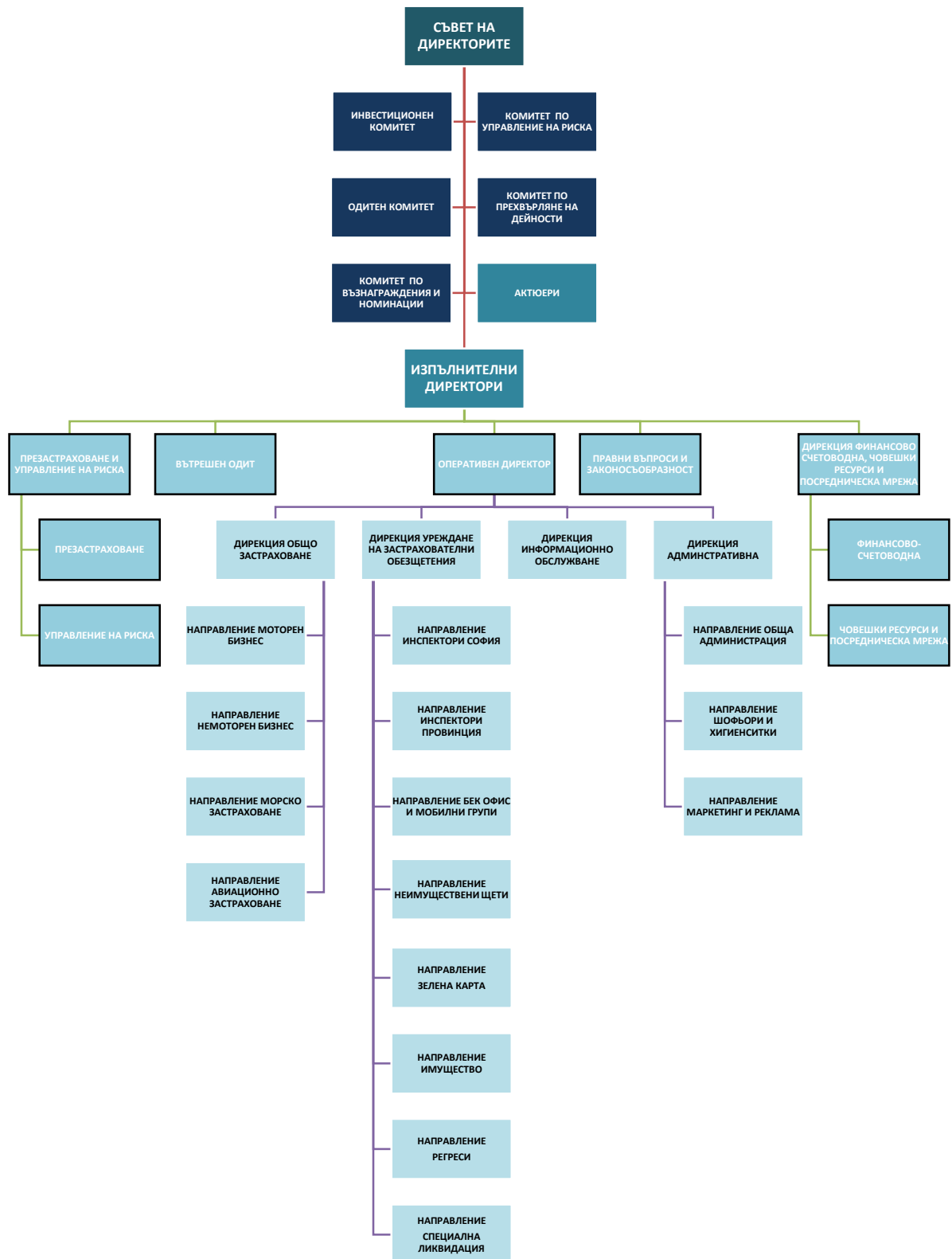
Отговорностите на комитетите са следните:

- Да проследяват цялостния профил на пазарния риск;
- Да предлагат и одобряват подходяща политика за пазарен риск и политика за ликвидност;
- Да гарантират, чрез месечни прегледи, че тези политики се актуализират и съответстват на регулаторните, икономическите и фирмените разработки;
- Да преразглеждат и одобряват пазарни рискове, кредитни лимити, ликвидност и инвестиционни лимити и/или указания в рамките на определени параметри, определени от СД;
- Да оценяват ефективността на системите, създадени от ръководството за идентифициране, оценка и управление на рисковете;
- Да следят капиталовата адекватност и ликвидността, за да се гарантира възможността за изпълнение на плащания по потенциални задължения на Дружеството.

Организационна структура:



Субординационна структура:



Б.2. СИСТЕМА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА

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. ЗД „БУЛ ИНС“ АД приема, че застрахователният риск е въплътен в цялостната застрахователна дейност, от където и необходимостта дружеството да практикува проактивен риск мениджмънт, който е ключов за процеса по обслужване на клиенти и запазване на търговската репутация.

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.

Системата на риск мениджмънта на Дружеството, както е описана в Политиката по управление на риска, въплъщава набора от ключови процеси и процедури, които адресират ключовите рискове на Дружеството. Тези стъпки се обобщават по-долу:

- **Идентификация и класификация на рисковете** – Дружеството идентифицира материалните рискове, пред които е изправено към даден момент от времето. Това включва както рискове, отчетени от стандартната формула за изчисляване на КИП, така и рискове, които не са включени в стандартната формула, като ликвидни, стратегически и бизнес рискове;
- **Оценка и измерване на рисковете** – Дружеството събира информация за рисковете, квантифицирайки и агрегирайки я посредством различни методи като стойност под риск, стрес тестове и сценариен анализ. Оценката се прави чрез предварително дефинирани рискови измерители;
- **Капиталова алокация** – Дружеството определя необходимия към дадения момент от времето капитал на база рисковия си профил;
- **Капиталово прогнозиране** – Дружеството прогнозира рисковия си профил, базирайки се на бизнес плана си, като същевременно подготвя и прогноза за капитала през плановия период. Прогнозата за капитала е зависима от стратегическите цели и финансовите прогнози и допускания за бъдещото състояние на икономиката;
- **Стрес тестове и сценариен анализ** – Дружеството прилага стресови тестове и сценариен анализ спрямо капиталовата прогноза, разработвайки действия, които могат да бъдат предприети при непредвидени обстоятелства в бъдеще;
- **Комуникиране и документиране на резултатите** – Дружеството представя резултатите от процеса на Висшето Ръководство и СД, след което подготвя СОРП доклад.

Процеси по идентификация, класификация, оценка и измерване на риска

Идентификацията на риска е първият етап от процеса на управление на риска. На този етап се определят и документират експозициите на всички съществени рискове, свързани с дейността на Дружеството. Рисковете се определят и документират както формално (в рамките на годишните прегледи на регистъра на рисковете на Дружеството и процеса на изчисляване на СОРП), така и неформално – при възникването им в хода на изпълнение на дейностите. Идентифицират се както съществуващите, така и нововъзникналите.

Идентификация на съществуващи рискове

В рамките на годишните прегледи на регистъра на рисковете на Дружеството ФУР координира годишната оценка на съществуващия рисков профил на Дружеството с цел:

- Да се увери, че всички източници на съществени рискове са отчетени и взети предвид;
- Да установи дали нивото на същественост на риска се е променило в рамките на периода от последния преглед;
- Да се идентифицират експозиции на нови рискове, които са възникнали в резултат на промени на вътрешни или външни фактори.

Идентификация на нововъзникващи рискове

Служебните задължения на Висшето Ръководство и служителите от всички функции за поемане на риск (например подписвачи, служители от финансовия отдел и т.н.) включват оценка на рисковете с цел идентификация на нововъзникващи рискове. Оценките се извършват със съдействието на ФУР. Идентификацията на нововъзникващи рискове се извършва в рамките на следните дейности в съответните области от дейността на Дружеството:

- Първоначална оторизация за всички високи експозиции на нови подписвачески или инвестиционни рискове във връзка с всички транзакции;
- Мониторинг на основните контрагенти с цел ранно предупреждение за влошаване на кредитната им позиция;
- Преглед на нововъзникващите рискове поради промени в инвестиционния портфейл/стратегия на Дружеството или поради използване на комплексни/високорискови финансови инструменти;
- Преглед на рисковете при одобряване на нови продукти;
- Преглед на нови нормативни документи или закони, които може да окажат влияние върху дейността на Дружеството;
- Мониторинг на имиджа на Дружеството и потребителското доверие (чрез маркетингови проучвания и др.) и на свързаните рискове за неговата репутация.

В допълнение ФУР наблюдава околната среда на Дружеството и идентифицира потенциалните рискове за неговата стратегия или рискове, които могат да възникнат във връзка с външни фактори. Това наблюдение се осъществява чрез:

- Мониторинг на състоянието на пазарите, на които Дружеството има инвестиционни или застрахователни експозиции (например CDS спредове, спредове на ДЦК, природни бедствия и т.н.) с цел да се предвидят потенциални негативни събития в бъдеще;
- Оценка на общите социални, икономически и финансови тенденции в глобален мащаб в контекста на стратегията и дейността на Дружеството, с цел да се предвиди възможността за възникване на рискове, които към този момент не се измерват или вземат предвид;
- Анализ на основните стратегически решения на Висшето Ръководство и оценка на тяхното въздействие за общия рисков профил и пазарни позиции на Дружеството (например сливания и придобивания, дистрибуционна стратегия, увеличение на капитала, дългови емисии, решения за излизане или навлизане на пазари, браншове, държави и т.н.).

Отделите поемащи рискове са длъжни да ги докладват на ФУР, която ги регистрира и измерва и препоръчва мерки за смекчаването им на Комитета по управление на риска. ФУР подпомага Висшето Ръководство при идентификацията на стратегическия риск, риска за репутацията и други рискове, свързани с дейността, които се измерват на ниво портфейл.

Процес по управление на риска

ФУР и отделите за поемане на рискове са длъжни да преценят дали рисковете поемани от Дружеството са съществени, т.е. дали тяхното въздействие върху капитала или приходите на Дружеството превишава прага на същественост определен от СД.

Съществеността обикновено се свързва с висока качествена оценка на риска. Рисковете, които се считат за съществени, се следят по-внимателно с цел да се измери по-точно тяхното въздействие посредством качествени и количествени измерители.

Дружеството следва адекватни и доказани принципи при разработването и прегледите на методологиите за измерване на рисковете и резултатите от дейността си. Тези принципи се спазват при извършване на собствената оценка на риска и платежоспособността (СОРП) и измерването на рисковия профил на Дружеството.

Определение за същественост

Съществеността на експозицията на определен рисков фактор се определя от ФУР въз основа на одобрените от СД склонност за поемане на риск и рисков профил. В Дружеството са въведени прагове на същественост, които се определят въз основа на въздействието на съответния риск върху платежоспособността, приходите, ликвидността и репутацията на Дружеството.

Основното определение за същественост, възприето в Дружеството е: Експозицията на даден рисков фактор се счита за съществена, когато превишава с 1% регулаторното изискване за платежоспособност на Дружеството (общото КИП).

За рисковете, които не могат да бъдат напълно обхванати от тези мерки (например риска за човешките ресурси) по преценка на ФУР се въвеждат подходящи алтернативни измерители за същественост, които се одобряват от Комитета по управление на риска.

Когато експозициите към рискови фактори се считат за несъществени, се идентифицират и наблюдават обстоятелствата, при които експозицията може да стане съществена.

Качествена оценка

Тази оценка на риска се основава на експертна оценка от високо ниво, натрупан опит, сравнителен анализ (benchmarking) и качествено определяне на степента на въздействие на неблагоприятни събития. При този анализ се оценяват присъщата и чистата (след смекчаване на рисковете) рискова експозиция на Дружеството въз основа на анализ на вътрешните и външните фактори и други данни, в зависимост от тяхната значимост за съответните рискове и методите за тяхното смекчаване. Качествената оценка на риска позволява по-добро разбиране на рисковете и тяхното потенциално въздействие. Тази оценка се извършва съвместно от ФУР и основните звена и се документира в регистъра на рисковете на Дружеството.

Рисковите методологии се разработват и поддържат от ФУР въз основа на информация, предоставяна от всички организационни звена на Дружеството. По този начин се осигурява тяхната ефективност и участието на всички организационни звена.

Количествена оценка

Тази оценка се основава на детайлно измерване на съответните рискове чрез използване на подходящи количествени техники (например стандартна формула за изчисляване и/или модели за оценка и др.). При количествената оценка на риска се взема предвид хеджирането чрез използване на деривати, презастраховане и други техники за смекчаване на риска.

За рисковете в Дружеството се използва основно стандартната формула за изчисляване на КИП. Освен това се използват и допълнителни, вътрешно разработени методи (стрес тестове и анализ на сценарии), за да се прецени дали изискването за платежоспособност за рисковете обхванати от стандартната формула е адекватно и за количествено определяне на експозициите към рискове, които не попадат в обхвата ѝ (например риска за репутацията, стратегическия риск и ликвидния риск). Пълната оценка на рисковия профил на Дружеството се извършва в рамките на определянето на СОРП.

Стрес тестове

Най-малко веднъж годишно ФУР извършва стрес тестове (прави и обратни), за да оцени:

- уязвимостта на Дружеството от възможни събития или бъдещи промени на икономическата ситуация, които може да имат отрицателно въздействие за нейните резултати, ликвидност или репутация;
- способността му да се справи с подобни ситуации.

Анализът и резултатите от тези тестове са част от процеса за определяне на СОРП и се включват в отчета за СОРП на Дружеството.

Стрес тестовете са с обхват и честота съгласно принципа на пропорционалността, като се вземат предвид естеството, мащаба и сложността на дейностите на Дружеството и неговото финансово състояние, както и въздействието на външната среда върху дейността му.

С тези тестове и анализи се измерва въздействието на всяка промяна на рисковете, включително възникването и правилното управление на всяка настъпила промяна, наблюдението и измерването на очаквани промени в рисковете и определяне на последствията от тях.

ФУР в сътрудничество с останалите организационни звена определя ключовите области, в които ще се провеждат стрес тестове като взема предвид експозицията на Дружеството към вътрешни (като например промяна в бизнес плана) и външни фактори (като например възможни събития с отрицателни последици или влошаване на икономическите условия).

По този начин се определят основните рискови фактори, които трябва да бъдат подложени на стрес тестове. В Политиката за СОРП е даден пример за това какви фактори се вземат предвид при провеждане на стрес тестове за всяка от основните рискови категории на Дружеството. Дружеството също така взема предвид и връзката между рисковете и сценариите за извънредни ситуации.

Стрес тестовете се определят с оглед на характеристиките на портфейла на Дружеството, поетите рискове и реалните характеристики на външната среда и се преразглеждат при всяка промяна (или очаквана промяна) на тези фактори. Освен това, стрес тестовете се преразглеждат всяка година, независимо дали в горепосочените фактори са настъпили промени или не.

Резултатите от стрес тестовете се използват за оценка на състоянието на Дружеството или за разработване на планове за ограничаване на щетите при неблагоприятни събития. Освен това резултатите от стрес тестовете и анализите на сценарии се използват за вземане на управленски решения и за по-точно определяне на склонността за поемане на рискове, лимитите за поемане на рискове и инвестиционната стратегия на Дружеството.

Резултатът от тестовете се сравняват със склонността и лимитите за поемане на рискове на Дружеството и се докладват на СД/Комитета по управление на риска.

Процес по мониторинг и отчитане на риска

ФУР отговаря за текущото наблюдение на всички съществени рискове и за информирането на Комитета по управление на риска за всички случаи на рискове, които не съответстват на склонността за поемане на рискове на Дружеството.

Извършваният от ФУР мониторинг на всеки отделен риск включва:

- Ниво на експозиция спрямо лимита за поемане на риска на агрегирано ниво;
- Ключови рискови индикатори;
- Данни за риска и валидност на модела;
- Адекватност и допускания на методологиите за измерване на риска;
- Извънредни или съществени събития;
- Индикатори за ранно предупреждение (във вътрешната и външната среда на Дружеството);
- Нарушения на одобрените политики.

За целите на мониторинга на съответствието на рисковите експозиции на склонността за поемане на рискове на Дружеството ФУР съставя отчети, които предоставят информация за съответствието на рисковите експозиции на склонността за поемане на рискове и определените лимити за поемане на рискове на Дружеството, както и за всяко нарушение на това съответствие. Отчетите включват: годишен отчет за управлението на риска за СД на Дружеството, тримесечни отчети за Комитета по управление на риска и ежемесечни отчети за Висшето Ръководство.

Освен това се съставят и отчети при установяване на превишения на определени нива за всяка категория риск, които са описани подробно в съответните рискови политики. Отчетите се подават до лицата, звената и Комитетите от СД, които отговарят за съответния риск.

Превишенията на лимитите и праговете нива на съществени рискове се докладват пред СД на Дружеството. Резултатите от тези дейности по управление на риска си използват като изходна база за съставяне на СОРП на Дружеството.

Честотата на съставяне на такива отчети за СД, Висшето Ръководство, организационните звена и функции и съответните комитети е съобразена с естеството, мащаба и сложността на дейността на Дружеството и задълженията на получателите им. Дружеството е длъжно редовно да отчита своите рисков профил и платежоспособност. Честотата на съставяне на отчети се увеличава в периоди на висок риск и извънредни ситуации. В Дружеството са въведени процеси и системи за отчитане на управлението на риска и капитала.

Тези системи и процеси:

- Предоставят пълна и точна информация;
- Предоставят достатъчно подробна информация;
- Дават възможност за натрупване на информацията;
- Дават възможност за сравняване и проверка на данните;
- Предоставят информацията в разбираем и съответстващ на нуждите на получателя формат;
- Дават възможност за своевременно оповестяване на информацията, за да може Висшето Ръководство да взема решения в подходящи срокове;
- Се поддържат от подходящи възможности и инфраструктура:

Отчет	Получател	Честота
Отчет за управлението на риска	СД	Годишен
Оценка на рисковия профил / Съществуващи и нововъзникващи рискове	Комитет по управление на риска и Изпълнителните Директори/ Висшето Ръководство	Тримесечен
Рискови нива (Реални спрямо лимитите)	Изпълнителните Директори/Висшето Ръководство	Месечен
Действителна експозиция спрямо лимитите (агрегирана и всички рискове)	Звена за поемане на риск / ФУР	Различно, в зависимост от риска
Случаи на превишения	Комитет по управление на риска	Незабавно

В Дружеството са въведени и подходящи механизми и процеси за отчетност на управлението на риска и капитала. Отчитането и оповестяването на рисковете пред регулаторните органи е описано в Политиката за оповестяване и отчетност.

Процедури за оповестяване

Всички превишения на лимитите се съобщават на съответното звено или комитет за вземане на незабавни мерки в зависимост от нивото на същественост на превишението:

- ФУР уведомява Комитета по управление на риска и съответното звено за поемане на риск за сериозни нарушения на приетите политики;
- ФУР уведомява Комитета по управление на риска за всички изключения и разрешени превишения, както и за лицата, които са ги разрешили (в зависимост от степента на превишението и правомощията за разрешаването му);
- Всички нарушения на ролите и отговорностите (съгласно т. "Роли и отговорности" от тази политика) се докладват на ФУР и на отдел „Вътрешен одит“.

Комитетът по управление на риска съставя план за действие за всеки отделен случай на съществено превишение. Съдържащите се в плана дейности се изпълняват от съответното звено за поемане на риск и се контролират от ФУР.

Тези дейности може да включват:

- Намаляване на експозицията;

- Временно увеличаване на склонността за поемане на риск (с одобрението на Комитета по управление на риска);
- Прехвърляне на риска.

Плановете за действие и съответните одобрения се документират последователно. Изпълнението им се следи от ФУР. Освен това ФУР съдейства на съответното звено за поемане на риск за изпълнението на плана за смекчаване на риска с цел да се отстранят превишенията на определената склонност за поемане на риск на Дружеството.

В Дружеството са въведени следните процедури за управление на рисковите експозиции спрямо определените лимити за поемане на риск. Конкретните нива за предприемане на действия за всеки вид риск се описват в отчетите, изготвяни от ФУР.

Експозиция спрямо лимита	Ниво на наблюдение	Действие
Експозиция до 79% от лимита	Зелено Обичайна дейност Не се налага уведомяване	<ul style="list-style-type: none"> • Редовни прегледи и предвиждания / анализи на сценарии за недопускане на нарушения на определените лимити; • Текущи прегледи на лимитите за поемане на риск, кредитните рейтинги на контрагенти и отчети за промени и нововъзникващи рискове.
Експозиция от 80% до 99% от лимита	Жълто Сигнал за ранно предупреждение Уведомяване, повишено ниво на наблюдение и планиране на действия за смекчаване на риска	<ul style="list-style-type: none"> • Звеното за поемане на риск от първа линия на защита уведомява ФУР и изготвя доклад, съдържащ план за действия за недопускане на нарушение на определения лимит.
Експозиция от 100% от лимита и до 119% над него, но в рамките на толеранса на СД	Червено Нарушение на лимита – Уведомяване Уведомяване и незабавни действия	<ul style="list-style-type: none"> • Звеното за поемане на риск от първа линия на защита съвместно с ФУР изготвя доклад до Комитета по управление на риска, в който се посочва размерът на превишението и разработва и изпълнява планове за действия за намаляване на експозицията.
Експозиция над 120%	Сериозно нарушение на склонността за поемане на риск Рискове от рисковия профил, които превишават определената от СД склонност Незабавни действия, дейности за смекчаване	<ul style="list-style-type: none"> • ФУР уведомява и държи в течение Комитета по управление на риска относно нарушенията на лимитите и контролира изпълнението на дейностите за намаляване на експозицията в рамките на определените срокове; • Увеличава се рисковият профил на Дружеството със степента, в която е превишена нейната склонност за поемане на риск и се вземат мерки за въвеждане на достатъчни контроли

	и/или планиране на действия за извънредни ситуации, свързани със сериозните нарушения	<ul style="list-style-type: none"> • При особено големи нарушения се уведомяват и СД и отдел Вътрешен одит.
--	---	--

Процес по смекчаване на риска

В Дружеството е възприета култура за контрол на риска, чиято основна цел е смекчаване на всички поемани рискове. Извършват се периодични проверки на интегритета на процесите и системите в Дружеството.

ФУР оценява и приема подходящи методи за прехвърляне на риск с цел да се намали експозицията към определените рискове. Тези методи могат да включват закупуване на презастрахователно покритие и използване на деривати като хеджиращи инструменти.

Експозициите на непредвидени рискове се покриват със собствени средства, в съответствие с изискванията на Платежоспособност II. Политиката на Дружеството за прехвърляне на риск, включително чрез презастраховане или други инструменти е описана в Политиката за управление на риска чрез презастраховане и други техники за ограничаване на риска.

Б.3. СОБСТВЕНА ОЦЕНКА НА РИСКА И ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

В съответствие с политиката по Оценка на рисковете и платежоспособността на Дружеството, процеса на СОРП се дефинира като съвкупност от всички действия и процедури, използвани за:

- Идентифициране, оценка, наблюдение, управление и отчитане на краткосрочните и дългосрочните рискове, пред които е изправено или може да бъде изправено дружеството;
- Определяне на необходимите собствени средства за тяхното покриване;
- Изпълнение на изискванията за платежоспособност във всеки един момент;
- Политиката на СОРП е политиката, която ръководи процеса на СОРП.

Всяко стратегическо решение като въвеждането на нови продукти, използване на допълнителни дистрибуционни канали и др., се оценяват от гледна точка на ефекта им върху рисковия профил и рисковия капацитет на дружеството.

СОРП обхваща операциите по организацията на бизнеса на Дружеството в целия му обхват. Органът, носещ крайна отговорност за СОРП е СД. Отговорността обхваща нейното организиране, изготвяне, включване и прилагане в ежедневната дейност на Дружеството. Ролята и отговорността спрямо СОРП на всеки орган и функция на Дружеството са представени в таблицата по-долу:

Отговорен орган (Направление)	Отговорност
Съвет на директорите	<ul style="list-style-type: none"> • Дефиниране на целите и рисковите стратегии на Дружеството, както и определяне на рисковия профил, който ще се използва при изготвяне на СОРП; • Одобрение на бизнес плана на Дружеството; • Определяне на съществена вътрешна контролна система, конкретно в частта касаеща СОРП; • Разбиране, преглед, аргументиране и одобрение на СОРП доклада.
Висше ръководство	<ul style="list-style-type: none"> • Разпределение на информацията, касаеща рисковите стратегии и процедури между персонала; • Гарантиране наличието на адекватно експертно мнение и знания от страна на персонала и прякото ръководство на Дружеството, за да е възможно успешното изпълняване на отделните задачи, изисквани от СОРП; • Разбиране на СОРП.
Направление Управление на риска (Функция на риск мениджмънта - ФУР)	<ul style="list-style-type: none"> • Подготовка на Политиките и процедурите по управление на риска; • Идентификация и мониторинг на ключовите рискове, пред които е изправено Дружеството; • Определяне на методи за мониторинг и измерване на рисковете; • Координация на подготовката и изпълнението на СОРП; • Квантифициране и осъществяване на стрес тестове и сценариен анализ на резултатите; • Препоръка за капиталова алокация в съответствие със стълб 2 на Платежоспособност II, както и прогнозиране на капитала.
Направление актюери	<ul style="list-style-type: none"> • Подпомага протичането на СОРП процеса, от гледна точка технически показатели като въпроси касаещи оценяване, презастраховане, стрес тестове и сценариен анализ и други; • Асистира ФУР при извършването на количествените аспекти на СОРП;
Направление Правни въпроси и законосъобразност	<ul style="list-style-type: none"> • Отделя допълнително внимание на информацията, която постъпва в СОРП; • Гарантира, че всички действия, които Дружеството предприема, са във всеки един момент, в съответствие със Закона и регулациите; • Идентифицира, оценява, следи и отчита експозицията спрямо риск от Съответствие.
Финансова функция	<ul style="list-style-type: none"> • Подготвя финансови прогнози в съответствие с одобрения от СД стратегически план на Дружеството.
Направление вътрешен одит	<ul style="list-style-type: none"> • Независим преглед на завършения СОРП доклад с цел: • Гарантиране че процеса е извършен в съответствие с мненията и препоръките на СД, както и политиките и процедурите на Дружеството; • Преглед на извършените рискова оценка, стрес тестове и капиталова алокация и потвърждаване съответствието им спрямо одобренията от СД политики и процедури на Дружеството; • Преглед и съгласуване на качеството на данните, използвани за СОРП.

Отдели	<ul style="list-style-type: none"> • Подкрепа и кооперация с искането за събиране на информация, необходима за изпълнението на СОРП процеса и подготовката на СОРП доклад; • Участие в мероприятията по оценка на риска и подкрепа на ФУР; • Осигуряване на информация и следване на всички политики и процедури за управление на риска; • Осигуряване на навременна и вярна информация.
--------	--

Б.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, 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 и 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 на политиките.

- Функцията за вътрешен одит проучва ефективността на системите за вътрешен контрол и дава препоръки за подобрения. Не носи 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; 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".

Б.5. ФУНКЦИЯ ПО 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 подобрение.

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 направление вътрешен одит.

Ръководителят на направление вътрешен 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;
- Управление на изискванията съгласно приложимата регулаторна рамка.

Б.6. НЕЗАВИСИМОСТ НА ФУНКЦИЯТА ЗА ВЪТРЕШЕН ОДИТ

Ръководителят на направление вътрешен 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 2017 год.;
- Веднъж месечно се контролират отчети на брокери и агенти със сравнително малки обороти в системата IMS;
- Текущо са правени проверки на калкулираните обезщетения по ГО на автомобилистите;
- 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“

Направление „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 годината;
- 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.

Б.7. АКТЮЕРСКА ФУНКЦИЯ

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

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.

V. РИСКОВ ПРОФИЛ

Сред основните цели, въплътени в процеса по собствена оценка на риска и платежоспособността, която ЗД „БУЛ ИНС“ АД прилага, е определяне на рисковия профил на Дружеството. Рисковият профил се определя на база количествени и качествени методи за оценка на риска, сред които са включените в стандартната формула и допълнителни, за нуждата на определяне влиянието на рискове, неотчетени от стандартната формула. Рисковият профил на ЗД „БУЛ ИНС“ АД е структуриран в няколко основни рискови категории: Операционен, Пазарен, Риск от неизпълнение от страна на контрагента, Подписвачески, Ликвиден и Други.

За изготвянето на рисковия профил и калкулирането на капиталовите изисквания за платежоспособност Дружеството разчита на използването на специализиран софтуер, разработен и лицензиран за нуждата на изготвяне на образци за количествено отчитане за тримесечията и финансовата година. Същият е разработен, поддържан и предлаган от SecondFloor.

V.1. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

1. Операционен риск

Операционният риск може да се определи като риска от загуба, настъпващ в резултат неподходящото или неуспешно реализиране на вътрешни или външни процеси в Дружеството, в дадени ситуации свързани с персонала или системите на Дружеството. Към категорията на операционния риск попадат риска от съответствие и риска, възникващ по време на финансовото отчитане. Освен същите, към групата на операционния риск попадат също:

- Риск, в резултат на вътрешна измама – произтича от умишлено действие, извършено в нарушение на закона, от един или повече души на персонала, директно или чрез трета страна, с цел извличане на печалба за своя или чужда сметка;
- Риск, в резултат на външна измама – произтича от умишлено действие, акт на измама, кражба или присвояване, извършено в нарушение на закона, политиката или разпоредбите в Дружеството, от един или повече души извън персонала, с цел извличане на печалба за своя или чужда сметка;
- Риск, в резултат на трудови практики – произтича от събитие, действие или бездействие, с умишлен или непреднамерен характер, в нарушение на действащия Закон за труда, здравето и безопасността, при претенции за телесна повреда или дискриминация, от страна на Дружеството;
- Риск, в резултат на клиенти и продукти – произтича от събитие, с непреднамерен или небрежен характер, неизпълнение на професионални задължения и обвързаности спрямо конкретни клиенти или спрямо пазара като цяло;
- Риск, в резултат на физически активи – произтича от събитие, породено от природно бедствие, тероризъм или нарушаване на обществения ред, от страна на Дружеството, негов представител или служител;
- Риск, в резултат на прекъсване на дейността, неизправност на системите на Дружеството или прекъсване на комунални услуги;
- Риск от изпълнение или управление на процеси – произтича от събитие, при неподходящо дефиниране, управление, изпълнение на процесите, оперативните практики или взаимоотношенията с контрагенти;

ЗД „БУЛ ИНС“ АД прибягва до смекчаване на операционния риск, прилагайки най-добри пазарни практики, сред които дейности по събиране на данни за оперативна загуба, рискова оценка и сценарийен анализ. Събирането на данни за оперативна загуба се поражда от материализирането на всяко оперативно събитие, предоставящо исторически поглед върху реализираните загуби.

Операционният риск участва в стандартната формула за калкулиране на платежоспособността на застрахователното дружество. От тук е възможно свеждането на процеса по управление на риска, в частност управление на операционния риск до субсидирането на рисков буфер, чиято функция да бъде именно да провизира потенциалните загуби, в резултат проява на изброените по-горе рискове, попадащи в категорията на операционен риск.

S26.06.01	Стойност (лв.)
Операционен риск – информация за техническите резерви	
Технически резерви в общото застраховане бруто (без рисков маржин)	147472579.20
Капиталово изискване, базирано на техническите резерви	4424177.38
Операционен риск – информация за спечелената премия	
Спечелена премия в общото застраховане (предходни 12 месеца)	112942642.89
Спечелена премия в ОЗ(12 месеца, предхождащи предходните 12 месеца)	123521410.70
Капиталово изискване, базирано на спечелената премия	3388279.29
Операционен риск – калкулация на капиталовото изискване	
Капиталово изискване за операционен риск преди покритието	4424177.38
Процент, базиран на базисния КИП	8845349.71
Капиталово изискване за операционен риск след покритието	4424177.38
Разходи, свързани с инвестиционен фонд (предходни 12 месеца)	
Общо капиталово изискване за операционен риск	4424177.38

2. Риск, свързан с нематериален актив

Рискът, свързан с нематериален актив може да възникне от притежавания застрахователен портфейл, различните разрешителни за дейност, търговски марки или други нематериални активи, които Дружеството притежава:

- ако същите се обособяват като продаваеми на пазара. В такъв случай риска се изчислява на база справедливата им стойност;
- ако същите не се обособяват като продаваеми на пазара. В такъв случай риска е нула.

Ако даден нематериален актив (като например компютърен софтуер, пригоден към нуждите на компанията), както и лицензи, притежавани в „готов вид“, за които е невъзможно да се продадат, важи правилото че същите не се признават в баланса по Платежоспособност II.

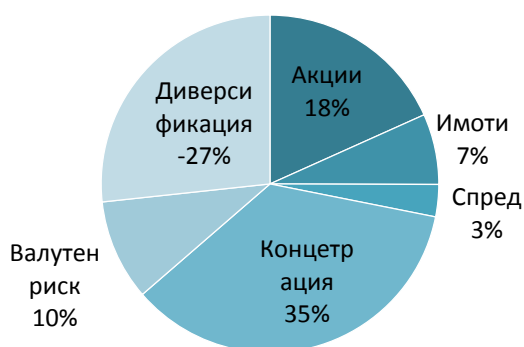
Дружеството е възприело по-консервативния подход да не признава нематериалните активи в баланса по Платежоспособност II, независимо от тяхното естество.

S25.01.01	Стойност (лв.)
Риск, свързан с нематериален актив – калкулация на капиталово изискване	
Нематериални активи (балансова стойност по Платежоспособност II)	0.00
Стойност под стрес	20%
Общо капиталово изискване за риск, свързан с нематериален актив	0.00

3. Модул на пазарния риск

Основно пазарен риск се проявява на база волатилността на пазарните цени на финансовите активи във времето. Възможните причини за волатилността са различни – промяна в пазарния тренд, лихвените проценти, пазара на недвижими имоти, цените на основните валути, в които е налична експозиция и т.н. За да се обхване влиянието на всички тези фактори, пазарния риск се свежда до няколко основни подкатегории рискове: Лихвен риск, Риск, свързан с акции, Риск, свързан с недвижима собственост, Риск от лихвен спред, Концентрационен риск и Валутен риск

	S.26.01.01	Стойност (лв.)
Подмодул на лихвения риск		0.00
Намаление на стойността – шок надолу		0.00
Увеличение на стойността – шок нагоре		0.00
Подмодул на риска, свързан с акции		6700874.31
Капиталови инструменти от тип 1		26833.01
Капиталови инструменти от тип 2		6680726.04
Подмодул на риска, свързан с недвижимата собственост		2478078.52
Подмодул на риска, свързан с лихвения спред		1128773.38
Облигации и кредити		1128773.38
Подмодул на риска от пазарна концентрация		13011960.91
Подмодул на валутния риск		3536913.36
Увеличение в стойността на чуждестранна валута		0.00
Намаление в стойността на чуждестранна валута		3533116.84
Диверсификация в модула на пазарния риск		(9785655.86)
Общо капиталово изискване за пазарен риск		17070944.61



Модулът на пазарния риск разпределя капиталовите изисквания за отделните подкатегории рискове, отчитани от стандартната формула, както следва: риска, свързан с акции, с дял 18%, риска свързан с недвижима собственост, с дял 7%, риска, свързан с лихвен спред, с дял 3%, риска, свързан с пазарна концентрация, с най-голям дял – 35%, валутния риск с дял 10%. Останалите 27% от общия размер на модула за пазарен риск се дължат на диверсификацията, чиято роля е да намали общия размер на капиталовото изискване за пазарен риск, в

резултат на ефекта от корелация между отделните подкатегории рискове.

3. Модул на риска от неизпълнение от страна на контрагента

S.26.02.01	Загуба (лв.)	Вероятност	Стойност (лв.)
Експозиции от тип 1			2284458.41
Експозиция към контрагент 1	40149007.47	0.01%	
Експозиция към контрагент 2	11141696.14	0.01%	
Експозиция към контрагент 3	6670991.25	0.24%	
Експозиция към контрагент 4	5064407.34	0.05%	
Експозиция към контрагент 5	4051525.87	0.05%	
Експозиция към контрагент 6	1348205.71	0.24%	
Експозиция към контрагент 7	447574.19	1.20%	
Експозиция към контрагент 8	357416.32	0.24%	
Експозиция към контрагент 9	110381.36	4.20%	
Експозиция към контрагент 10	34955.35	0.24%	
Експозиции от тип 2			1880213.75
Вземания от контрагенти над 3 месеца	0.00		
Други експозиции от тип 2	12534758.36		
Диверсификация в модула			(266357.25)
Общо капиталово изискване			3898314.92

Основните експозиции, отговорни за риска от неизпълнение на контрагента, са презастрахователните вземания (в т.ч. дела им в техническите резерви), експозиции към банки под формата на разплащателни сметки и вземания по застрахователни операции.

Поради естеството на дейността на ЗД „БУЛ ИНС“ АД, експозициите към презастрахователи съставляват основна част и имат основен принос за формиране на капиталовото изискване за платежоспособност във връзка с този риск.

Дружеството управлява риска от неизпълнение на контрагента, прилагайки консервативна презастрахователна политика, според която е налице минимално изискване за кредитния рейтинг на презастрахователите, с които се сключват договори, както и контрол на концентрация на експозициите, които ЗД „БУЛ ИНС“ има спрямо конкретни презастрахователи.

По отношение на вземанията по полици, Дружеството следва стриктна политика по оценка и отписване на просрочени и несъбираеми вземания, което намалява риска, резултиращ от несъбираемост на признатите в баланса за целите на Платежоспособност II активи. Експозициите към банки са сравнително ограничени спрямо същите през предходните години.

4. Модул на подписваческия риск в общото застраховане

S.26.05.01	Стойност (лв.)
Риск при калкулирането на премиите и резервите	14993374.78
Катастрофичен риск в общото застраховане	6134834.63
Диверсификация в модула на подписваческия риск	-3566079.11
Общо подписвачески риск	17562130.31

Модулът на подписваческия риск в общото застраховане, е съставен от три основни риска:

- Риск, свързан с премиите и резервите;
- Риск от предсрочно прекратяване;
- Катастрофичен риск.

Основно капиталовото изискване за платежоспособност в модула на подписваческия риск в общото застраховане произтича от риска, свързан с премиите и резервите, докато риска от предсрочно прекратяване е незначителен. Рискът е свързан с флукуациите в размера и периода на проявяване на щетите, които са вече възникнали. Оценката на Дружеството е, че стандартната формула е адекватна за застрахователния потрфейл на ЗД „БУЛ ИНС“ АД.

При наблюдение на нивото на прекратяване на полици се забелязва, че същото е сравнително ниско, от където е възможно заключението че прилаганите в стандартната формула шокове са подходящи с оглед на застрахователния портфейл на Дружеството.

Катастрофичният риск също е с относително нисък дял, в резултат на консервативната презастрахователна програма, която Дружеството следва. Във връзка с катастрофичния риск, дори при промяна на допусканията в стандартната формула, нетното изискване за платежоспособност ще бъде непроменено, в резултат отново на презастрахователната програма. След направата на експертен анализ се достига до заключението, че стандартната формула отразява по обективен начин рисковата експозиция с оглед на 3-те под-модула.

5. Модул на подписваческия риск в здравното застраховане

	S.26.04.01	Стойност (лв.)
Риск при калкулирането на премиите и резервите		247436.31
Диверсификация в модула на подписваческия риск		0.00
Общо подписвачески риск		247436.31

Модулът на подписваческия риск в здравното застраховане, е съставен от същите основни рискове, както в модула на подписваческия риск в общото застраховане:

- Риск, свързан с премиите и резервите;
- Риск от предсрочно прекратяване;
- Катастрофичен риск.

Делът на тези застраховки в застрахователния портфейл на ЗД „БУЛ ИНС“ АД е по-нисък, от където е по-нисък и размера на капиталовото изискване за платежоспособност за този рисков модул.

B.2. КАТЕГОРИИ РИСКОВЕ, КОИТО НЕ СА ВКЛЮЧЕНИ В СТАНДАРТНАТА ФОРМУЛА

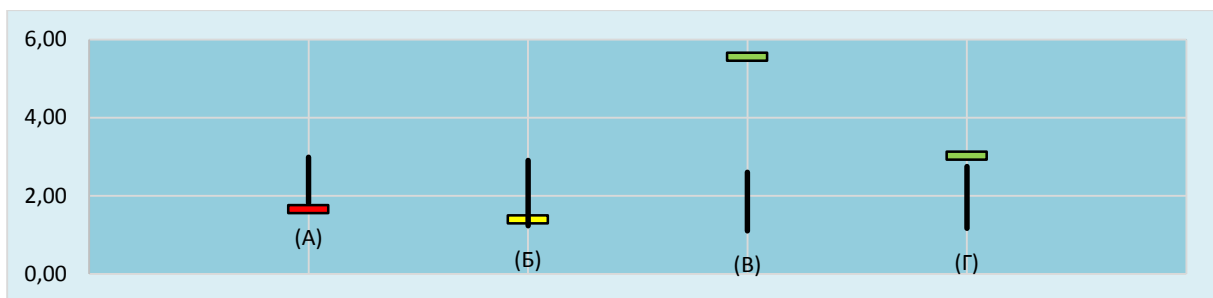
5. Ликвиден риск

Коефициенти на ликвидност, калкулирани на база стойности по МСФО:	Стойност (хил. лв.)
Коефициент на обща ликвидност = Краткотрайни активи / Краткосрочни пасиви	354.36%
Коефициент на бърза ликвидност = (Краткотрайни активи – Материални запаси) / Краткосрочни пасиви	352.47%
Коефициент на незабавна ликвидност = (Финансови активи + Пари и парични средства) / Краткосрочни пасиви	119.95%
Коефициент на абсолютна ликвидност = (Пари и парични средства) / Краткосрочни пасиви	85.62%

При калкулиране на коефициентите за платежоспособност на ЗД „БУЛ ИНС“ АД се наблюдава че Дружеството е в ситуация на висока ликвидност, т.е. може да посрещне всякаква нужда от предсрочно или своевременно погасяване на краткосрочните си задължения. Същото не е налице единствено при абсолютната ликвидност, при която Дружеството може да покрие само 85.62% от текущите си задължения, поради което ще е необходимо ликвидирането на по-бавно ликвидни активи като краткосрочните финансови активи, вземанията или запасите.

Z-Оценка на Алтман:	Съотношения:	(А)	(Б)	(В)	(Г)
- A = Чисти оборотни капитали / Общо активи	20.92%	1.20	0.717	3.25	1.98
- B = Задържана печалба / Общо активи	7.29%	1.40	0.847	6.56	3.70
- C = Печалба преди данъци / Общо активи	0.14%	3.30	3.107	3.26	3.18
- D = Капитал / Общо пасиви	65.37%	0.60	0.420	6.72	3.57
- E = Продажби / Общо активи	90.05%	1.00	0.998		
Z-Оценка = 1.2 x A + 1.4 x B + 3.3 x C + 0.6 x D + 1.0 x E		1.65	1.39	5.56	3.02

- (А) Обща формула;
- (Б) Непублично търгувани компании;
- (В) Нововъзникващи пазари;
- (Г) Непублично търгувани компании от нововъзникващи пазари.



При приложението на наложения във финансовата практика показател за калкулиране на ликвидността – Z-оценка на Алтман, се забелязва че ЗД „БУЛ ИНС“ АД е в зоната на риск от неликвидност. След допълнителен анализ обаче се констатира че изведената обща формула за калкулиране на показателя е необективна за непублично търгувани дружества, такива от нововъзникващите пазари (каквото е България).

При приложението на модифицирана формула, отчитаща непубличния статут на Дружеството, се констатира повишение в стойността на показателя до зоната на сигурност.

При приложението на модифицирана формула, отчитаща развитието на България като нововъзникващ пазар, ЗД „БУЛ ИНС“ АД достига до зоната на стабилност.

При съчетаване на двете модификации до модел отчитащ едновременно непубличния статут на Дружеството и развитието на България, ЗД „БУЛ ИНС“ АД отново е в зоната на стабилност.

6. Стратегически риск

Стратегическият риск принадлежи към категорията на неизмеримите неколичествени рискове. Оценяването на същите става на база експертна оценка, която ФУР прави, с цел установяване какво е нивото на същия риск, на което Дружеството е изложено – ниско, средно или високо. След прилагане на същата експертна оценка се установява че нивото на същия риск за ЗД „БУЛ ИНС“ АД е ниско, на ниво каквото е нивото на стратегическия риск средно за българския застрахователен пазар. Независимо от степента на изложеност на стратегическия риск, за Дружеството основното предизвикателство остава силно конкурентния пазар, в областта на задължителното автомобилно застраховане, като това оказва влияние върху стратегическите цели и рентабилността на ЗД „БУЛ ИНС“ АД.

7. Репутационен риск

Репутационният риск води до намаляване на доверието на клиенти и инвеститори в Дружеството това от своя страна да доведе до намаляване в приходите и пазарния дял, в резултат на които – до оскъпяване на капитала. ЗД „БУЛ ИНС“ АД е сред дружествата най-дълго установените на българския застрахователен пазар. Продуктите, които Дружеството предлага, са добре познати и признати на пазара. Въпреки това, естеството на застрахователния бизнес е

такова, че не рядко възникват спорове, сред които и съдебни, особено в процеса на обработка на претенции.

В.3. АНАЛИЗ НА ЧУВСТВИТЕЛНОСТТА

Като съществена част от определянето на рисковия профил на ЗД „БУЛ ИНС“ АД, е извършването на анализ на чувствителността на показатели на Дружеството, спрямо стойности, които ги определят. Типичен пример е представения анализ на пазарния риск спрямо промяна в стойността на активите, съставляващи инвестиционния портфейл. Разглеждат се 3 случая – базов (0), позитивен (+) и негативен (-), като степента на изменение във всеки от случаите е 10%. В колоните с обозначение „делта“ са представени измененията, в резултат на промяната в стойностите на активите, измерени в процент на изменение от тези в базовия случай.

Промяна с 10% в стойността на корпоративните облигации:

Пазарен риск	(0)	(+)	Δ	(-)	Δ
Риск - акции	6 700 874	6 700 874		6 700 874	
Акции от тип 1	26 833	26 833		26 833	
Акции от тип 2	6 680 726	6 680 726		6 680 726	
Риск - недвижимо имущество	2 478 079	2 478 079		2 478 079	
Риск - лихвен спред	1 128 822	1 210 746	7,26%	1 054 693	-6,57%
Риск - пазарна концентрация	13 016 490	14 028 785	7,78%	12 133 151	-6,79%
Валутен риск	3 533 117	3 533 117		3 533 117	
Диверсификация	-9 784 320	-10 056 627	2,78%	-9 527 615	-2,62%
КИП за пазарен риск	17 073 061	17 894 974	4,81%	16 372 299	-4,10%

Промяна с 10% в стойността на акциите:

Пазарен риск	(0)	(+)	Δ	(-)	Δ
Риск - акции	6 700 874	8 791 183	31,19%	4 809 485	-28,23%
Акции от тип 1	26 833	36 555	36,23%	18 036	-32,78%
Акции от тип 2	6 680 726	8 763 733	31,18%	4 795 943	-28,21%
Риск - недвижимо имущество	2 478 079	2 478 079		2 478 079	
Риск - лихвен спред	1 128 822	1 128 822		1 128 822	
Риск - пазарна концентрация	13 016 490	13 516 059	3,84%	12 597 361	-3,22%
Валутен риск	3 533 117	3 878 266	9,77%	3 220 813	-8,84%
Диверсификация	-9 784 320	-10 902 542	11,43%	-8 678 676	-11,30%
КИП за пазарен риск	17 073 061	18 889 865	10,64%	15 555 883	-8,89%

Промяна с 10% в стойността на експозициите във валута:

Пазарен риск	(0)	(+)	Δ	(-)	Δ
Риск - акции	6 700 874	8 791 183	31,19%	4 809 485	-28,23%
Акции от тип 1	26 833	36 555	36,23%	18 036	-32,78%
Акции от тип 2	6 680 726	8 763 733	31,18%	4 795 943	-28,21%
Риск - недвижимо имущество	2 478 079	2 478 079		2 478 079	
Риск - лихвен спред	1 128 822	1 139 663	0,96%	1 119 012	-0,87%
Риск - пазарна концентрация	13 016 490	13 538 536	4,01%	12 578 632	-3,36%
Валутен риск	3 533 117	3 904 698	10,52%	3 196 896	-9,52%
Диверсификация	-9 784 320	-10 930 734	11,72%	-8 653 838	-11,55%
КИП за пазарен риск	17 073 061	18 921 424	10,83%	15 528 266	-9,05%

Промяна 10% - (срив | ръст) в пазара на ДЦК за сметка на (ръст | срив) в капиталовите пазари:

Пазарен риск	(0)	(+)	Δ	(-)	Δ
Риск - акции	6 700 874	4 809 485	-28,23%	8 791 183	31,19%
Акции от тип 1	26 833	18 036	-32,78%	36 555	36,23%
Акции от тип 2	6 680 726	4 795 943	-28,21%	8 763 733	31,18%
Риск - недвижимо имущество	2 478 079	2 478 079		2 478 079	
Риск - лихвен спред	1 128 822	1 054 693	-6,57%	1 210 746	7,26%
Риск - пазарна концентрация	13 016 490	11 682 374	-10,25%	14 493 504	11,35%
Валутен риск	3 533 117	3 236 442	-8,40%	3 864 124	9,37%
Диверсификация	-9 784 320	-8 464 578	-13,49%	-11 199 892	14,47%
КИП за пазарен риск	17 073 061	14 796 495	-13,33%	19 637 743	15,02%

В.4. РЕЗЮМЕ НА РИСКОВИЯ ПРОФИЛ НА ДРУЖЕСТВОТО

	КИП	Метод за оценка	Адекватност на стандартната формула
Модул пазарен риск			
<i>SCR_{interest rate}</i>	0.00	Стандартна формула	Да
<i>SCR_{equity}</i>	6 700 874.31	Стандартна формула	Да
<i>SCR_{property}</i>	2 478 078.52	Стандартна формула	Да
<i>SCR_{spread}</i>	1 128 773.38	Стандартна формула	Възможно отклонение, по отношение на ДЦК
<i>SCR_{currency}</i>	3 536 913.36	Стандартна формула	Да
<i>SCR_{concentration}</i>	13 011 960.91	Стандартна формула	Възможно отклонение, по отношение на ДЦК
Модул подписвачески риск – здравно застраховане			
<i>SCR_{NSLT Premium and reserve}</i>	14 993 374.78	Стандартна формула	Да
<i>SCR_{Health CAT}</i>	6 134 834.63	Стандартна формула	Да
Модул подписвачески риск – общо застраховане			
<i>SCR_{NSLT Premium and reserve}</i>	247 436.31	Стандартна формула	Да
Модул риск от неизпълнение на контрагента			
<i>SCR_{default}</i>	3 898 314.92	Стандартна формула	Да
Операционен риск			
<i>SCR_{Operational Risk}</i>	4 424 177.38	Стандартна формула	Да

Г. ОЦЕНКА НА АКТИВИТЕ И ПАСИВИТЕ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТТА

Г.1. АКТИВИ

Активи	Платежоспособност II (лв.)	МСФО (лв.)	Изменение (лв.)	Бележки
Нематериални активи	-	22 393.49	22 393.49	За целите на Платежоспособност II се признават само нематериални активи, които могат да се оценят по справедлива стойност.
Активи по отложени данъци	4 665 361.88	48 573.93	4 616 787.95	В съответствие с МСС 12, активите по отложени данъци са равни на дължимия данък върху дохода за бъдещи периоди във връзка с облагаеми времеви разлики. Стойността възниква от пренасянето на неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, които трябва да бъдат определени въз основа на разликата между стойностите на активите и пасивите по Платежоспособност II и МСФО.
Земи, сгради, оборудване за собствено ползване	699 751.46	699 751.46	-	
Инвестиции	61 605 753.91	61 396 001.43		Калкулация
Инвестиционни имоти	9 912 314.07	9 912 314.07	-	Информация за оценката на недвижимите имоти (не за собствено ползване) е представена в приложенията на Годишния финансов отчет за 2017 г. на Дружеството.
Акции	13 190 804.90	13 190 804.90	-	
Акции - листвани	65 606.39	65 606.39	-	
Акции - нелиствани	13 125 198.51	13 125 198.51	-	
Облигации	30 865 260.01	30 618 557.04	246 702.49	Калкулация
Правителствени	8 419 997.40	8 210 244.92	209 752.00	По МСФО част от облигациите, се отчитат като държани до падеж, докато по Платежоспособност II оценката на същите е по справедлива стойност.
Корпоративни	22 445 262.61	22 408 312.12	36 950.49	По МСФО се отчитат като държани до падеж, а по Платежоспособност II оценката е по справедлива стойност.
Депозити различни от парични средства	7 637 374.93	7 637 374.93	-	
Възстановявания от презастрахователи от общо и здр. застраховане	103 255 736.12	115 812 277.83	- 12 556 541.71	Размерът на възстановяванията от презастрахователи е пропорционален на общия размер на технически резерви, докато при същите, разликата между стойността по МСФО и по Платежоспособност II е в резултат на използването на различни методи, за калкулиране на техническите резерви.
Общо застраховане, (без здравно)			-	
Здравно, (към общо застраховане)			-	
Застрахователни вземания	10 961 306.80	43 467 590.76	- 32 506 283.96	Намаление поради: а) непадежирани вземания; б) анулирани полици.
Търговски вземания	12 534 758.36	13 595 832.36	- 1 061 074.00	Намаление поради съдебни вземания, по които няма движение
Парични средства и еквиваленти	9 042 742.49	9 042 742.49	0.00	
Други активи, неспоменати по-горе	199 730.77	199 730.77	-	
Общо Активи	202 965 141.79	244 248 461.19	- 41 492 554.72	Калкулация

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	4 665 361.88	48 573.93

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	103 255 736.12	115 812 277.83

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	699 751.46	699 751.46

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	9 042 742.49	9 042 742.49

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 от длъжници към Дружеството по директни застрахователни операции.

Активи	Платежоспособност II (лв.)	МСФО (лв.)
Застрахователни и посреднически вземания	10 961 306.80	43 467 590.76

За целите на Платежоспособност II са изключени непадежиралите вноски по застрахователни договори.

Инвестиционен портфейл

	Платежоспособност II (лв.)	МСФО (лв.)
Инвестиционно имущество	9 912 314.07	9 912 314.07
Акции	13 190 804.90	13 190 804.90
Акции – листвани	65 606.39	65 606.39
Акции – нелиствани	13 125 198.51	13 125 198.51
Облигации	30 865 260.01	30 618 557.04
Държавни облигации	8 419 997.40	8 210 244.92
Корпоративни облигации	22 445 262.61	22 408 312.12
Депозити различни от парични еквиваленти	7 637 374.93	7 637 374.93
Парични средства и еквиваленти	9 042 742.49	9 042 742.49
Общо инвестиции	70 648 496.40	70 401 793.91

Определянето на справедливата стойност на инвестициите може да се класифицира в йерархична структура, базирана на информация, както следва:

- Първи ред – Текущи пазарни цени за конкретния актив, търгуван на 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, и по пазарна, за нуждите на Платежоспособност II, от където и са налице разлики между стойността на активите по МСФО и по Платежоспособност II.

Г.2. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ

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.

	Най-добра прогнозна оценка R0260	Рисков маржин R0280	Общо технически резерви R0320	Възстановяване от презастраховане R0330
Застраховане във връзка със защита на доходите	21 351	21 351	235	21 586
Застраховане на ГО във връзка с МПС	135 481 781	39 459 139	1 491 999	136 973 780
Друго застраховане във връзка с МПС	12 677 380	3 740 283	139 610	12 816 990
Морско, авиационно и транспортно застраховане	(1 720 484)	(16 481)	(18 947)	(1 739 431)
Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	195 532	195 532	2 153	197 685
Застраховане във връзка с обща ГО	453 386	453 386	4 993	458 379
Оказване на помощ	345 768	345 768	3 808	349 576
Разни финансови загуби	17 864	17 864	197	18 061
Общо	147 472 579	44 216 843	1 624 048	149 096 627

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 възникналите, но непредявени претенции (IBNR), възникналите, но недостатъчно резервирани претенции (IBNER) и резервът за разходите за уреждане на претенциите. За целите на 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 развият 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 подобрене 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 смята, 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 (UPR) 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 прогнозиран с прилагане на комбиниран коефициент на разходи към UPR. Условието, 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 комбинирания 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 редукция 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 искове. 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 до разлики в резервите, представени във финансовите отчети, а именно:

- Отчитане на времевата стойност, 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;
- 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.

Г.3. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите пасиви включват всички задължения различни от техническите резерви. Тук са включени задължения по разчети с посредници, презастраховане, персонал, отсрочени данъчни пасиви и др. По отношение на същите се прилага метод за оценка на тяхната справедлива стойност, в съответствие с принципите за изготвяне на баланса по Платежоспособност II.

В таблицата са представени стойностите на всички други задължения със стойности по Платежоспособност II, като се прави сравнение с тяхната стойност в счетоводния баланс към 31.12.2017 г.

	Платежоспособност II (лв.)	МСФО (лв.)
Провизии, различни от технически резерви	119 948.00	119 948.00
Задължения по отсрочени данъци	3 897 291.62	0.00
Задължения по застраховки и към посредници	8 307 995.19	14 235 057.33
Задължения по презастраховане	4 773 160.02	4 773 160.02
Задължения (търговски, различни от застраховки)	3 497 796.02	3 497 796.02

Д. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Д.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 СОРП, съдържа поне тригодишна прогноза за капиталовите изисквания, като това помага за съсредоточаване усилията на СД към изпълнението им.

Информация за собствените средства към края на отчетния и предходния отчетен период

Следващата таблица показва структурата на собствените средства към 31.12.2017г. както и структурата към 31.12.2016г.

Собствени средства (лв.)	31.12.2017	31.12.2016
Основни собствени средства преди приспадане за дялови участия в друг финансов сектор, съгласно предвиденото в член 68 от Делегиран регламент (ЕС) 2015/35	32 864 829	32 795 151
Задържана печалба	11 968 038	14 850 387
Изравнителен резерв	-13 346 394	-15 816 321
Отложени данъчни активи - нетна стойност	1 378 356	0
Общо собствени средства	32 864 829	33 330 783

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

Структурата и класификацията на собствените средства към 31.12.2017 г.е както следва:

Допустим размер на собствените средства (лв.)	Общо	Ред 1	Ред 3
Основни собствени средства	32 864 829	32 864 829	
Допълнителни средства	11 968 038	11 968 038	
Преоценъчен резерв	-13 346 394	-13 346 394	
Отложени данъчни активи нето	1 378 356		1 378 356

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	Платежоспособност II	МСФО	Изменение
Общо активи	202 965 142	244 248 461	-41 283 319
Общо пасиви	170 100 313	199 624 829	-29 524 517
Собствени средства	32 864 829	44 623 632	-11 758 803

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 brutните 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 период е както следва:

	2018	2019	2020
Допустим размер на собствените средства (хил. лв.)	36 147	36 727	37 300

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.

Д.2. КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ И МИНИМАЛНО КАПИТАЛОВО ИЗИСКВАНЕ

Размер на Капиталовото изискване за платежоспособност и минималното капиталово изискване

Към 31.12.2017 г. капиталовото изискване за платежоспособност на Дружеството е равно на **31 365 525.68** лв., докато минималното изискване за капитал е **7 947 832.64** лв.

Разбивка на КИП по рискови модули

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

Капиталово изискване за платежоспособност	лв.
Пазарен риск	17 070 944.61
Риск от неизпълнение на контрагента	3 898 314.92
Подписвачески риск по здравно застраховане	247 436.31
Подписвачески риск по общо застраховане	17 562 130.31
Сума на рисковите компоненти	38 778 826.14
Ефект от диверсификация	-9 294 327.11
Диверсифициран риск	29 484 499.03
Риск на нематериалните активи	0.00
Базисно капиталово изискване за платежоспособност	29 484 499.03
Операционен риск	4 424 177.38
Корекции	-2 543 150.73
Капиталово изискване за платежоспособност	31 365 525.68
Минимално капиталово изискване	7 947 832.64
Допустим размер на собствените средства	32 864 828.95
Съотношение на платежоспособност	104.78%
Съотношение на минимално капиталово изискване	396.16%

Опростявания

В различните модули на КИП не са използвани опростявания.

Специфични параметри на Дружеството

Дружеството не използва специфики при нито един от параметрите на стандартната формула.

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	7 947 832.64
Капиталово изискване за платежоспособност	31 365 525.68
МКИ горна граница	14 114 486.56
МКИ долна граница	7 841 381.42
Комбиниран МКИ	7 947 832.64
Абсолютна долна граница на МКИ	7 236 571.00
Минимално капиталово изискване	7 947 832.64

Очаквано развитие на КИП и МКИ през плановия период на дружеството

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

	2018 хил. лв.	2019 хил. лв.	2020 хил. лв.
Активи:			
Презастрахователни активи	104 753	105 278	105 806
Други активи	129 263	129 911	130 562
Общо активи	234 016	235 189	236 368
Пасиви:			
Застрахователни резерви	168 020	168 862	169 709
Други пасиви	29 849	29 599	29 359
Общо застрахователни резерви и пасиви	197 869	198 462	199 068
Собствени средства	36 147	36 727	37 300

	2018 хил. лв.	2019 хил. лв.	2020 хил. лв.
Собствени средства	36 147	36 727	37 300
Капиталово изискване за платежоспособност	33 984	34 016	34 032
Минимално капиталово изискване	8 988	8 997	9 001
Покритие на КИП	106,36%	107,97%	109,60%
Покритие на МКИ	402,15%	408,22%	414,39%

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 почти същото ниво.

Неспазване на КИП и МКИ

Дружеството спазва капиталовото изискване за платежоспособност и минималното 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 СОРП, 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 СОРП. 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 гореспоменатите причини. Освен това, прогнозите по СОРП 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.

Прогноза за капиталовата адекватност на Дружеството

През 2017г. ЗД „БУЛ ИНС“ АД предприе задълбочена оценка на рисковете и платежоспособността, както и оценка на бъдещите капиталови изисквания за периода 2018-

2020г. 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.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Балансовите позиции на Дружеството по МСФО и оценени по „Платежоспособност II“:

S.02.01.01		Платежоспособност II (лв.)	МСФО (лв.)
	R0010	C0010	C0020
Активи			
Нематериални активи	R0030	0.00	22 393.49
Отсрочени данъчни активи	R0040	4 665 361.88	48 573.93
Излишък от пенсионни обезщетения	R0050	0.00	0.00
Недвижима собственост, машини и съоръжения, притежавани за собствено ползване	R0060	699 751.46	699 751.46
Инвестиции (различни от активи, обвързани с индекси и дялове във фондове)	R0070	61 605 753.91	61 359 050.94
Недвижима собственост (различна от тази за собствено ползване)	R0080	9 912 314.07	9 912 314.07
Дялово участие в свързани предприятия, включително участия	R0090	0.00	0.00
Акции	R0100	13 190 804.90	13 190 804.90
Акции - листвани	R0110	65 606.39	65 606.39
Акции - нелиствани	R0120	13 125 198.51	13 125 198.51
Облигации	R0130	30 865 260.01	30 618 557.04
Държавни облигации	R0140	8 419 997.40	8 210 244.92
Корпоративни облигации	R0150	22 445 262.61	22 408 312.12
Депозити, различни от парични еквиваленти	R0200	7 637 374.93	7 637 374.93
Презастрахователни възстановявания от:	R0270	103 255 736.12	115 812 277.83
Общо застраховане и здравни, сходни с общо застраховане	R0280	103 255 736.12	115 812 277.83
Общо застраховане различни от здравни	R0290	103 255 736.12	115 812 277.83
Вземания от застраховки и посредници	R0360	10 961 306.80	43 467 590.76
Вземания (търговски, различни от застраховки)	R0380	12 534 758.36	13 595 832.36
Пари и парични еквиваленти	R0410	9 042 742.49	9 042 742.49
Други активи, които не са посочени другаде	R0420	199 730.77	199 730.77
Общо активи	R0500	202 965 141.79	244 248 461.19
Пасиви			
Технически резерви - общо застраховане	R0510	149 096 626.94	175 981 087.35
Технически резерви - общо застраховане (с изключение на здравни)	R0520	149 075 040.56	
Технически резерви изчислени като цяло	R0530	0.00	
Най-добра прогнозна оценка	R0540	147 451 227.95	
Рискова премия	R0550	1 623 812.61	
Технически резерви - здравни (сходни с общо застраховане)	R0560	21 586.39	
Технически резерви изчислени като цяло	R0570	0.00	
Най-добра прогнозна оценка	R0580	21 351.25	
Рискова премия	R0590	235.13	
Провизии, различни от технически резерви	R0750	119 948.00	119 948.00
Задължения по отсрочени данъци	R0780	3 287 005.94	0.00
Задължения по застраховки и към посредници	R0820	8 307 995.19	14 235 057.33
Задължения по презастраховане	R0830	4 773 160.02	4 773 160.02
Задължения (търговски, различни от застраховки)	R0840	3 497 796.02	3 497 796.02
Други пасиви, които не са посочени другаде	R0880	1 017 780.73	1 017 780.73
Общо пасиви	R0900	170 100 312.84	199 624 829.45
Превишение на активите над пасивите	R1000	32 864 828.95	44 623 631.74

Премии, щети и разходи, признати и оценени съгласно принципите, използвани във финансовите отчети:

S.05.01.01		Застраховане във връзка със защита на доходите C0020	Застраховане на ГО във връзка с МПС C0040	Друго застраховане във връзка с МПС C0050	Морско, авиационно и транспортно застраховане C0060	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия C0070	Застраховане във връзка с обща ГО C0080	Оказване на помощ C0110	Разни финансови загуби C0120	Общо C0200
Записани премии										
Брутни - пряка дейност	R0110	1 085 298	86 991 146	20 390 516	3 435 231	2 002 276	1 016 374	712 823	27 415	115 661 080
Дял на презастрахователя	R0140	385	52 917 569	13 974 978	2 587 837	108 157	429 768	0	0	70 018 696
Нетни	R0200	1 084 913	34 073 576	6 415 538	847 394	1 894 118	586 606	712 823	27 415	45 642 384
Получени премии										
Брутни - пряка дейност	R0210	878 410	85 860 313	20 325 123	2 772 623	1 630 388	772 134	689 811	13 842	112 942 643
Дял на презастрахователя	R0240	17 553	45 245 740	14 706 808	4 312 608	136 828	432 706	0	0	64 852 244
Нетни	R0300	860 858	40 614 572	5 618 314	(1 539 985)	1 493 560	339 428	689 811	13 842	48 090 399
Възникнали претенции										
Брутни - пряка дейност	R0310	107 572	39 143 509	5 676 917	20 845	329 252	186 646	50 861	(73 873)	45 441 729
Дял на презастрахователя	R0340	0	9 719 268	6 899 190	20 766	0	0	0	0	16 639 223
Нетни	R0400	107 572	29 424 241	(1 222 273)	80	329 252	186 646	50 861	(73 873)	28 802 505
Промени в други технически резерви										
Брутни - пряка дейност	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Дял на презастрахователя	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетни	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Възникнали разходи										
Административни разходи	R0550	678 616	11 699 897	4 440 142	281 362	881 899	266 862	425 201	10 602	18 684 582
Брутни - пряка дейност										
Брутни - пряка дейност	R0610	125 900	10 814 707	2 398 804	388 726	228 810	116 922	80 662	3 102	14 157 633
Дял на презастрахователя	R0640	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нетни	R0700	125 900	10 814 707	2 398 804	388 726	228 810	116 922	80 662	3 102	14 157 633
Аквизиционни разходи										
Брутни - пряка дейност	R0910	552 716	19 465 174	6 729 239	8 126	653 089	159 395	344 539	7 500	27 919 779
Дял на презастрахователя	R0940	0	18 579 984	4 687 901	115 491	0	9 455	0	0	23 392 830
Нетни	R1000	552 716	885 190	2 041 338	(107 364)	653 089	149 940	344 539	7 500	4 526 949
Общо разходи	R1300									18 684 582

Техническите резерви по общо застраховане:

S.17.01.01	Застраховане във връзка със защита на доходите	Застраховане на ГО във връзка с МПС	Друго застраховане във връзка с МПС	Морско, авиационно и транспортно застраховане	Имуществено застраховане срещу пожар и други бедствия	Застраховане във връзка с обща ГО	Оказване на помощ	Разни финансови загуби	Общо	
	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0120	C0130	C0180	
Технически резерви, калкулирани като сума на най-добрата оценка и рисковия маржин										
Най-добра прогнозна оценка										
Премиен резерв										
Бруто - общо	R0060	(96 101)	15 672 391	4 655 434	(1 741 453)	0	15 220	77 757	17 864	18 601 112
Бруто - директен бизнес	R0070	(96 101)	15 672 391	4 655 434	(1 741 453)	0	15 220	77 757	17 864	18 601 112
Общо възстановявания от презастраховане/ АДСИЦ и ограничено презастраховане преди корекция за очаквани загуби поради неизпълнение на контрагента	R0100	0	11 048 472	3 281 913	(1 724 771)	0	0	0	0	12 605 615
Възстановявания от презастраховане (освен от АДСИЦ и ограничено презастраховане) преди корекция за очаквани загуби	R0110	0	11 048 472	3 281 913	(1 724 771)	0	0	0	0	12 605 615
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск следкорекцията за очакваните загуби поради неизпълнение отстрана на контрагента	R0140	0	11 048 472	3 281 913	(1 724 771)	0	0	0	0	12 605 615
Най-добра прогнозна оценка на премийния резерв нето	R0150	(96 101)	4 623 919	1 373 520	(16 681)	0	15 220	77 757	17 864	5 995 498
Резерв за претенции										
Бруто - общо	R0160	117 453	119 809 390	8 021 946	20 969	195 532	438 167	268 011	0	128 871 467
Бруто - директен бизнес	R0170	117 453	119 809 390	8 021 946	20 969	195 532	438 167	268 011	0	128 871 467
Общо възстановявания от презастраховане/ АДСИЦ и ограничено презастраховане преди корекция за очаквани загуби поради неизпълнение на контрагента	R0200	0	84 974 170	5 655 184	20 768	0	0	0	0	90 650 121
Възстановявания от презастраховане (освен от АДСИЦ и ограничено презастраховане) преди корекция за очаквани загуби	R0210	0	84 974 170	5 655 184	20 768	0	0	0	0	90 650 121
Общо възстановявания от презастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане с ограничено поемане на риск следкорекцията за очакваните загуби поради неизпълнение отстрана на контрагента	R0240	0	84 974 170	5 655 184	20 768	0	0	0	0	90 650 121
Най-добра прогнозна оценка на резерва за претенции нето	R0250	117 453	34 835 220	2 366 762	201	195 532	438 167	268 011	0	38 221 346

Най-добра прогнозна оценка - общо бруто	R0260	21 351	135 481 781	12 677 380	(1 720 484)	195 532	453 386	345 768	17 864	147 472 579
Най-добра прогнозна оценка - общо нето	R0270	21 351	39 459 139	3 740 283	(16 481)	195 532	453 386	345 768	17 864	44 216 843
Рисков маржин	R0280	235	1 491 999	139 610	(18 947)	2 153	4 993	3 808	197	1 624 048
Общо технически резерви										
Общо технически резерви	R0320	21 586	136 973 780	12 816 990	(1 739 431)	197 685	458 379	349 576	18 061	149 096 627
Възстановяване от презастрахователен договор/ССЦАПЗР и презастраховане сограничено поемане на риск след корекцията за очакваните загуби поради неизпълнение от страна на контрагента — общо	R0330	0	96 022 642	8 937 097	(1 704 003)	0	0	0	0	103 255 736
Технически резерви минус възстановявания отпрезастраховане/ССЦАПЗР и презастраховане сограничено поемане на риск — общо	R0340	21 586	40 951 137	3 879 893	(35 428)	197 685	458 379	349 576	18 061	45 840 891
Парични потоци на Най-добрата прогнозна оценка на Премийните резерви (бруто)										
Изходящи парични потоци										
Бъдещи претенции	R0370	209 062	28 307 824	6 038 806	112 847	0	64 866	48 179	17 185	34 798 768
Бъдещи разходи и други изходящи парични потоци	R0380	347 217	10 593 661	2 256 707	243 698	0	72 055	29 619	1 009	13 543 966
Входящи парични потоци										
Бъдещи премии	R0390	652 380	23 229 094	3 640 080	2 097 997	0	121 701	40	330	29 741 622
Парични потоци на Най-добрата прогнозна оценка на Премийните резерви (бруто)										
Изходящи парични потоци										
Бъдещи претенции	R0410	117 452	119 809 390	8 021 946	20 968	195 531	438 166	268 010	0	128 871 466

Собствените средства, включително основните и допълнителните собствени средства:

S.23.01.01		Общо C0010	Ред 1 C0020	Ред 3 C0050
Общо собствени средства				
Собствен капитал	R0010	32 864 829	32 864 829	
Допълнителни средства	R0070	11 968 038	11 968 038	
Преоценъчен резерв	R0130	-13 346 394	-13 346 394	
Отложени данъчни активи нето	R0160	1 378 356		1 378 356
Приспадания				
Общо собствени средства след приспадания	R0290	32 864 829	31 486 473	1 378 356
Налични собствени средства за покритие на капиталовите изисквания				
Общо собствени средства за покритие на КИП	R0500	32 864 829	31 486 473	1 378 356
Общо собствени средства за покритие на МКИ	R0510	31 486 473	31 486 473	
КИП - капиталово изискване за платежоспособност	R0580	31 365 526		
МКИ - минимално капиталово изискване	R0600	7 947 833		
Покритие на КИП	R0620	104.78%		
Покритие на МКИ	R0640	396.16%		

Капиталовото изискване за платежоспособност, изчислено по стандартната формула:

S.25.01.01.01		Нетен КИП C0030	Брутен КИП C0040
Пазарен риск	R0010	17 070 945	17 070 945
Риск от неизпълнение на контрагента	R0020	3 898 315	3 898 315
Подписвачески риск в здравното застраховане	R0040	247 436	247 436
Подписвачески риск в общото застраховане	R0050	17 562 130	17 562 130
Диверсификация	R0060	-9 294 327	-9 294 327
Базисен КИП	R0100	29 484 499	29 484 499

S.25.01.01.02		Стойност C0100
Операционен риск	R0130	4 424 177
Капацитет на отложените данъчни активи за покритие на загуба	R0150	-2 543 151
КИП с изключение на добавен капитал	R0200	31 365 526
КИП – капиталово изискване за платежоспособност	R0220	31 365 526

Минималното капиталово изискване за застрахователни и презастрахователни предприятия, операриращи на застрахователния или на общозастрахователния пазар:

S.28.01.01.01		МКИ Компоненти C0010
Елемент от линейната формула за общозастрахователни и общопрезастрахователни задължения	R0010	7 947 832

S.28.01.01.05		C0070
Линеен МКИ	R0300	7 947 83
КИП	R0310	31 365 525
МКИ максимум	R0320	14 114 486
МКИ минимум	R0330	7 841 381
Комбиниран МКИ	R0340	7 947 832
Абсолютен минимум на МКИ	R0350	7 236 571
МКИ – минимално капиталово изискване	R0400	7 947 832