

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3.12. Презастрахователни договори

Групата отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори на презастрахователи. Очакваните ползи за групата от презастрахователни договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в отчета за финансовото състояние в момента на тяхното възникване.

Ръководството периодично извършва преглед за обезценка на вземанията от презастрахователи. Презастрахователно вземане се счита за обезценено, когато са налице обективни доказателства, в резултат от събитие, което е настъпило след първоначалното му признаване, че групата може да не получи всички суми, дължими му съгласно условията на договора и влиянието на това събитие може да бъде надеждно измерено. Ако са налице такива обстоятелства за обезценка, презастрахователните вземания се намаляват до размера на сумата, която се очаква да бъде събрана. Разликата се посочва като намаление в дела на презастрахователите в резервите и се признава за разход в отчета за доходите.

Отстъпените премии на презастрахователи се признават за разход в периода на възникването им.

3.13. Задължения по лизингови договори

Лизингов договор, при който всички рискове и изгоди, свързани с притежаването на лизингов актив се прехвърлят върху групата се класифицира като финансов лизинг. В началото финансовият лизинг се признава по справедливата цена на лизинговия актив или ако е по-ниска – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Минималните лизинговите плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на лизинговото задължение, като финансовите разходи се разпределят по периоди за срока на лизинговите договори, така че да се получи постоянна лихва по оставащата част на задължението. Финансовите разходи се признават като текущи в отчета за доходите в периода на възникването им. Първоначалните преки разходи по сделката се прибавят към сумата, призната като актив.

Амортизационната политика по отношение на лизинговите активи съответства на възприетата от групата амортизационна политика за собствените амортизируеми активи. Ако съществува голяма степен на сигурност, че групата ще придобие собствеността върху актива до края на срока на лизинговия договор, активът се амортизира за период, равен на полезния живот на актива. В противен случай активът се амортизира през по-краткия от двата срока - срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Лизингови договори, при които всички рискове и изгоди, свързани с притежанието на лизинговия актив се запазват за сметка на лизингодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативен лизинг се признават за разход в отчета за доходите по линейния метод за периода на лизинговия договор.

Задълженията и други начисления се признават първоначално по тяхната справедлива стойност. Последващата им оценка е по амортизирана стойност с използване метода на ефективния лихвен процент, като разходите се признават в отчета за доходите.

3.14. Провизии

Провизия се признава в случаите, в които, групата има съществуващо правно или конструктивно задължение, в резултат от минали събития, което е надеждно измеримо и чието уреждане е вероятно да породи изходящ поток от икономически ползи. Сумата на провизията се определя чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3.15. Признаване на приходи

Приходи от застрахователна и здравноосигурителна дейност

Приходите от сключени застрахователни и здравноосигурителни договори се признават в момента, в който покритието по договора ефективно влиза в действие, т.е. от момента, в който групата е изложено на съществен риск (подписваческа година). Приходите по застрахователни и здравноосигурителни договори с разсрочени плащания се начисляват до пълния размер на премията, като дължимата част от премията се представя в отчета за финансовото състояние като вземане по застрахователни и здравноосигурителни договори. Премиите се оповестяват брутно от платените комисиони на посредници. Начислени премии по канселирани договори се отписват. Отписани премии през текущия финансов период, отнасящи се за полици, сключени през текущата година се отнасят в намаление на brutния премиен приход за периода. Отписани през текущия период премии, отразяващи корекция на премиен приход, признат в предходни периоди се отразяват като разход по сторнирани премии в текущия период.

Правото на Групата да възстанови от застрахованото лице или от трето лице, отговорно за нанесена вреда, извършено от Групата плащане по застрахователен договор се признава като вземане по регрес на датата, на която се установи правото на вземане.

Приходи от други дейности

Приходите от други дейности включват приходи от предоставяне на услуги по автоасистанс, информационно обслужване, презастрахователно посредничество и други. Приходите от услуги се признават в периода на извършване на услугите. Приходът се признава само когато е вероятно групата да има икономически ползи, свързани със сделката. Когато възникне несигурност около събирането на сума, вече включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава за разход, а не като корекция на сумата на първоначално признатия приход.

3.16. Разходи за изплатени обезщетения

Разходите за изплатени обезщетения се признават в периода, в който възникват (година на възникване). Те включват разходите за изплатени обезщетения и разходите, свързани с оценка на дължимото обезщетение.

3.17. Разходи за възнаграждение на агенти и брокери (разходи за комисиони)

Разходите за възнаграждение на агенти и брокери се признават в периода, за който се отнася съответният премиен приход.

3.18. Административни разходи

Включват разходи, свързани с организиране и поддържане дейността на групата, като възнаграждения на персонала, разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, разходи за реклама, поддръжка на офиси и др., доколкото такива разходи не следва да бъдат представени като нетни разходи за комисионни, настъпили щети и инвестиционни разходи. Административните разходи се признават в отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

3.19. Нетна доходност от инвестиции

Като нетна доходност от инвестиции се представя печалбата/загубата, постигната от групата в резултат на управлението на активите, служещи за покрити на техническите резерви. Доходите от инвестиции включват приходите от лихви по депозити и активи на разположение за продажба; приходите от наеми от инвестиционни имоти; резултатите от промяна в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби; промяната в справедливата стойност на инвестиционни имоти, загубите от

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3.19. Нетна доходност от инвестиции, продължение

обезценки на активи на разположение за продажба, както и приходите от възстановяване на такива обезценки; реализираните печалби от продажба на инвестиции; валутна преоценка и други, нетно от разходите за управление на инвестиционния портфейл.

3.20. Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от групата в замяна на положения от тяхна страна труд.

Доходите на наети лица включват основно възнаграждение за отработено време, възнаграждение над основното, определено според прилаганите системи за заплащане на труда, допълнително възнаграждение за продължителна работа, извънреден труд, вътрешно заместване и други, социални осигуровки и надбавки, включително за платен отпуск по болест, майчинство и др., платен годишен отпуск и други компенсируеми отпуски.

Натрупващите се платени отпуски са тези, които важат и за напред и могат да бъдат използвани в бъдещи периоди, ако правото на такъв отпуск за текущия период не е използвано изцяло.

Групата начислява и провизии за задължения по пенсионно осигуряване, които са свързани със задължения по нормативноустановени планове за дефинирани пенсионни доходи.

Задълженията за краткосрочни доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и се признават за разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

3.21. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, незасягаща печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3.21. Данъци върху печалбата, продължение

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспаднат, използвайки приложимите към датата на отчета за финансовото състояние данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, при условие че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

3.22. Доходи на акция

Групата изчислява основни доходи на акция за печалби или загуби, подлежащи на разпределение между държателите на обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Групата не е емитирала финансови инструменти, които дават правото на притежателя им да закупи обикновени акции (потенциали обикновени акции), поради което дохода на акции с намалена стойност е равен на основния доход на акции.

3.23. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, са в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2011 г., и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

Следните стандарти, разяснения и промени в стандарти, които все още не са в сила и не са били приложени по-рано са одобрени за прилагане от ЕК:

- Изменения в МСФО 7 Оповестяване – Трансфери на финансови активи в сила за първата финансова година, която започва след 1 юли 2011 г.
- Подобрения в МСФО 2010, в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2011 г

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010) влизат в сила от 1 януари 2015 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти.
- През май 2011 СМСС издаде МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни споразумения, МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия и МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, които всички влизат в сила от 1 януари 2013. СМСС също така издаде МСФО 27 Индивидуални финансови отчети (2011) който заменя МСФО 27 (2008) и МСФО 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (2011) които заменя

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

3.23. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти, които още не са в сила към датата на отчета за финансовото състояние, продължение

МСС 28 (2008). Всички тези стандарти влизат в сила от 1 януари 2013.

- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012.
- Изменения в МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде Представяне на позиции от Друг всеобхватен доход (Промени в МСС), който влизат в сила от 1 юли 2012.
- През юни 2011 СМСС издаде променен МСС 19 Доходи на наети лица, който влиза в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСФО 7 Оповестяване – Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2013.
- През декември 2011 СМСС издаде промени в МСС 32 Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви, които влизат в сила от 1 януари 2014.
- Разяснение КРМСФО 20: Разходи за разкриване в производствената фаза на надземна мина влиза в сила от 1 януари 2013

3.24 Сравнителни данни

Където е необходимо, сравнителната информация се прекласифицира, така че да е в съответствие с промените, настъпили през текущата година.

4. СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ

Основни източници на оценъчна несигурност

Оценка на несигурността при определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти

Групата определя справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите използвани за определяне на справедлива стойност:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви;
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени включени в Ниво 1, които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е., като цени) или индиректно (т.е., получени от цени);
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (не налични входящи данни).

Таблицата по-долу представят анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи през 2011 г. и 2010г:

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

4. СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

	<u>Ниво 1</u>	<u>Ниво 2</u>	<u>Ниво 3</u>	<u>Общо</u>
Към 31 декември 2011				
Акции	3,772	-	-	3,772
ДЦК	60,104	88	-	60,192
Корпоративни облигации	4,971	1,960	-	6,931
Общо:	68,847	2,048	-	70,895
Към 31 декември 2010				
Акции	2,737	-	61	2,798
ДЦК	35,639	-	-	35,639
Корпоративни облигации	4,304	4,610	-	8,914
Общо:	42,680	4,610	61	47,351

Няма разлика в стойностите на финансовите активи в отчета за финансовото състояние и техните справедливи стойности към 31 декември 2011 г. и 2010 г.

Оценка на несигурността във връзка с техническите резерви

Най-важните преценки във финансовите отчети на групата се отнасят до техническите резерви. Групата има разумно предпазлив подход към провизирането. Отговорните актюери на дружествата, извършващи общо застраховане, животозастраховане и здравно осигуряване за лицензирани от Комисията за финансов надзор.

Ръководството смята, че текущото ниво на техническите резерви е достатъчно.

Управлението на застрахователния риск е описано в следващото приложение, а информация за резервите е представена в приложения 22,23,24 и 25.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

5.1. Цели и политики за управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователно събитие, при което размерът на щетата и съответно на дължимото обезщетение надхвърля размера на формираните застрахователни резерви. За управлението на този риск групата е възприела подход на внимателен анализ на различните застрахователни рискове, което намира отражение в общите условия по застрахователните договори. Допълнително, групата е възприела да презастрахова някои от своите рискове. При избора си на презастрахователен договор размерите на самозадържане и видовете на презастрахователните договори са съобразени със спецификата на предлаганите застрахователни продукти.

Независимо от това, че групата е сключила презастрахователни договори, евентуалните приходи от дела на презастрахователите в обезщетенията не се прехвърлят върху застрахованите лица. В този случай групата е изложена на кредитен риск до размера на задълженията, които презастрахователят следва да покрие съгласно презастрахователния договор. Групата прилага строги правила за избор на презастрахователи, кат се концентрира върху такива с висок кредитен рейтинг.

Конкретните мерки за управление на застрахователния риск включват ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на транзакции, които включват нови

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.1. Цели и политики за управление на застрахователния риск, продължение

продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване и централизирано управление на презастраховането. Групата използва различни методи за оценка и контрол на застрахователните рискове, както по отношение на индивидуалните видове застраховани рискове, така и по отношение на общите рискове.

5.2. Политика на сключване на застрахователни договори

Политиката на сключване на застрахователни договори на групата има за цел постигането на разнообразие от застрахователни продукти, за да се осигури балансиран портфейл. Към настоящия момент групата предлага над 80 застрахователни продукта по общо застраховане; 12 животозастрахователни продукта и 5 здравноосигурителни пакети. Пълната гама от предлагани продукти ежегодно се анализира, адаптира и допълва, като за тази цел се отчитат, както резултатите на групата по отношение на всеки отделен продукт, така и застрахователните потребности на пазара.

Характеристика на предлаганите продукти на е представена в Приложение 7 Информация по сегменти.

5.3. Концентрация на застрахователен риск

Ръководството на групата вярва, че по отношение концентрацията на риск са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите обекти. Експертите на групата извършват системно оценка на риска и наблюдават акумулацията на застрахователни суми, както по групи клиенти, така и по региони.

5.4. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви

Процесът за определяне на допусканията е свързан с изчисляване на неутрални приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията са вътрешно изготвени, базирани на задълбочени проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни цени или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на щетите се правят по-предпазливи допускания.

Всяка предявена щета се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети. Оценка на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Резервите се начисляват на база на наличната текуща информация.

Използваните основни методи за изчисляване на застрахователните резерви не са променени спрямо предходни периоди и са базирани върху показатели за очаквана щетимост, както и върху преценката на групата за щетимостта по класове бизнес.

А) Общо застраховане

Допусканията, които имат най-съществен ефект при оценката на застрахователните резерви са свързани с очакваните квоти на щетимост за последните периоди на възникване на щетите за отделните видове застраховки.

По отношение на определянето на резерва за предстоящи плащания и по-конкретно резервът за възникнали, но непредявени 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.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.4. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

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 е 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.

Б) Животозастраховане

При формирането на математическите резерви допустимите предположения основно касаят техническите лихви и равнището на смъртност за страната. Тези предположения са базирани, както на официална статистическа информация, така и на минал опит, пазарни лихвени равнища, индекси и други финансови показатели. Тези предположения са базирани на консервативен подход, като не са взети под внимание евентуалните бъдещи благоприятни равнища на заложените показатели.

Групата редовно прави преглед на тези допускания с цел да се осигури вярна и точна оценка на математическите резерви.

Заложената техническа лихва за доходност е базирана на портфейлна основа, формирана от управляваните финансови инструменти. Тя е в границите между 3.50% и 4%. Прилаганите таблици за смъртност се основават на официалните за страната, коригирани до степен, която да отрази спецификата на предлаганите застрахователни продукти.

Таблицата по-долу представя основните предположения, при които е формиран математическият резерв към 31 декември 2011 г. и 2010 г.

	Таблица за смъртност		Техническа лихва	
	2011	2010	2011	2010
Дългосрочни застраховки	Б1989-1991	Б1989-1991	3.5-4%	3.5-4%
Мъже	Б1989-1991 + 3 г.	Б1989-1991 + 3 г.	3.5-4%	3.5-4%
Жени	Б1989-1991 – 2 г.	Б1989-1991 – 2 г.	3.5-4%	3.5-4%
По портфейла от БИ*				
Мъже	Б2003-2005 - мъже	Б2003-2005 - мъже	3.50%	3.50%
Жени	Б2003-2005 - жени	Б2003-2005 - жени	3.50%	3.50%

*Таблица за смъртност 2003-2005 от НСИ изгладена и диференцирана по пол и възраст

В) Здравно осигуряване

Допусканията, които имат най-съществен ефект при оценката на здравноосигурителните резерви са свързани с очакваните квоти на щетимост за последните периоди на възникване на щетите за отделните видове здравноосигурителни пакети.

За всеки тип здравноосигурителен пакет, с помощта на актюерски методи, се формират здравноосигурителни резерви, съобразени със съответните технически планове на базата на пазарни данни и предишен опит.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.4. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви, продължение

По отношение на пренос-премийния резерв за всички здравноосигурителни пакети периодът на действие е точно определен, като максималният е една година. Направено е допускането за равномерно разпределение на риска през периода.

Запасният фонд се образува за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията по предлаганите здравноосигурителни пакети.

По отношение на определянето на резерва за предстоящи плащания и по-конкретно резервът за възникнали, но непредявени претенции е направено допускането, че тенденцията на развитие на закъсненията в предявяването на претенциите ще се запази през следващите месеци. Стойността на резерва за предстоящи плащания включва предявените, но неизплатени претенции, а резервът за възникнали и непредявени претенции се определя като се използва процент, одобрен от Комисията за финансов надзор.

5.5. Анализ на чувствителността

А) Общо застраховане

Таблицата по-долу представя десет сценария за изследване на влиянието на избрани показатели върху платежоспособността на дружеството - майка. Изходната база при извършеният анализ е капиталовата позиция на дружеството в края 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 изискуемия 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

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

*(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)***5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ****5.5. Анализ на чувствителността, продължение**

Резултатите от всички сценарии показват стабилно ниво на платежоспособност на дружеството-майка. 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- майка.

Б) Животозастраховане

В таблицата по-долу е демонстрирано влиянието на промените в основните предположения върху формирането на математическите резерви (анализ на чувствителността). Чрез този анализ се установява каква е взаимовръзката между изменението в математическия резерв при промяна на основните предположения. Заложена очаквана промяна в основните предположения е 10% ръст на смъртността и спад в техническата лихва с 1%.

31 декември 2011	Промяна на основните предположения	Увеличаване/ (намаляване) на brutните математически резерви	Увеличаване/ (намаляване) на нетните математически резерви	Влияние върху brutната печалба	Увеличение/ (намаление) в собствения капитал
Таблицы за смъртност	10%	490	391	(391)	(391)
Техническа лихва	-1%	8,271	8,172	(8,172)	(8,172)

В) Здравно осигуряване

Веднъж годишно се прави анализ на основните рискове включени в условията на здравноосигурителните договори. При направените анализи на щетимостта е установено, че не е необходима ревизия на техническите планове и методите, използвани от ЗОД Булстрад Здраве, за оценка на риска. Предвиденият рисков елемент в техническите планове на всеки отделен пакет е достатъчен за изплащане на обезщетенията по здравноосигурителните рискове.

в хиляди лева	ППДО	СК	ИК	Коефициент на покритие	Изменение на коефициент на покритие
Текуща капиталова позиция	5	1,947	172	11.3	
Инвестиционна доходност (+200 б.т.)	205	2,147	172	12.5	-1.2
Инвестиционна доходност (-150 б.т.)	(145)	1,797	172	10.04	2.0
Увеличение на разходите (+5%)	(24)	1,918	172	11.2	-0.7
Увеличение на квота на щетите с 50%	(466)	1,476	172	8.6	2.6

Легенда:

ППДО – Печалба преди данъчно облагане;

СК – Собствен капитал;

ИК – Изискуем капитал.

Изискуем капитал – Границата на платежоспособност съгласно регулаторните изисквания;

Коефициент на покритие = Собствен капитал/Изискуем капитал.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.5. Анализ на чувствителността, продължение

В горната таблица на реда за текуща капиталова позиция са показани отчетните стойности за печалба, собствен капитал, граница на платежоспособност и коефициент на покритие на границата на платежоспособност със собствен капитал на ЗОД Булстрад Здраве към 31.12.2011 г.

Направена е симулация на резултатите като последователно са променени основните фактори:

- При симулирано увеличение единствено на инвестиционната доходност с 200 б.т. се наблюдава намаляване на загубата, дори немалка печалба и увеличаване на собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособност остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано намаление единствено на доходността със 150 б.т. се наблюдава обратния ефект, увеличаване на загубата и намаляване на собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано увеличение на разходите с 5% се получава увеличение на загубата и намаление на собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.
- При симулирано увеличение на квотата на щетите с 50% (Забележка: За щетите по извънболничен пакет е най-вероятно да се случи.) се получава увеличение на загубата и намаляване на собствения капитал и коефициента на покритие, а границата на платежоспособност отново остава непроменена, защото няма промяна в премийния приход.

В заключение може да се каже, че резултатите от всички сценарии показват адекватно ниво на капитализация на ЗОД Булстрад Здраве. Финансовите резултати са най-чувствителни спрямо промяната квотата на щетите.

5.6. Адекватност на задълженията

Периодично актюерите на групата правят оценка дали общо формираните резерви, намалени с отсрочените 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 застрахователни и здравноосигурителни договори, като плащания по обезщетения, разходи за уреждане на обезщетенията и др.

А) Общо застраховане

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“
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.
 (всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.6. 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

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:

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

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.6. Адекватност на задълженията, продължение

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- майка резерви са достатъчни за покриване на бъдещите плащания по настъпили застрахователни събития.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

за периода, приключващ на 31 декември 2011 г.

(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ**5.6. 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

Б) Животозастраховане

На основание изискванията на Международен стандарт за финансова отчетност №4 (МСФО 4), Групата през 2011 г. посредством приблизителна оценка на бъдещите парични потоци (в т.ч. премии, разходи и застрахователни плащания) е оценило достатъчността на признатите от него законови резерви, намалени с отсрочените аквизиционни разходи.

Резултатите от проведения тест за адекватност на задълженията не показват недостатъчност на законово определените провизии към датата на теста. Оставащите извън теста полици съставляват под 2.0% от математическия резерв към 31 декември 2011 г.

Основен фактор за очакванията относно печалбите/загубите от застраховките е лихвеният процент, което показват и скорошните изследвания по отношение на Директивата Платежоспособност 2. Използваните нива са умерено консервативни и се приема, че отразяват както очакванията на пазара, така и локалните особености.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

5.6. Адекватност на задълженията, продължение

В) Здравно осигуряване

На основание изискванията на Международен стандарт за финансова отчетност №4 (МСФО 4), през 2011 г. Групата посредством приблизителна оценка на бъдещите парични потоци (в т.ч. премии, разходи и застрахователни плащания) е оценило достатъчността на признатите от него законови резерви, намалени с отсрочените аквизиционни разходи.

Резултатите от проведения тест за адекватност на задълженията не показват недостатъчност на законово определените провизии към датата на теста.

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 групата.

6.1. Лихвен риск

Групата 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. Групата 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 групата към 31 декември 2011 г. и 31 декември 2010 г. В нея са включени активите и пасивите на групата по балансова стойност в зависимост от това дали пряко са изложени на лихвен риск.