

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.5. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

По отношение на определянето на резерва за предстоящи плащания и по-конкретно резервът за възникнали, но непредадени претенции е направено допускането, че тенденцията на развитие на закъсненията в предявяването на претенциите ще се запази през следващите години. Посоченото допускане е заложено в използвания метод за образуване на резерва.

По отношение на пренос-премийния резерв за всички застраховки, при които периодът на действие е точно определен е направено допускането за равномерно разпределение на риска през периода.

За застрахователните полици, за които не дефиниран точен период на действие е заложен среден период на действие на застраховката, който е определен на база статистическа информация за минал период. Тук отново е направено допускането за равномерно разпределение на риска през периода на действие застрахователните полици.

5.6. Анализ на чувствителността

Таблицата по-долу представя десет сценария за изследване на влиянието на избрани показатели върху платежоспособността на Дружеството. Изходната база при извършеният анализ е капиталовата позиция на Дружеството към датата на отчета за финансовото състояние. Изискуемият капитал представлява границата на платежоспособност, определена съгласно нормативните изисквания в страната. Коефициентът на покритие изразява покритието на изискуемият капитал със собствени средства и е изчислен като отношение на собствения към изискуемия капитал.

	Собствени средства	Изискуем капитал	Коефициент на покритие	Изменение на коефициента на покритие
Базова капиталова позиция към 31.12.2011	42,738	27,000	158.29%	
Увеличение на лихвените проценти с 50 б.п.	42,160	27,000	156.15%	(0.02)
Намаление на лихвените проценти с 50 б.п.	43,365	27,000	160.61%	0.02
Увеличение на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	43,138	27,000	159.77%	0.01
Намаление на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	42,339	27,000	156.81%	(0.01)
Увеличение на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	43,613	27,000	161.53%	0.03
Намаление на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	41,863	27,000	155.05%	(0.03)
Увеличение на несъбираемите вземания 1%	42,398	27,000	157.03%	(0.01)
Намаление на несъбираемите вземания 1%	43,078	27,000	159.55%	0.01
*Увеличение на щетимостта (резерва за висящи плащания) с 1%	41,532	27,471	151.19%	(0.07)
Намаление на щетимостта (резерва за висящи плащания) с 1%	43,944	26,530	165.64%	0.07

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.6. Анализ на чувствителността, продължение

Резултатите от всички сценарии показват стабилно ниво на платежоспособност на Дружеството. От таблицата е видно, че най-съществено влияние върху капиталовата база на Дружеството оказва промяната в щетимостта, тъй като показателя влияе както на собствените средства, така и на изискуемия капитал на дружеството.

5.7. Адекватност на задълженията

Периодично актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви, намалени с отерочените аквизиционни разходи са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. При оценката за адекватността на резервите се вземат под внимание всички очаквани парични потоци по застрахователно договори, като плащания по обезщетения, разходи за уреждане на обезщетенията и др.

Тестът за адекватност на пренос премийния резерв е ограничен до неизтеклата част на активния портфейл от застрахователни договори и представлява сравнение на спечелената премия с всички извършени разходи, в т.ч. за възникналите искове, аквизиционни и административни разходи. За видовете застраховки, за които настъпилата щетимост и извършените разходи в предходните три години, включително текущата, са по-високи от спечелената премия се образува допълнителен резерв за неизтекли рискове. Извършените изчисления по отношение на адекватността на резервите са представени в следната таблица:

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.7. Адекватност на задълженията, продължение

ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВКИ	2009	2010	2011
1 "Злополука"	1,171	917	489
В т.ч. Задължителна застраховка "Злополука на пътниците в средствата за обществен транспорт"	770	692	736
2 "Заболяване"	-	-	-
3 "Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства"	4,917	(2,920)	6,049
4 "Релсови превозни средства"	-	-	140
5 "Летателни апарати"	3,650	3,955	3,794
6 "Плавателни съдове"	50	(677)	(866)
7 "Товари по време на превоз"	726	(1,552)	913
8 "Пожар и природни бедствия"	12,873	8,000	9,357
9 "Щети на имущество"	2,939	(5,139)	4,361
10 "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС"	(3,952)	(16,875)	(4,196)
В т.ч. "Гражданска отговорност на автомобилистите"	(2,886)	(13,683)	(2,323)
В т.ч. "Зелена карта"	(1,066)	(3,192)	(1,874)
В т.ч. "Гранична застраховка гражданска отговорност"	-	-	-
11 "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати"	1,529	184	151
12 "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове"	(408)	501	344
13 "Обща гражданска отговорност"	4,567	2,006	1,211
14 "Застраховка на кредити"	-	-	-
15 "Застраховка на гаранции"	-	-	-
16 "Застраховка на разни финансови загуби"	537	261	(361)
17 "Застраховка на правни разноски"	-	-	-
18 Помощ при пътуване	180	73	32
ОБЩО:	28,779	(11,266)	21,418

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.7. Адекватност на задълженията, продължение

Видно от таблицата е, че единствено по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите през изминалите три години спечелената премия е по-ниска от извършените разходи. С оглед на това е заделен резерв за неизтекли рискове, в допълнение на пренос-премийния резерв по застраховката. Извършените изчисления за определяне на стойността на резерва са представени в следната таблица:

Показатели	Сума
Начислени премии	39,760
Пренос премиен резерв в началото на периода	17,823
Пренос премиен резерв в края на периода	13,388
Изплатени обезщетения	41,776
Резерв за предстоящи плащания в началото на периода	73,091
Резерв за предстоящи плащания в края на периода	69,127
Фактически извършени разходи, в т.ч	8,670
Аквизиционни	5,388
Административни	1,585
Отсрочени аквизиционни разходи в началото на периода	4,107
Отсрочени аквизиционни разходи в края на периода	2,410
Брутен технически резултат:	(2,287)
Коефициент на корекция на пренос-премийния резерв	1.05
Резерв за неизтекли рискове, брутен размер	693
Дял на презастрахователя	(277)
Резерв за неизтекли рискове, нетен размер	416

Тестът за адекватност на резерва за предстоящи плащания представлява проверка, доколко образуваният резерв е достатъчен да покрие всички очаквани бъдещи парични потоци във връзка с настъпили, но неплатени преди края на отчетния период претенции по застрахователни договори. Стойността на очакваните бъдещи плащания по настъпили претенции е изчислена на база статистика за платените претенции за последните девет години, като е използван верижно-стълбовия метод. Получените стойности са завишени с допълнителен фактор (“tail factor”) за очаквани плащания след деветата година от събитието. Резултатите от теста са посочени в табличен вид и показват, че заделените от Дружеството резерви са достатъчни за покриване на бъдещите плащания по настъпили застрахователни събития.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.7. Адекватност на задълженията, продължение

Видове застраховки	Заделен резерв към 31 декември 2011	Текуща приблизителна оценка на очакваните плащания	Разлика
"Злополука"	692	433	259
"Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства"	11,727	11,478	249
"Летателни апарати"	41	41	-
"Плавателни съдове"	1,651	1,651	-
"Товари по време на превоз"	319	319	-
"Пожар и природни бедствия"	4,313	2,098	2,215
"Щети на имущество"	503	261	242
"Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС"	88,571	81,179	7,392
"Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати"	91	91	-
"Обща гражданска отговорност"	3,117	3,117	-
"Застраховка на кредити"	-	-	-
"Застраховка на гаранции"	-	-	-
"Застраховка на разни финансови загуби"	539	539	-
"Застраховка на правни разноски"	-	-	-
Помощ при пътуване	44	44	-
	111,608	101,251	10,357

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ

Финансовите рискове са свързани с негативно движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти и други финансови променливи. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на Дружеството.

6.1. Лихвен риск

Дружеството винаги има експозиция спрямо движението на пазарните лихвени проценти, което оказва влияние върху финансовото състояние и паричните потоци. Лихвените маржове могат да варират в резултат на промени в пазарните условия.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, се определят на база на движението на основния лихвен процент, определян от Централната банка (БНБ), и чийто колебания са в определена степен предвидими. Дружеството постоянно следи движенията при чуждестранните валути, несъответствията в лихвените нива и в матуритетната структура на своите активи и пасиви. Също така текущо наблюдава промените в цените и доходността на търгуваните държавни ценни книжа. Пазарният риск се следи активно, за да се осигури съответствие с пазарните рискови ограничения.

Таблицата по-долу обобщава лихвения риск на Дружеството към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. В нея са включени активите и пасивите на Дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали пряко са изложени на лихвен риск.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6.1. Лихвен риск, продължение

2011

	Ефективен лихвен %	3 месеца	6 месеца	1 година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи							
Депозити във финансови институции	5,33%	-	-	-	47,107	-	47,107
ДЦК на разположение за продажба	-	-	-	-	37,686	-	37,686
Корпоративни облигации на разположение за продажба	4,90%	-	1,794	-	3,238	-	5,032
Капиталови инструменти на разположение за продажба	-	-	-	-	-	2,686	2,686
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	-	12, 288	12,288
Инвестиции в други дялови участия	-	-	-	-	-	93	93
Предоставени заеми	-	-	-	277	302	-	579
Парични наличности	0,1%	-	-	-	1,112	230	1,342
Парични еквиваленти	0,9%	-	-	-	5,939	-	5,939
Имоти машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	20,553	20,553
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	8,977	8,977
Нематериални активи	-	-	-	-	-	807	807
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	-	-	-	63,064	63,064
Вземания и други активи	-	-	-	-	-	70,200	70,200
Общо Активи	-	-	1,794	277	95,384	178,898	276,353

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

	Ефективен лихвен %	3 месеца	6 месеца	1 година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Пасиви							
Застрахователни резерви	-	-	-	-	-	167,817	167,817
Задължения по застрахователни операции	-	-	-	-	-	4,717	4,717
Задължения по презастраховане	-	-	-	-	-	5,138	5,138
Депозити на презастрахователи	2%, 3,49%	11,676	-	-	7,463		19,139
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	-	1,744	1,744
Предплатени премии	-	-	-	-	-	4,886	4,886
Други задължения	-	-	-	-	-	6,610	6,610
Капитал и резерви	-	-	-	-	-	66,302	66,302
Общо Пасиви	-	11,676	-	-	7,463	257,214	276,353

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6.1. Лихвен риск, продължение

2010

	Ефективен лихвен %	6 месеца	1 година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи						
Депозити във финансови институции	6,96%	-	-	47,014	-	47,014
ДЦК на разположение за продажба	-	-	-	21,929	-	21,929
Корпоративни облигации на разположение за продажба	-	1,478	-	4,668	-	6,146
Капиталови инструменти на разположение за продажба	4,82%	-	-	-	2,276	2,276
Инвестиции в дъщерни дружества	-	-	-	-	12,051	12,051
Инвестиции в други дялови участия	-	-	-	-	93	93
Предоставени заеми	-	-	261	276	-	537
Парични наличности	0,10%	-	-	4,755	1,341	6,096
Парични еквиваленти	6,96%	-	-	14,775	-	14,775
Имоти машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	23,561	23,561
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	9,081	9,081
Нематериални активи	-	-	-	-	342	342
Дял на презастрахователя в техническите резерви	-	-	-	-	60,648	60,648
Вземания и други активи	-	-	-	-	68,361	68,361
Общо Активи	-	1,478	261	93,417	177,754	272,910
Пасиви						
Застрахователни резерви	-	-	-	-	190,222	190,222
Задължения по застрахователни операции	-	-	-	-	6,184	6,184
Задължения по презастраховане	-	-	-	-	4,901	4,901
Депозити на презастрахователи	2%	-	-	17,216	-	17,216
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	-	-	1,900	1,900
Предплатени премии	-	-	-	-	8,016	8,016
Други задължения	-	-	-	-	5,578	5,578
Капитал и резерви	-	-	-	-	38,893	38,893
Общо Пасиви	-	-	-	17,216	255,694	272,910

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6.2. Валутен риск

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на Дружеството.

Ръководството на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД е приело да прилага консервативна политика по отношение управлението на валутния риск и към 31 декември 2011 г., в по-голямата си част активите и пасивите на Дружеството са деноминирани в лева и евро.

Таблицата по-долу обобщава изложеността на Дружеството към валутен риск към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. В нея са включени активите и пасивите на Дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали пряко са изложени на валутен риск.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 31 декември 2011 година
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

6.2. Валутен риск, продължение

31 декември 2011	Лева и Евро	Щатски долари	Други	Общо
АКТИВИ				
Нематериални активи	807	-	-	807
Инвестиции в дъщерни предприятия	12,288	-	-	12,288
Други дялови участия	93	-	-	93
Инвестиционни имоти	8,977	-	-	8,977
Имоти, машини съоръжения и оборудване	20,553	-	-	20,553
Банкови депозити с оригинален матуритет над 90 дни	47,107	-	-	47,107
Финансови активи на разположение за продажба	45,404	-	-	45,404
Предоставени заеми	579	-	-	579
Дял на презастрахователя в пренос- премийния резерв	17,139	603	-	17,742
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	39,401	5,921	-	45,322
Вземания по застрахователни операции	26,448	5,595	1,957	34,000
Вземания по презастрахователни операции	2,076	109	-	2,185
Други вземания	22,787	-	-	22,787
Отсрочени аквизиционни разходи	10,846	382	-	11,228
Пари и парични еквиваленти	7,182	96	3	7,281
ОБЩО АКТИВИ	261,687	12,706	1,960	276,353
ПАСИВИ				
Отсрочени данъчни пасиви	1,744	-	-	1,744
Пренос премиен резерв	54,311	1,895	3	56,209
Резерв за предстоящи плащания	108,454	2,246	908	111,608
Задължения по застрахователни операции	3,492	1,225	-	4,717
Задължения по презастраховане	3,745	1,393	-	5,138
Депозити на презастрахователи	19,139	-	-	19,139
Други задължения	6,610	-	-	6,610
Предплатени премии	2,849	-	2,037	4,886
ОБЩО ПАСИВИ	200,344	6,759	2,948	210,051
Нетна валутна позиция	61,343	5,947	(988)	