

Финансови пасиви

	2015	2014
	‘000 лв.	‘000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Текущи пасиви:		
Търговски и други задължения	73	12
Задължения към свързани лица	7	4
	80	16

29. Рискове, свързани със застрахователната дейност и притежаваните финансови инструменти

29.1. Политика на ръководството по отношение управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователни събития в резултат на притежавания портфейл от застрахователни договори, при което размерът на щетите и на дължимите обезщетения да надхвърлят размера на заделените застрахователни резерви.

Това зависи от честотата, с която възникват застрахователните събития, вида застрахователен портфейл, размера на застрахователните обезщетения. За смекчаване на този риск от голямо значение има разнообразието на застрахователния портфейл и теорията на вероятностите.

Основните рискове, на които Дружеството е изложено са:

- Риск, свързан с възвращаемост от направените инвестиции - риск от загуба когато възвращаемостта на инвестициите се различава от очакваното;
- Риск, свързан с разходите – риск от загуба когато разходите се различават от очакваното.

Въпреки постигнатите резултати, Дружеството прогнозира благоприятно развитие на риска, както за портфейла, така и по отделните застрахователни договори. Прилагането на съвкупност от пресантивни мерки, допринася за минимизиране проявлението на техническия риск, като се засилва превенцията и направените мероприятия, преди настъпване на застрахователното събитие, с цел ограничаване последствията от него. Дружеството се стреми да прави относително равномерно разпределение на застрахователните договори, както и да анализира различните видове застрахователни рискове.

Основните фактори, от които зависи положителния финансов резултат на Дружеството са квотата на щетимост, квотата на разходите и дохода от инвестиции.

Общият финансов резултат от проявлението на риска е положителен. Техническият резултат на дружеството е печалба в размер на 106 х.лв. Квота на щетимост за годината в размер на 51.90 % и 39,39 % преди заделянето на резерв запасен фонд (при заложенa съгласно ЗТП 65 %) и за предходна година 51.16 %, което показва че през годината застрахователните плащания са под предвижданияте.

Направените разходи надвишават калкулираните, като коефициент на разходите е близо 38% (48 % предходна година) при 35 % съгласно Застрахователно техническите планове на компанията, може да се очаква, че при разширяване на дейността и постигането на по-

висок премиен приход този коефициент ще намалее, като достигне заложените в ЗТП нива. С оглед на това, че текущата година е втора в дейността на дружеството и очакваният в бъдеще ръст на продажбите, както и незначителният обем на застрахователният портфейл към момента (брой договори и брой застраховани обекти) не може еднозначно да се твърди, че тези резултати отразяват състоянието на компанията. В случай, че се наблюдава запазване или задълбочаване на тенденцията за високи стойности на разходите е необходимо да се вземат мерки за адекватна промяна на Общи условия, тарифи и застрахователно-технически планове, така че да се гарантира финансовата стабилност на компанията в дългосрочен план.

29.1.1. Процес на уреждане на щети

Изплатените обезщетения през отчетния период по видове застраховки и по години на събитие са видни от следната таблица:

Вид застраховка	2012 '000 лв.	2013 '000 лв.	2014 '000 лв.	2015 '000 лв.
Изплатени	525	434	374	311

През отчетния период са предявени общо 12 859 иска, от които 730 по събития от минали години. Изплатени са 8 051 щети, от които 2 312 по събития от предходни години. Дружеството няма получени суми и начислени вземания по регреси и абандони. Съгласно изискванията на Наредба №30, същите трябва да се приспадат от размера на изплатените обезщетения в годишния финансов отчет. За отчетния период общият финансов резултат е положителен в размер на 313 х. лв., а плащанията, свързани с проявлението на риска също са в рамките на предвидените съгласно застрахователно - техническия план.

Квотата на щетимост за годината е в размер на 51.90 % (39,39 % преди заделянето на резерв запасен фонд (при заложена съгласно ЗТП 65 %)), а за предходна година е 51.16 %, Сравнявайки годишните квоти – за 2015 г. и за 2014 г. се вижда, че няма значително увеличение на щетимостта.

29.1.2. Граница на платежоспособност

Резултатът от изчисленията за границата на платежоспособност “спрямо премиите” е 256 283 лева, а “спрямо средногодишен размер на претенциите” – 115 353 лв. Съгласно чл.20, ал.7 от Наредбата, граница на платежоспособност е равна на по – високия от двата резултата т.е. 256 283 лева, и отчитайки чл.22 от Наредба № 21 Границата на платежоспособност не може да бъде по-малка от изчислената за предходния едногодишен период възлизала на 179 339 лева. Във връзка с изискванията на чл.82, ал.3 от Кодекса за застраховането Гаранционния капитал на застраховател извършващ дейност по активно презастраховане е 1/3 от границата на платежоспособност, но не по-малка от 4 600 000 лева.

Собствените средства на компанията са 5 072 380 лв. и надвишават изискуемата граница на платежоспособност. Това гарантира финансовата устойчивост на резултатите от практикуваните застрахователни операции и своевременно изпълнение на задълженията по застрахователните договори. Видно от отчета за финансовото състояние на Дружеството за 2015 г., нематериалните активи са 873 лева, следователно фактическата платежоспособност е 5 071 507 лева.

Собствените средства на Дружеството към 31.12.2015 г. са в съответствие с изискванията на Наредбата за граница на платежоспособност и са гаранция за свовременно изпълнение на поетите задълженията по застрахователните договори.

Представената по-долу таблица показва резултатът от изчисленията за границата на платежоспособност “спрямо премиите”:

	2015 ‘000 лв
Собствени средства, намалени с нематериални активи	5 071
Записан акционерен капитал	4 600
Резерви и фондове	405
Неразпределената печалба от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	67
Намаления	
Нематериални активи	(1)
Граница на платежоспособност	256
Превишение	4 815

29.2. Политика на ръководството по отношение управление на рискове, свързани с финансови инструменти

Съгласно изискванията на Кодекса за застраховането Дружеството следва да инвестира застрахователните си резерви в активи и в съответствие с утвърдени лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на различни видове финансов риск, най-значимите от които са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Рискът в дейността по управлението на портфейла на Дружеството е свързан с възможността фактическите постъпления от дадена инвестиция да не съответстват на очакваните.

Спецификата при управлението на финансовия портфейли на Дружеството извежда необходимостта от прилагането на адекватни системи за навременното идентифициране и управление на различните видове риск, като от особено значение са процедурите за управление на рисковете, механизмите за поддържането им в приемливи граници, оптимална ликвидност и диверсификация на портфейла.

29.2.1. Анализ на пазарния риск

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно в Отчета за печалбата или загубата и отчета за всеобхватния доход.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящите се пазарни условия. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с изискванията на застрахователното законодателство. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

За периода от създаване на Дружеството до 31 декември 2015 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходими и целесъобразно извършването на хеджиране на риска.

За избягване на риска от концентрация, Дружеството се стреми да спазва заложените ограничения за инвестиране на застрахователните резерви.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск тъй като няма сделки в чуждестранна валута. Няма валутни активи и пасиви.

Лихвен риск

Дружеството не използва кредитно финансиране за дейността си, поради което пасивите на Дружеството не са изложени на лихвен риск.

Дейностите по управление на риска имат за цел оптимизирането на нетния доход от лихви при дадени пазарни лихвени равнища в съответствие с бизнес стратегиите на Дружеството. Процедурите по управление на лихвения риск се прилагат от гл.т. на чувствителността на Дружеството спрямо промени в лихвените равнища.

Действителният ефект зависи от множество фактори, които включват промените в лихвения процент, породени от чувствителността спрямо различните периоди или валути.

В следващата таблица е показана чувствителността към промените на номиналните лихвени проценти на финансовите активи на Дружеството:

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2015 г.				
Парични средства в каса и банка	по тарифа	8	13	21
Срочни депозити	от 0.25% 0.70%	289	-	289
ДЦК	5.00%	310	-	310
Акции	-	-	109	109
Кредити и вземания	8%	4 857	679	5 536
Други нетекущи активи	-	-	73	73
Общо активи		5 464	874	6 338

	Лихвен %	Лихвоносни ‘000 лв	Безлихвени ‘000 лв	Общо ‘000 лв
31 декември 2014 г.				
Парични средства в каса и банка	по тарифа	33	229	262
Срочни депозити	от 0,40% 1,75%	202	-	202
ДЦК	от 1,50% 4,25%	108	-	108
Акции	-	-	8	8
Кредити и вземания	8%	4 674	244	4 918
Други нетекущи активи	-	-	5	5
Общо активи		5 017	486	5 503