

ОТЧЕТ
за платежоспособността и финансовото състояние
на „Европейска Здравноосигурителна Каса“ ЗАД
за периода 01.01.2017 г. – 31.12.2017 г.

Описание на документа: Този отчет е изготвен в съответствие с чл. 129 от КЗ

Съдържание

Глава	Съдържание	Стр.
I.	Описание на дейността и резултатите от нея	2
II.	Описание на системата на управление и оценка на нейната адекватност спрямо рисковия профил на застрахователя	4
III.	Описание поотделно за всяка категория риск, на рисковата експозиция, концентрация, намаляване и чувствителност	11
IV.	Описание поотделно за активите, техническите резерви и другите пасиви, на основите и методите, използвани при тяхното оценяване	34
V.	Описание на управлението на капитала	42

Глава I Описание на дейността и резултатите от нея

1. Дейност

„ЕЗОК“ ЗАД извършва дейност по общо застраховане и присъства на българския пазар от 2008 г., когато е основано като доброволен здравноосигурителен фонд. Поради настъпилите законодателни промени през 2013 година „ЕЗОК“ ЗАД бива лицензирано като застрахователно дружество (лиценз № 948-ОЗ от 13 декември 2013 година), предлагащо застрахователни продукти за здравеопазването, Вид застраховка 2 – „Заболяване“. Считано от 18 април 2016 година, дружеството притежава лиценз да подписва пет допълнителни вида застрахователни класове: товари по време на превоз, пожар и природни бедствия, други щети на имущество, разни финансови загуби и помощ при пътуване. До края на 2016 г. Дружеството развива своята дейност единствено само по отношение застраховка „Заболяване“. През 2017 г. започва предлагане и сключване на първите договори по застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“.

В дейността си, Дружеството попада в приложната рамка на Член 4 от Директива S2 - т.е. то е изключено от обхвата на Платежоспособност II, като приложимата рамка по отношение изчисляване на капиталовите изисквания и размера на допустимите активи за покриване на техническите резерви е Платежоспособност I.

Финансовият отчет за 2017 е одитиран от „Грант Торнтон“ ООД.

Резултати

През изследвания период – 2017 г., дружеството извършва дейност по застраховки: „Заболяване“, „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“. Над 98% от начисления премиен приход е по застраховка „Заболяване“, по която поетите рискове са свързани с предлагане на здравни услуги и стоки при определени лимити на покритие, които ограничават поетия риск в рамките на определена застрахователна сума за всяко едно лице и агрегиран лимит за всеки отделен договор. С оглед на това, че се записват и управляват хомогенни и сравнително еднородни рискове, може да се заключи, че рисковият профил на дружеството не е комплициран.

A) Премиен приход

По застраховка «Заболяване» към края на разглеждания период дружеството има действащи 11 договора, по които са застраховани 3 478 лица. При начислен по сключените договори премиен приход в размер на 1 310 572 лева и застраховани лица – 1 181, средната премия за едно застрахоанолице се получава в размер на 1 110 лева.

При пазарен годишен премиен приход от 1 752 087 031 лв. /съгласно предварителни данни, публикувани на интернет страницата на КФН/, пазарният дял на „ЕЗОК“ ЗАД е 0,07598% спрямо реализираният премиен приход от дружествата извършващи общо застраховане.

През периода 2013 г. – 2015 г. дружеството увеличава с малко над половин милион годишно премийния си приход, което му осигурява стабилен и контролиран растеж и възможност за постигане на по-добри финансови показатели предвид намаляване на относителния дял на постоянните разходи.

През 2016 г. и 2017 г. се наблюдава лек спад на премийния приход спрямо предходната 2015 г.

	2013	2014	2015	2016	2017
премиен приход в лева	235 874	897 985	1 423 796	1 341 028	1 331 187
промяна в премийния приход спрямо предходната година		662 111	525 811	- 82 768	- 9 841

Б) Застрахователни обезщетения

Брунтните изплатени обезщетения към 31.12.2017 г. са 381 269 лв. Брунтната квота на щетимост на Дружеството за 2017 г. е 38,63%, спрямо 31,84% за предходната 2016 г. и 46.61% - за 2015 г. Развитието на риска е в рамките на планираното и заложеното в застрахователно-техническия план. Ръководството наблюдава и управлява развитието на риска, като прилага оценка и подбор на клиентите и извършвания анализ на пред-договорната информация.

В) Технически резултат

През 2017 г. техническият резултат е положителен – 70 хил.лв., който кореспондира с комбиниран коефициент под 100%. Стойност на комбинирания коефициент от 84,37% за 2017 г. показва достатъчност на премията за покритие риска и извършените разходи. Частта от спечелените премии, предназначени за плащания във връзка с риска са 38,63%, като 45,73% е делът на административните и аквизиционни разходи в спечелените премии.

Показатели	2017	2016	2015	2014	2013
------------	------	------	------	------	------

технически резултат	70	-82	106	-7	-217
резултат от инвестиционна дейност	132	238	247	323	332
извънредни приходи и разходи и данъци	-21	-22	-39	-26	0
финансов резултат	181	134	314	290	115
рентабилност на застр дейност	5%	-6%	7%	-1%	-92%
финансов резултат / премиен приход	14%	10%	22%	32%	49%

През 2017 г. резултатът и от застрахователната и от инвестиционната дейност е положителен, като рентабилността на застрахователната дейност е 5%, а отношението на финансовия резултат /с включен инвестиционен резултат/ към застрахователните приходи – 14%.

Г) Инвестиции

Приходите и разходите от инвестиции се признават съгласно изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност, приети за приложение от Европейския съюз. Приходите от инвестиции включват приходи и разходи свързани с търговия с ценни книжа, приходи от лихви на ценни книжа, предоставени заеми и депозити. Приходите от дивиденди от капиталови инвестиции се признават в момента на тяхното получаване.

Нетният приход от инвестиции на дружеството към 31.12.2017 г. е 132 хил. лв.

Дружеството инвестира само в ликвидни държавни ценни книги.

Глава II - Система за управление

1. Структура на управление

Колективни управителни тела:

ЕЗОК ЗАД има едностепенна структура на управление, като към момента на създаване на настоящия Отчет за платежоспособност и финансово състояние има Съвет на директорите, който се състои от трима членове. Дружеството се представлява заедно от всеки двама от изпълнителните директори. Съвета на директорите като колективен орган е отговорен за определянето и полагането на бизнес-целите на Компанията, стратегическото управление, създаването на ефективна бизнес-организация и внедряването и надзора над ефективна система

за управление на риска. Сред членовете на Съвета на директорите има линейно и функционално разпределение на отговорностите, специалните компетенции и лимитите на одобрение на сделки, съгласно общия принцип на разделение на отговорностите и добрите корпоративни практики. Правомощията на всеки от членовете са дефинирани в правилата за регламентиране на управленската структура.

Рамка от комитети:

Съгласно изискванията на закона Дружеството има сформирани и функциониращи Одитен комитет - надзорно колективно тяло, съставено от двама независими членове, което заседава поне два пъти годишно. В правомощията на Одитния комитет са наблюдението и оценката на ефективността и качеството на системата за вътрешен контрол и нивото на нормативно съответствие в Дружеството. Одитният комитет разглежда и приема доклади от ръководството за оперативната дейност, от звеното за вътрешен контрол, и ключовите функции както следва - Одитна, Риск, Съответствие.

В Компанията също така е наложена добрата практика за сформирани на различни тематични комисии според необходимостта, които събират и анализират информация по заявка на ръководството, и го консултират и подпомагат в процеса на взимане на решения.

Общи събрания на акционерите

Общо събрание на акционерите се провежда съгласно действащото българско законодателство в началото на всяка година. На него ръководството отчита финансовите резултати и дейността през изминалата година, приемат се финансовите отчети и други стратегически решения за Компанията.

2. Планиране на дейността

Определянето на краткосрочните и средносрочните оперативни цели на Дружеството става ежегодно в планов и стратегически диалог, който обхваща едногодишна и тригодишна бизнес-перспектива.

3. Финансова отчетност

ЕЗОК ЗАД, в качеството си на българско застрахователно Дружество, подава своите финансови отчети регулярно и в съответствие с българското и европейското законодателство, в частност отчитането става по международните стандарти за финансова отчетност (МСФО/IFRS). Индивидуалният годишен отчет на Дружеството се изготвя съгласно МСФО, Закона за счетоводството и изискванията на българските регулаторни институции.

4. Структура на вътрешната нормативна рамка

Вътрешните нормативни актове са структурирани в йерархична рамка. При нейното развиване и поддържане се прилага систематичен подход. Типовете вътрешни нормативни актове на Дружеството, представени в низходящ по своята сила ред, и същевременно с нарастваща конкретика и обективност на нормите, могат да бъдат представени както следва:

1. Кодекс на поведение за бизнеса-етика и съответствие, т.нар Етичен кодекс
2. Корпоративни политики
3. Минимални стандарти
4. Правила, процедури и указания

В по-голямата си част дейността на Дружеството се регламентира от посочената вътрешна нормативна рамка, като за всеки бизнес- и административен процес са дефинирани отговорните за операциите, контрола и отчетността лица, звената- собственици на процесите, подпроцесите и на информацията, каналите за докладване и срокове и форма на отчетността. По изключение, някои конкретни еднократни или краткосрочни оперативни задачи, се регламентират със заповеди на Изпълнителни директори.

5. Управление при спешни ситуации и кризи

За осигуряване на надеждно управление при спешни ситуации и кризи Дружеството поддържа консистентна рамка от вътрешни процеси, правила и указания, които произтичат от регулярна оценка на риска от прекъсване на бизнес-процесите. За реализирането на предвидените мерки регулярно се осигуряват необходимите ресурси и инфраструктура.

6. Организационна структура

Дружеството регулярно осъвременява и публикува за вътрешно ползване организационната си структура. През 2015 г. Е приета нова организационна структура на ЕЗОК ЗАД, като Компанията е централизирана дейността на следните пет направления, а именно:

- Направление "Административни функции" (Маркетинг, Инвестиции, Правно, Съответствие, Човешки ресурси, Вътрешен одит);
- Направление „Финанси и Риск Мениджмънт“, (Управление на риска, Счетоводство и отчетност);
- Направление „Продажби“ (Продажби, Агенти, Брокери, Банково застраховане, Обучения);
- Направление „Операции“ (Операции, Ликвидация на щети, Информационни технологии, Кол център);
- Направление „Подписваческа дейност и продукти“ .

В дружеството са обособени следните организационни единици, при йерархия „дирекция - отдел“.

- Дирекция „Подписвачество и Ликвидация“, която е структурирана в отдел „Ликвидация“ и отдел „Подписвачество“.
- Дирекция „Финанси и счетоводство“, която е структурирана в отдел „Инвестиции“ и „Счетоводство“;
- Дирекция „Маркетинг и продажби“, която е структурирана в отдел „Директни продажби“ и отдел „Агентска мрежа и брокери“.
- Дирекция „Административно и информационно обслужване“, която е структурирана в отдел „Административно обслужване“ и отдел „Информационно обслужване“.
- Отговорен актюер.
- Звено за вътрешен одит.
- Риск мениджър
- Ръководител на функцията за съответствие

7. Ключови функции:

7.1. Системата за вътрешен контрол

Вътрешният контрол е непрекъснат процес, осъществяван от органите на управление, от лицата на ръководни длъжности и от всички други лица, които работят по договор с ЕЗОК ЗАД, с цел да се осигури в разумна степен:

- постигане на целите и изпълнение на задачите;
- икономично и ефективно използване на ресурсите;
- адекватен контрол на различните рискове и тяхното управление;
- опазване на активите;
- надеждност и всеобхватност на финансовата и управленската информация;
- извършване на прехвърлените дейности според изискванията, установени за застрахователя;
- спазване на мерките за предотвратяване изпирането на пари и финансирането на тероризъм;
- законосъобразност на дейността, съблюдаване на политиките, плановете, вътрешните правила и процедури.

Системата за вътрешен контрол в ЕЗОК ЗАД е изградена на основата на следните елементи: контролна среда, оценка на риска, контролни действия, информация и комуникация, мониторинг.

Информация за основните процедури, които включва системата за вътрешен контрол

Вътрешният контрол се осъществява чрез наблюдение и проверки на застрахователната, презастрахователната и счетоводно-отчетната дейност на Дружеството, както и на организацията на трудовата дейност в тях и начина, по който се упражняват правомощията на служителите им.

Вътрешният контрол се осъществява като превантивен, текущ и последващ.

- Превантивният контрол се упражнява чрез предварителни проучвания и проверки с цел предотвратяване извършването на нарушения и пропуски в дейността на Дружеството и застрахователните агенти.
- Текущият контрол се упражнява чрез проверки в процеса на осъществяване на дейността на Дружеството и застрахователните агенти.
- Последващият контрол се осъществява чрез периодични проверки на дейността на Дружеството и застрахователните агенти.

Вътрешният контрол в ЕЗОК ЗАД се осъществява на три нива:

А) Постоянен контрол: Първа защитна линия

Контролна цел: **ОГРАНИЧАВАНЕ НА ПРИСЪЩИЯ РИСК**

Внедрен в оперативните процеси. Упражнява се последователно, своевременно и редовно по цялата верига от операции. Контролните дейности са автоматизирани или ръчни, организирани и извършвани така, че да се осигури приключване на транзакциите, пълнота и точност на данните, подходящо разделение на правомощията и яснота на отговорностите. Може да бъде превантивен или текущ, като прилагането и на двата не е изключение.

Б) Периодичен контрол: Втора защитна линия

Контролна цел: **НАБЛЮДЕНИЕ / КОРЕКЦИЯ НА КОНТРОЛИТЕ**

Следи дали контролите на „първа линия“ функционират качествено и в съответствие с контролните цели, политиките и процедурите, които ги обосновават. Може да включва анализ на показатели и оценка на контролите и отговорните служители.

Осъществява се от т. нар. „подсигуряващи“ функции: Управление на риска, Контролинг върху финансовата отчетност (ICOFR), Съответствие (Compliance), Правна, Актюерска.

Задълженията включват "поправка" на контролите, ако е необходимо, надзор и "ремонт" на функциите заедно с ръководството и по преценка на Управителния съвет или негов отговорен член.

В) Вътрешен одит (Служба за вътрешен контрол): Последна защитна линия

Контролна цел: ОЦЕНКА НА КАЧЕСТВОТО НА КОНТРОЛИТЕ

Извършва обективна, независима и документирана оценка на дизайна и оперативната ефективност на приложимите контроли. При необходимост, изразява мнение за адекватността (целесъобразността) на вътрешните правила и процедури, представляващи рамката за контрол на одитираните дейности. Не може пряко да коригира контролите, но дава становище и препоръки за отстраняването на техните недостатъци. Може да участва в превантивния контрол например като консултант в работна група, при строго съблюдаване на изискването за независимост на одиторите.

Поддържа оперативно сътрудничество със звената със сродни (подсигуряващи) функции. Независим от оперативните процеси. Отчита дейността си пред съответния орган за управление (Одитен комитет). При необходимост, може да докладва на „специализирани комисии.“

7.2. Функцията Съответствие

Функцията „Съответствие“ (Compliance) е ключова функция в рамките на системата за вътрешен контрол на ЕЗОК ЗАД, както е посочено в Политиката за съответствие. Нейни основни цели са:

- Да подпомага и следи за съответствието на дейността на Дружеството с приложимото право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на Дружеството, с цел предпазването му от Риска от несъответствие;
- Идентифициране, оценка и намаляване на Риска от несъответствие;
- Съветване на членовете на Висшето ръководство относно Риска от несъответствие, включително съответствието на тяхната дейност с приложимото право, регулации и административни процедури, както и с вътрешните актове на дружествата, във връзка с изискванията на Платежоспособност I.

Основните дейности на функцията „Съответствие“ включват популяризиране и насърчаване на култура на почтеност (интегритет) и съответствие, предоставяне на обучения и информация, свързани със Съответствието, съветване на Висшето ръководство и оперативните служители на Дружеството как ефективно да управляват Риска от несъответствие, създаване и поддържане на правила и процедури, свързани със Съответствието, провежда разследвания и създава механизъм за подаване на сигнали от служители за възможно незаконосъобразно или неуместно поведение, взаимодействие с регулаторни органи, мониторинг, оценка на контрола и докладване.

Дейността на функцията „Съответствие“ е обект на ежегодно планиране, с цел оптимално разпределение на наличните ресурси, ефективен мониторинг на законодателния и административните процеси, ефективни комуникации и обучения и своевременно прилагане на нужните мерки.

В рамките на трите линии на защита, „Съответствие“ принадлежи към „Втората линия“ и има оперативна и административна независимост от „Първата“.

- Има директен достъп и пряка линия на докладване до всички членове на ръководството, до Съвета на директорите, до Одитния комитет на дружеството.

- Има неограничен достъп до информация, право да комуникира с всеки служител и да получава достъп до всякаква информация, документи, записки или данни, които са необходими за извършване на нейната дейност и доколкото това е допустимо от закона.

- Ангажираните във функцията служители трябва да отговарят на изискванията за квалификация и надеждност.

7.3. Актюерска функция

Актюерската функция се занимава със задачи базирани на оперативни и регулаторни изисквания.

Основните функции и задължения на актюера са:

- Координация и подготовка на техническите резерви;
- Осигуряване на надеждността на методологиите и използваните модели, както и предположенията за калкулиране на техническите резерви;
- Проверка на достатъчността и качеството на данните използвани за калкулиране на техническите резерви;
- Информирание на членовете на Борда на директорите за надеждността и адекватността на калкулираните технически резерви;
- Изразяване на становище относно цялостната подписваческа политика;
- Изразяване на становище относно адекватността на презастрахователните договори;
- Подпомагане на цялостния процес по риск мениджмънт.

Независимостта на актюерската функция е гарантирана чрез разписана политика. Актюера представя отчети на членовете на Борда на директорите и на Главния счетоводител за техническите резерви.

Глава III - Описание поотделно за всяка категория риск, на рисковата експозиция, концентрация, намаляване и чувствителност

1. Обща информация

Настоящият отчет представя описание и анализ на идентифицираните рискове в „Европейска здравноосигурителна Каса“ Застрахователно акционерно дружество („ЕЗОК“ ЗАД) (Дружеството) през 2017 г., рисковата експозиция, концентрация и дейностите, свързани с намаляване на риска.

Целта е да се даде оценка на ръководството на Дружеството за рисковата изложеност и платежоспособността към 31.12.2017 г., с оглед вземане на адекватни решения по отношение на бъдещото управление на установените рискове, за да се защити наличния капитал по такъв начин, че цялостната рискова експозиция да бъде в границите на определена допустимост.

2. Същност

Процеса на оценка съответства на същността, обема и комплексността на рисковете, присъщи за дейността на Дружеството, като включва тяхното идентифициране, оценка и управление. Управлението на рисковете се състои в това да се определи, анализира и оцени размерът на съответните рискове, да се предприемат адекватни мерки и икономически механизми за намаляването им, както и да се постигне убеденост, че рисковете се намират в допустими рамки и остават в такива. По-специално внимание се обръща на съществените рискове, т.е. рисковете, които се проявяват и се установяват в процеса на дейността на Дружеството и които могат да предизвикат негативно влияние върху активите, финансовата позиция и нетния доход на Дружеството в дългосрочен период. Освен съществените рискове са разгледани и потенциални рискове през разглеждания период – 2017 г., с оглед възможността да се предприемат действия за тяхното предотвратяване, намаляване или отстраняване.

3. Законова рамка

Законовата рамка, на която Дружеството се базира при оценката, анализа и управлението на риска, е: Кодексът за застраховане и действащите към него наредби, Директивата „Платежоспособност 2“ и насоките по прилагането ѝ, Международните счетоводни стандарти за финансово отчитане.

4. Основни структури

Основните структури в Дружеството, чиято дейност е пряко свързана с управлението на риска, са: Съвета на директорите, функцията по управление на риска, както и всички служители, работещи в Дружеството, чиято задача е спазването на разработените и утвърдени правила,

документиращи работния процес и задължението им да идентифицират и докладват за всяко проявление на риска в ежедневната им дейност. Съветът на директорите утвърждава и формулира цялостната политика по управление на риска. Специализираната служба за вътрешен контрол извършва проверки за съответствие с политиката за управление на риска на Дружеството.

5. Основни елементи

Основните елементи са:

- стратегията на Дружеството, определяща „апетита“ за поемане на риск /нивото на риск, което ръководството е склонно да поеме в бъдеще/, толеранса към риск и рисковите лимити;

- оперативните бизнес планове, с оглед развитие на дейността и бъдещите рискове, на които ще се изложи застрахователя;

- процедурите по управление на риска, предвид оценката на рисковия профил на Дружеството; идентифициране и измерване на рисковете, на които то е изложено; разработване на стрес тестове и сценарии по отношение на основните рискове; изчисление на капацитета за поемане на риск и лимити за индивидуалните рискове;

- оценка на капиталови изисквания, определящи капацитета за поемане на риск, както и наличието на достатъчно капитал за да се изпълни бизнес плана;

- оценка на адекватността на техническите резерви, съответстващи на задълженията на Дружеството към момента на оценка и доколко са подходящи използваните методи за изчисление.

6. Идентифициране на рисковете, на които е изложено Дружеството

Основните и значими видове рискове, на които Дружеството е изложено при извършване на своите операции и които се наблюдават и управляват, предвид че влияят на неговата платежоспособност, са:

- Застрахователен риск - подписваческа дейност и образуване на технически резерви;
- Финансов риск - управление на активите и пасивите; инвестициите; управление на риска в областта на ликвидността и концентрацията;
- Оперативния риск.

Целта на настоящото изследване на отделните рискове е всички рискове в рамките на дружеството да се идентифицират, опишат и оценят, като се разгледат мерките за тяхното избягване и редуциране. Рисковете се оценяват със съответните количествени измерители, като се определя вероятността за настъпване на риск и ефекта, ако рискът настъпи – възможното

неблагоприятно влияние върху платежоспособността. По отношение на рисковете, които не могат да бъдат оценени количествено, могат да се приложат алтернативни методи /качествена оценка, експертна оценка/.

6.1. Застрахователен риск:

При извършване на своята дейност – застраховане, дружеството съзнателно поема риска при настъпване на покрито съгласно сключените договори застрахователно събитие или сбъждане на условия, предвидени в договор или в закон да изплати застрахователно обезщетение. От тази гледна точка, застрахователният риск включва несигурност по отношение достатъчността на определената с тарифите и сключените договори премия, срещу която застрахователят е поел съответните рискове, както и образуваният размер на резервите, служещи за покритие на бъдещите задължения. Застрахователният риск се изразява във възможността от възникване на загуби или непостигане на планираните печалби поради промени в честотата на застрахователните събития и размера на загубите спрямо оценките към момента на застраховане, вследствие на което е вероятно да се получи недостиг на премиен приход и образувани технически резерви за покриване на всички възникнали претенции и разходи.

Същността на управлението на риска е във вземането на решение за максимизиране на факторите, условията и обстоятелствата, които могат да се управляват, и минимизиране на тези, които не могат да се управляват и за които причинно-следствената връзка е скрита или неизвестна. Разбирането на риска в неговата цялост, включва пълния спектър на позитивните и негативни случайни събития, отнасящи се до предварително определените или очаквани стойности. Докато позитивните събития са еднопосочни с поставените цели за развитие на дейността, то негативните съдържат възможността от непостигане на набелязаните цели.

През изследвания период – 2017 г., дружеството започва да извършва дейност освен по застраховка „Заболяване“ и по следните видове застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“. Извършването на дейност по няколко линии бизнес е предпоставка за постигане на балансиран портфейл и устойчив разтеж на премиения приход.

Структурата на портфейла на база реализирания премиен приход през 2017 г. е представена в следващата таблица:

КЛАСОВЕ ЗАСТРАХОВКИ				
---------------------	--	--	--	--

	БРОЙ ЗАСТРАХОВАТ ЕЛНИ ДОГОВОРИ	БРОЙ ЗАСТРАХОВ АНИ ОБЕКТИ*	БРУТЕН ПРЕМИЕН ПРИХОД	относителен дял
1. ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА"	3	4,672	5 552	0.42%
2. ЗАСТРАХОВКА "ЗАБОЛЯВАНЕ"	11	3478	1 310 572	98.45%
7. ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ			73	0.01%
8. ЗАСТРАХОВКА "ПОЖАР" И "ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"	1	1	9 631	0,72%
9. ЗАСТРАХОВКА НА "ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"	1	1	365	0.03%
16. ЗАСТРАХОВКА НА РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ	3	3	4 986	0.37%
18. ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ			9	0.00%
ОБЩО:	19	8,155	1 331 188	100.00%

Над 98% от начисления премиен приход е по застраховка „Заболяване“, по която поетите рискове са свързани с предлагане на здравни услуги и стоки при определени лимити на покитие, които ограничават поетия риск в рамките на определена застрахователна сума за всяко едно лице и агрегиран лимит за всеки отделен договор. С оглед на това, че се записват и управляват хомогенни и сравнително еднородни рискове, може да се заключи, че рисковият профил на дружеството не е комплициран.

По застраховка «Заболяване» към края на разглеждания период дружеството има действащи 11 договора, по които са застраховани 3 478 лица. При начислен по сключените договори премиен приход в размер на 1 310 572 лева и застраховани лица – 3 478, средната премия за едно застрахоано лице се получава в размер на 376,82 лева.

При пазарен годишен премиен приход за 2017 г. от 1 752 087 031 лв. /съгласно предварителни данни, публикувани на интернет страницата на КФН/, пазарният дял на „ЕЗОК“

ЗАД е 0,0759% спрямо реализираният премиен приход от дружествата извършващи общо застраховане.

През периода 2013 г. – 2015 г. дружеството увеличава с малко над половин милион годишно премиения си приход, което му осигурява стабилен и контролиран растеж и възможност за постигане на по-добри финансови показатели предвид намаляване на относителния дял на постоянните разходи.

През 2016 г. и 2017 г. се наблюдава лек спад на премиения приход спрямо предходната 2015 година.

	2013	2014	2015	2016	2017
премиен приход в лева	235 874	897 985	1 423 796	1 341 028	1 331 188
промяна в премиения приход спрямо предходната година		662 111	526 811	- 82 768	- 9 840

Рисковият апетит е консервативен и балансиран, премиеният приход през последните три години е стабилен. Допуска се поемането на рискове, които са оценени или оценката от ефекта на тяхното проявление е надеждна.

Основен акцент в дейността на дружеството, насочен към управление на подписваческия риск, е:

- за всеки нов вид застраховка, който дружеството започва да предлага - извършване на задълбочени проучвания на развитието на присъщите рискове и условията на пазара. Разработени са адекватни на поетите рискове премии, достатъчни за покриване на бъдещите плащания и разходи по съответните видове нови продукти.

По отношение на застраховка „Заболяване“, заемаща към края на 2017 г. над 98% от портфейла:

- спазване на определените процедури при сключване на застрахователен договор. Искането за оферта се изпраща от клиента на Дружеството. Експертът по здравно застраховане преглежда искането и преценява рисковете, след което той подготвя оферта. На база застрахователната тарифа отделът за маркетинг и продажби определя необходимата застрахователна премия и възможните отстъпки, изчислени в зависимост от броя на клиентите и вида на продукта. Отдел Маркетинг и продажби обсъжда офертата с изпълнителния директор и

с клиента. След одобрение на офертата, от страна на клиента, застрахователния договор се одобрява от изпълнителния директор.

- превантивна профилактична дейност, която осигурява широк обем промотивна и профилактична дейност, насочена към повишаване на здравната култура на застрахованите лица и ранна диагностика. Чрез провежданата профилактика се осигуряват и необходимите базови данни за анализ на рисковите фактори и профил на застрахованите лица.

- селекция на риска. При сключване на договорите се събира информация за здравния статус на кандидата за здравно застраховане. При груповите здравни застраховки се оценяват отделните рискови фактори, свързани със съответната професия и условията на работното място.

- подписваческите лимити подлежат на одобрение от Изпълнителния директор. В случай, че Дружеството увеличи дейността си и по други видове застраховки, се предвижда одобрението на лимитите да се делегира на определени лица.

- контрол при изплащането на претенции за ползвани здравни услуги, което се осъществява чрез сключване на договори със здравните заведения.

- ограничило участието си в обществени поръчки – с оглед намаляване на риска от недостатъчност на премията.

- предсрочно прекратяване на застраховки от страна на клиентите. Определят се ясни правила и процедури при предсрочно прекратяване на договори, които да гарантират, че извършените от дружеството разходи по конкретния договор ще бъдат покрити.

- ограничаване на застрахователни измами.

Дружеството управлява застрахователния риск, който поема и чрез текуща оценка на необходимите премии и резерви за покритието на поетите рискове и произтичащите от това бъдещи задължения. Рискът, свързан с определянето на премиите и резервите произтича от несигурността по отношение на броя и стойността на бъдещите загуби; момента на предевяване на претенциите и тяхното развитие във времето; разходите свързани със сключване на полиците, обслужване на договорите и уреждане на претенциите.

Предвид горното се наблюдават следните параметри и показатели, характеризиращи развитието на застрахователния риск:

А. Показатели за оценка на риска, свързан с предлаганите застрахователни продукти – изчисление на застрахователната премия, предлаганите добавки и отстъпки; селекция на клиентите; диверсификация и акумулиране на риска.

1. рисковата изложеност – брой полици, сключени през анализирания период – 2017 г. и застраховани лица по отделни застрахователни продукти;

Предвид че над 98% от портфейла на “ЕЗОК” ЗАД се състои от договори по застраховка „Заболяване“, е анализиран портфейла на Дружеството по този вид дейност. Застрахователят разполага с многогодишен опит по отношение записването и управлението на здравни рискове. Структурата на портфейла на Дружеството по видове продукти и по видове сключени и обслужвани договори не се е променила съществено спрямо предходните години, когато дейността преди 2013 г. е била по Закона за здравното осигуряване.

В следващата таблица са представени данни за броя на застрахователните договори и застрахованите лица за всяка една година от периода 2012 г. – 2017 г.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
брой договори	18	11	15	10	15	11
брой застраховани лица	2 992	2 133	2 119	3 540	3 710	3 478

Рисковият профил на дружеството не е комплициран - то записва и управлява хомогенни и сравнително еднородни рискове, покрити само по застраховка „Заболяване“.

През 2017 г. Дружеството е започва да предлага застраховки: „Злополука“, „Товари по време на превоз“, „Пожар и природни бедствия“, „Щети на имущество“, „Разни финансови загуби“ и „Помощ при пътуване“ като е сключило 10 договора.

2. начислена премия по договорите, сключени за периода, средна премия за една полица и за едно застраховано лице, събираемост на премиите;

Цената, по която се предлагат застрахователните продукти е определена с тарифи, които периодично се анализират с оглед достатъчност на премията и актуализират при необходимост. Подписваческата политика на “ЕЗОК” ЗАД е насочена към предлагане на клиентите на подходящи застрахователни продукти, покрития и цена, които да удовлетворят техните изисквания и нужди и които да осигуряват приемлива възвръщаемост за компанията.

В следващата таблица е представена начислена премия по договорите, сключени за съответния период и средната премия за едно застраховано лице

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
премиен приход	805 653	235 874	897 985	1 423 796	1 341 028	1 310 572
брой застраховани лица	2 992	2 133	2 119	3 540	3710	3 478
средна премия	269	111	424	402	361	377

Видно от данните в таблицата средната премия за едно застраховано лице бележи съществени колебания, като от 269 лв. през 2012 г. намалява на 111 лв. за 2013 г. и се увеличава неколкостранно през 2014 г. – 424 лв., след което се задържа на малко по-ниско равнище за последните две години: 361 лв. – 377 лв.

Вариането на средния размер на премията се дължи на факта, че дружеството сключва предимно групови договори, при които се различават покритите рискове, предвид че те се договарят отделно при всеки един договор.

Получените премии общо за целия портфейл през отчетния период са в размер на 945 365 лв., от които 786 654 лв. са по новосключени договори, при начислени брутни застрахователни премии в размер на 1 331 187 лв..

Премииния приход е реализиран предимно чрез директните продажби - (1 330 978 лв.) и 209 лв. чрез застрахователни брокери, представляващи 0,02 %, което показва ниски разходи за комисионни и липса на зависимост от определени посредници. Брокерите, с които работи Дружеството са: I & G Insurance Brokers Ltd., Marsh Insurance Broker, ST & T Finance и AON България и Антесто ООД.

Здравноосигурителните пакети, предлагани от Дружеството, включват:

- Подпомагане на здравеопазването и здравна превенция - профилактика;
- Извънболнична медицинска помощ;
- Болнична медицинска помощ;
- Допълнителни здравни услуги;
- Възстановяване на разходи, направени за закупуване на лекарства.

Структурата на портфейла по видове договори според характера на договорите – индивидуални и групови договори, показва преобладаващ дял на груповите договори и наличие на риск от зависимост от определени клиенти. Груповите договори са предимно договори с фирми – работодатели, при които са здравно застраховани наетите на трудов договор служители.

Ключови клиенти на дружеството са „Топлофикация София“ АД и „Общинска банка“. Груповите полици, подписани от тези два клиента, са в размер на над 90 % от портфейла.

3. коефициент на щетимост

Коефициентът на щетимост, представляващ съотношението между възникналите искове и спечелените премии, е определен на база данни от Отчета за доходите за последните четири години, представени в следващата таблица:

В ХИЛ.ЛВ.

Данни от Отчета за доходите	2017	2016	2015	2014
Технически отчет - общо застраховане				
Спечелени премии	1 465	1 074	1 126	792
брутни начислени (записани) премии	1 331	1 341	1 424	898
промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв (+/-)	134	-267	-298	-106
Възникнали претенции, нетни от презастраховане:	-566	-342	-443	-406
изплатени претенции, нетни от презастраховане	-442	-482	-311	-374
промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	-124	140	-132	-32
Оперативни разходи	-670	-814	-431	-379
аквизиционни разходи	-111	-141	-178	-260
промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)	0	0	0	0
административни разходи	-559	-673	-253	-119
Други технически разходи, нетни от презастраховане	0	0	-1	-14
в т.ч. върнати премии и отписани вземания по предсрочно прекратени договори, сключени през предходни отчетни периоди	0	0	-1	-14
Промяна в запасния фонд (+/-)	-159	0	-145	0

Междинен сбор - салдо на техническия отчет по общо застраховане	70	-82	106	-7
НЕТЕХНИЧЕСКИ ОТЧЕТ			0	0
Приходи от инвестиции	148	254	290	331
Разходи по инвестиции:	-11	-16	-43	-8
Други разходи, включително преоценки на стойности	-5	-6	-8	-3
Печалба или загуба от присъщи дейности	202	150	345	313
Извънредна печалба или загуба	0	0	4	0
Корпоративен данък	-21	-16	-35	-23
Печалба или загуба за финансовата година	181	134	314	290

Коефициентът на щетимост показва каква част от премията е предназначена за плащания във връзка с риска. Неговата стойност е определена като отношение на:

- възникналите искове – претенциите по събития, настъпили през съответния отчетен период, изчислени като от изплатените през отчетния период претенции се приспадат претенциите по събития, настъпили през предходни отчетни периоди (резервът за предстоящи плащания в началото на периода) и се прибавят неизплатените претенции (резервът за предстоящи плащания в края на периода).

- спечелената премия – премията, покриваща риска през същия период, определена като към начисления през отчетния период премиен приход се прибави премията по договори, сключени през предходни отчетни периоди, покриваща риска през текущия период (пренос-премийния резерв в началото на периода) и се приспадне премията, онтасяща се за следващи отчетни периоди (пренос-премийния резерв в края на периода).

Стойностите на коефициента на щетимост за последните четири години – периода от 2013 г. до 2017 г., са представени в следващата таблица:

Показатели	2017	2016	2015	2014	2013
коефициент на щетимост	39%	32%	39%	51%	81%

Коефициентът на щетимост свидетелства за стабилно и благоприятно развитие на застрахователния риск през последните три години. Проследяване на стойностите през периода

2013 г. – 2017 г. показва ясно проявена тенденция на понижение от 81% - за 2013 г. до 39% за 2017 г.

4. коефициент на разходи и комбиниран коефициент;

При проявената тенденция през периода 2013 г. – 2015 г. към съществено намаляване на коефициента на щетимост и по-незначително намаляване на коефициента на разходи, стойността на комбинираният коефициент намалява от 129% - за 2013 г. на 99% - за 2014 г., 78% - за 2015 г. и 85% - за 2017 г. Това показва достатъчност на премията за покриване на всички плащания, свързани с риска и извършените разходи:

Показатели	2017	2016	2015	2014	2013
коефициент на щетимост	39%	32%	39%	51%	81%
коефициент на разходи	46%	76%	38%	48%	48%
административни разходи / спечелени премии	38%	63%	22%	15%	11%
аквизиционни разходи / начислени премии	8%	11%	13%	29%	92%
комбиниран коефициент	85%	108%	78%	99%	129%

През последната – 2017 г. стойността на административните разходи съществено намалява - със 114 хил.лв. Така относителният дял на административните разходи в спечелените премии намалява от 63% за 2016 г. на 38% за 2017 г. Административните разходи следва да се разглеждат в пряка връзка с аквизиционните, предвид че през периоди с висок дял на директните продажби, разходите за комисионни на посредници намаляват. Продажбите през 2017 г. са основно без участие на посредници, поради което аквизиционните разходи са сравнително ниски за дружества, извършващи дейност по общо застраховане – 8%.

Показатели	2017	2016	2015	2014	2013
административни разходи	-559	-673	-253	-119	-67
Промяна спрямо предходната година	-114	420	134	52	

Доколкото административните разходи се извършват през целия срок на действие на договорите, техният размер е разгледан спрямо стойността на спечелените през съответните период премии или премиите, покриващи риска през съответния период.

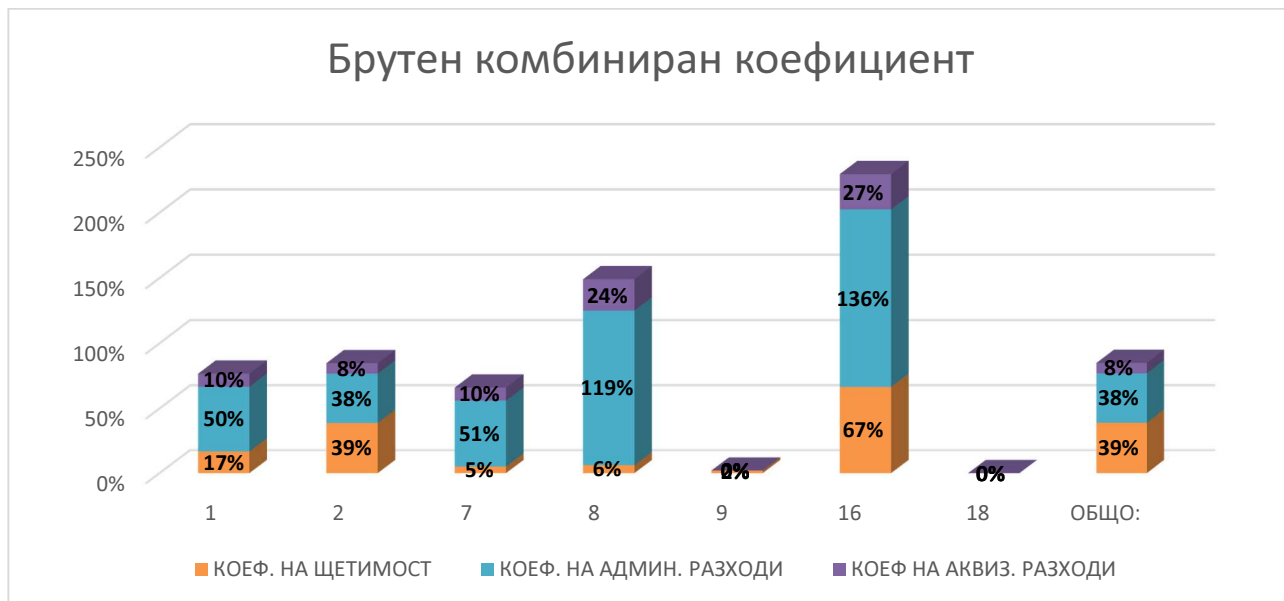
На следващата диаграма се вижда ясно изразената тенденция на намаляване дела на плащанията във връзка с риска (коефициента на щетимост) и на дела на извършените разходи до 2015 г. (коефициента на разходи), след което увеличението на разходите през 2016 г. е причина за увеличаване стойността на комбинирания коефициент над 100%. През последната 2017 г. делът на административните и аквизиционни разходи съществено намалява, с което и комбинираният коефициент пада под 90%.



Стойността на комбинирания коефициент по отделни видове застраховки е представена със следващата таблица и диаграма:

ЛО В	СПЕЧЕЛЕНИ ПРЕМИИ	ВЪЗНИКНАЛИ ИСКОВЕ	РАЗХОДИ, СВЪРЗАНИ СЪС ЗАСТРАХОВАНЕТО		КОЕФ НА ЩЕТИМОСТ	КОЕФ НА РАЗХОДИ административни		КОЕФ НА РАЗХОДИ аквизиционни	
	брутни	брутен	Административни	Аквизиционни	БРУТЕН	спечелена премия	премиен приход	спечелена премия	премиен приход
1	4 576	764	2 300	460	17%	50%	41%	10%	8%

2	1 454 629	563,759	550 121	109 904	39%	38%	42%	8%	8%
3	0	0		0	0%	0%	0%	0%	0%
4	0	0		0	0%	0%	0%	0%	0%
5	0	0		0	0%	0%	0%	0%	0%
6	0	0		0	0%	0%	0%	0%	0%
7	59	3	30	6	5%	51%	41%	10%	8%
8	3 493	212	4 141	829	6%	119%	43%	24%	9%
9	314	7			2%	0%	0%	0%	0%
10	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
11	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
12	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
13	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
14	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
15	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
16	1 517	1 010	2 067	412	67%	136%	41%	27%	8%
17	0	0			0%	0%	0%	0%	0%
18	9	0			0%	0%	0%	0%	0%
ОБ ЩО :	1 464 597	565 755	558 659	111 611	39%	38%	42%	8%	8%



1. ЗАСТРАХОВКА "ЗЛОПОЛУКА"
2. ЗАСТРАХОВКА "ЗАБОЛЯВАНЕ"
7. ЗАСТРАХОВКА НА ТОВАРИ ПО ВРЕМЕ НА ПРЕВОЗ
8. ЗАСТРАХОВКА "ПОЖАР" И "ПРИРОДНИ БЕДСТВИЯ"
9. ЗАСТРАХОВКА НА "ЩЕТИ НА ИМУЩЕСТВО"
16. ЗАСТРАХОВКА НА РАЗНИ ФИНАНСОВИ ЗАГУБИ
18. ПОМОЩ ПРИ ПЪТУВАНЕ

5. техническия резултат;

Намаляването на стойността на комбинирания коефициент за периода 2013 г. – 2015 г. е свързано с подобряване на техническия резултат. Увеличаването на комбинирания коефициент над 100% през 2016 г. кореспондира с отрицателен технически резултат. Причина за отрицателния технически резултат за 2016 г. е високият дял на административните разходи – 63% от спечелените премии. Недостигът, представляващ относителният дял на техническата загуба в

премийния приход, е 6%. Същественото намаляване на административните разходи през 2017 г. /със 114 хил.лв./ и на аквизиционните разходи /с 30 хил.лв./ довежда до положителен технически резултат от 70 хил.лв. и рентабилност на дейността от 5%.

Показатели	2017	2016	2015	2014	2013
технически резултат	70	-82	106	-7	-217
резултат от инвестиционна даеиност	132	238	247	323	332
извънредни приходи и разходи и данъци	-21	-22	-39	-26	0
финансов резултат	181	134	314	290	115
рентабилност на застр дейност	5%	-6%	7%	-1%	-92%
финансов резултат / премиен приход	14%	10%	22%	32%	49%

Крайният финансов резултат от дейността е положителен както за 2016 г., когато резултатът от инвестиционна дейност покрива отрицателния технически резултат от застрахователната дейност, така и за 2017 г., е положителен.

Б) Показатели, свързани с анализ на достатъчността на техническите резерви

За посрещане на своите задължения, Дружеството формира пренос-премиен резерв за покриване на щети по бъдещи събития, които ще настъпят през неизтеклата част от периода на действие на договорите, както и резерв за предстоящи плащания, чието предназначение е да покрие щети по минали спрямо момента на оценка на резервите щети.

1. Риск от недостатъчност на пренос-премийния резерв - LAT тест

Достатъчността на премията, покриваща риска и административните разходи през следващия отчетен период може да бъде анализирана чрез LAT тест, чрез който се предвижда бъдещото развитие на щетите и разходите на база на миналия опит. Стойността на образувания към края на 2017 г. пренос-премиен резерв се сравнява с:

- размера на очакваните плащания, определени като произведение на образувания премиен резерв и прогнозния размер на коефициента на щетимост и

- очакваната стойност на бъдещите разходите, свързани с обслужване на действащите към края на годината договори, които също се покриват от пренос-премийния резерв.

Стойността на коефициента на щетимост за последните пет приключени финансови години, периодът 2014 – 2017 г. е съответно: 51%, 39%, 32% и 39%. Видно от предходното, се проявява ясна тенденция към съществено намаляване стойността на показателя, характеризиращ каква част от спечелените премии е използвана за плащания във връзка с риска. С оглед консерватизъм на оценката, при прогнозата е използвана среднопретеглената стойност на коефициента на щетимост за последните четири години – 39%.

Вид застраховка / период	Спечелени премии	Възникнали искове	Коефициент на щетимост
Застраховка "Заболяване" - 2017 г.	1 455	564	38.76%
Застраховка "Заболяване" - 2016 г.	1 074	342	31,84%
Застраховка "Заболяване" - 2015 г.	1 126	443	39,34%
Застраховка "Заболяване" - 2014 г.	792	406	51,26%
Среден коефициент на щетимост	4 547	1 755	38.60%

Използваният за изчисление на достатъчността на пренос-премийния резерв коефициент на щетимост е получен като среднопретеглена стойност на коефициента на щетимост за последните три години, т.е. като съотношение на възникналите през последните три години искове и спечелените през последните три години премии.

Разходите свързани с обслужване на договорите, включени в пренос-премийния резерв са прогнозирани като отношението на реално извършените през последните три години административни разходи към спечелените премии.

Вид застраховка / период	Спечелени премии	Административни разходи	Коефициент на административни разходи
Застраховка "Заболяване" - 2017 г.	1 455	550	37,82%

Застраховка "Заболяване" - 2016 г.	1 074	673	62,66%
Застраховка "Заболяване" - 2015 г.	1 126	253	22,47%
Застраховка "Заболяване" - 2014 г.	792	119	15,03%
Среден коефициент на административни разходи	4 547	1 589	34,50%

Видно от данните в следващата таблица, стойността на образувания към края на 2017 г. пренос-премиен резерв в размер на 536 731 лв. е достатъчна и с 144 381 лв. по-висока от размера на щетите, които се очаква да настъпят след края на 2017 г. по действащите към 31.12.2017 г. полици и бъдещите разходи, свързани със същите полици.

Застраховка	Пренос-премиен резерв към 31.12.2017 г.	Коефициент на		Очаквана стойност на		Недостиг / излишък
		щетимост	административни разходи	щетите	административни разходи	
„Заболяване”	536 731	38,60%	34,50%	207,178	185,172	144,381

2. Риск от недостатъчност на резерва за щети - стойност и брой на изплатените и предявени, неизплатени претенции и средна стойност на една изплатена и резервирана щета; За изчисление на резерва за възникнали, но непредявени претенции дружеството използва метод, описан в Наредба № 53, който е предвиден да се използва само по видове застраховки, при които претенциите се предявяват със закъснение не по-голямо от една година. Развитието на претенциите по застраховка „Заболяване“ отговаря на това изискване, но въпреки това е необходимо да се извършан изчисления и на база на други общоприети методи (Верижно-стълбов метод, метод на коефициента на щетимост), като се сравнят резултатите. Дружеството има достатъчно исторически данни като период на развитие и обем на портфейла, които да позволят използването на подобни методи.

В следващите таблици е извършено сравнение на средния размер на изплатените претенции със средния размер на претенциите, включени в образувания към 31.12.2017 г. резерв за предявени неизплатени претенции. Основание за подобно сравнение дава факта, че претенциите са с висока честота и нисък среден размер, т.е. достатъчни като брой за да са налични представителни данни и без големи отклонения в техния размер.

	стойност / брой
Размер на RBNS към 31.12.2017 г.	83 097
Брой предявени неизплатени щети (RBNS) към 31.12.2017 г.	2 952
средна стойност на резервирана щета	28
платени щети през 2017 г. – сума	381 269
платени щети през 2017 г. – брой	15 333
средна стойност на платена щета през 2017 г.	25
платени щети през 2016 г. – сума	481 681
платени щети през 2016 г. – брой	16 356
средна стойност на платена щета през 2016 г.	29
платени щети през 2015 г. – сума	311 291
платени щети през 2015 г. – брой	8 051
средна стойност на платена щета през 2015 г.	39

Средната стойност на една предявена, неизплатена претенция по застраховка „Заболяване“ – 28 лв. е по-висока от средния размер на платените през 2017 г. претенции – 25 лв. и близка до стойността за 2016 г. – 29 лв. При сравнение на средния размер на изплатените през последните три години претенции се установяват съществени колебания в тяхната стойност и съществуваща тенденция на намаляване на средния размер на претенциите. Причина за разликата в средния размер на претенциите по отделни години е промяна в предлаганите рискови покрития и продукти.

3. Риск от недостатъчност на резерва за щети - изследване развитието на щетите и пащанията по години на събитие и закъснението в изплащането на претенциите.

Изплатени претенции през 2017 г.		
обща сума	по години на събитие	
	п год. (текуща година - 2017 г.)	п-1 год. (2016 г.)

БРОЙ ИСКОВЕ	ИЗПЛАТЕНА СУМА	БРОЙ ИСКОВЕ	ИЗПЛАТЕНА СУМА	БРОЙ ИСКОВЕ	ИЗПЛАТЕНА СУМА
15 333	381 269	11 357	293 453	3 976	87 816
относителен дял		74%	77%	26%	23%
среден размер		26		22	

Данните за изплатените през 2017 г. претенции показват, че 77% от претенциите се изплащат в годината на настъпване на събитието, 23% от претенциите се плащат със закъснение до една година и липсват претенции, които се изплащат със закъснение над една година след настъпване на събитието.

4. Риск от недостатъчност на резерва за щети - Run-off анализ

С цел верифициране размера на образувания резерв за щети и оценка на адекватността на образувания резерв за щети е извършен run-off анализ, при който образуваният към даден минал момент резерв се съпоставя с изплатените и висящи претенции по събития, предявени преди датата на образуване на резерва.

Run-off анализа на достатъчността на резерва за предявени неизплатени претенции и резерва на възникнали, но непредявени претенции, представен в следващата таблица, показва достатъчност на образувания към 31.12.2017 г. резерв.

стойност на резерва за щети към 31.12.2016 г.	предявени, неизплатени претенции към 31.12.2016 г.	резерв за възникнали, непредявени претенции към 31.12.2016 г.	размер на изплатените претенции през 2017 г. по събития, настъпили преди 1.1.2017 г.		размер на висящите към 31.12.2017 г. Претенции		run-off RBNS	run-off IBNR	
			Общо	по щети предявени преди 31.12.2016 г.	по щети предявени след 31.12.2016 г.	по щети предявени преди 31.12.2016 г.			по щети предявени след 31.12.2016 г.
118 961	99 622	13 674	87 816	81 539	6 277	4 494	0	13 589	7 397

6.2. Финансов риск - управление на активите и пасивите; инвестициите; управление на риска в областта на ликвидността и концентрацията

При оперативната си дейност Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви.

Най-важните компоненти на финансовия риск са пазарните рискове, кредитния риск, лихвения риск, валутния риск и ликвидния риск.

Политиката за управление на финансовия риск на Дружеството включва анализ на рисковете, определяне на подходящи лимити за управление на финансовия риск, както и описание на контролни процедури, които намаляват влиянието на финансовия риск върху дейността му. Политиката и системите за управление на риска се преглеждат периодично, за да се отразят промените в пазарните условия. Дружеството има за цел да развие подходяща контролна среда посредством прилагане на професионални стандарти на управление на риска и адекватни контролни процедури.

Рисковата политика на Дружеството във връзка с инвестиционния портфейл може да бъде определена като консервативна и има за цел да редуцира влиянието на външните и вътрешни фактори върху инвестиционните процеси, включително и рисковете, произтичащи от макроикономическата среда.

Дружеството е изложено на различни пазарни рискове. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Дружеството в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия. Пазарният риск се свързва най-общо с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Дружеството. Основният метод за намаляване на влиянието на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и анализиране на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени.

Кредитен риск

Кредитен риск е рискът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството оценява тази вероятност по отделни контрагенти и при определени условия обезценява съответните вземания.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството и неговите парични потоци. Излагането на Дружеството на пазарен риск в следствие на промени в лихвения процент е концентрирано в инвестиционния портфейл и в по-малка степен в дълговите задължения. Рискът от промяна на лихвения процент може да нарасне дотолкова, доколкото значителни промени на пазарния лихвен процент могат да се отразят на пазарните цени на инвестициите в дългови инструменти. Управлението на риска от промяна на лихвения процент се базира на структурирането на инвестиционния портфейл така, че да бъде постигнато хеджиране между активите, чиито пазарни цени са обратно пропорционални на колебанията на лихвения процент и активите, чиито пазарни цени следват тренда на промяна на лихвения процент.

Валутен риск

Валутният риск е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс. Финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро, не пораждат валутен риск, тъй като курсът на лева към еврото е фиксиран, поради установения валутен борд в страната. Дружеството представя финансовите си отчети в лева, поради което те могат да бъдат повлияни от движението на валутните курсове между валути, различни от български лев и евро. Към 31.12.2017 г. Дружеството няма експозиции в чужда валута, различна от еврото.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът Дружеството да не е в състояние да изпълни своите финансови задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който осигурява необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или стресови условия, без да се реализират неприемливи загуби.

При управление на ликвидния риск Дружество наблюдава риска от загуби при наложителни продажби на активи при неблагоприятни пазарни условия за посрещане на неочаквано възникнали краткосрочни задължения. Дружеството анализира ликвидния риск на база на историческите входящи и изходящи парични потоци, като на тази основа се определя праг на пари и парични еквиваленти в инвестиционния портфейл.

С оглед своевременно извършване на плащанията по претенции, предвид развитието на плащанията и средната продължителност между момента на предявяване на претенцията и извършване на плащането, Дружеството трябва да разполага по всяко време с бързоликвидни активи /които могат да се трансформират в парични наличности в рамките на 24 часа/, които да бъдат в размер не по-малък от стойността на резерва за предявени неизплатени претенции.

6.3. Оперативен риск

Оперативният риск е рискът от загуба в резултат на неподходящи или не добре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития.

В дейността на Дружеството могат да бъдат обособени следните основни процеси: Подписвачество, Обработка на претенции, Формиране на технически резерви и Инвестиции.

Дружеството управлява оперативния риск чрез:

- оптимизиране на организационната структура по начин, който да отчита вероятността от възникване на оперативен риск и да намалява възможността за неговото проявление.

- коефициентът на текучество на персонала е пренебрежимо нисък - дружеството е изградило подходяща корпоративна култура и ценности, провежда политика за наемане и запазване на служители с богат и подходящ опит в сферата на дейност.

- приети са и се прилагат вътрешни правила и процедури, които ясно разграничават задълженията и отговорностите, както на отделните структурни звена, така и на отделните служители.

- изградена е системата за вътрешен контрол и функцията по вътрешен одит – чрез които нивото на операционен риск е приведено и поддържано на приемливи равнища.

В хода на провеждането на вътрешния одит се извършва периодична оценка на риска от измами, включваща идентифицирането на различните начини, по които може да се реализират измамите и нарушенията с пълно документиране на направените оценки. Вътрешен одитор включва така оформените документи с резултатите от оценката на риска от измами в своя план за вътрешен одит.

Персоналът, ангажиран с вътрешния одит и тестването на системите за контрол, е квалифициран и познава добре Дружеството. Разработва се годишен одитен план, който включва анализ на риска във всички съществени оперативни и отчетни области на дейността на Дружеството като средство за насочване на приоритетните дейности през годината. Резултатите от процеса на одитиране се представят на ръководството.

- информационните системи съответстват в максимална степен на спецификата на бизнес процесите и осигуряват надеждност на обработката, съхранението на данните и извличането им с цел изготвянето на отчетите за дейността.

Дружеството използва следните информационни системи:

- Smart Health Insurance /здравно осигуряване/- информационна система за управление на застрахователните договори, претенции и регистрирани щети;

- AJUR - Стандартен счетоводен софтуер разработен от „Бонев Софт”;

- OmegaTim Standard - софтуер за ТРЗ

Глава IV- Описание поотделно за активите, техническите резерви и другите пасиви, както и на основите и методите, използвани при тяхното оценяване

1. Описание на активите

Дружеството инвестира активите си в съответствие с принципа на разумния инвеститор в активи и инструменти, чиито рискове е в състояние правилно да определи, измери, наблюдава, контролира и отчете, както и да вземе предвид по подходящ начин при оценката на съвкупните си нужди по отношение на платежоспособността. Дружеството активно управлява активите си, като използва подход, който балансира качество, диверсификация, съответствие между активите и пасивите, ликвидност и възвръщаемост на инвестициите.

Поради малобройния персонал на Дружеството и намаления обем на работата, Дружеството няма специално създаден административен отдел (финансов отдел). Под Надзора на изпълнителния директор, Главният счетоводител носи отговорността за осчетоводяването на инвестиционните трансакции (придобиване, продажби, преоценки или обезценяване на ценните книжа).

За инвестиране в акции и облигации Дружеството ползва услугите на инвестиционен посредник за реализирането на всички трансакции, а именно дружеството „Дилингова Финансова Компания”.

Процесът на инвестиране се реализира по инициатива на Съвета на директорите, който приема решение за инвестиране. Решението се изпълнява от Изпълнителния директор, който установява контакт с инвестиционния посредник и се информира за вида инвестиционен инструмент и неговата цена. Подготвя се споразумение между инвестиционния посредник и Дружеството. ЕЗОК прехвърля сумите, а Дилингова Финансова Компания връща потвърждение за уреждането. Главният счетоводител отговаря за отчитането на направените инвестиции в счетоводната система на база уреждането получено от инвестиционния посредник.

При подаване на месечните отчети за КФН, Изпълнителният директор преглежда преоценките на инвестиционното портфолио, съгласува оборотната ведомост със съответната поддържаща документация.

Депозитарят на Дружеството е Societe Generale Expressbank, която изпраща ежемесечни потвърждения на държаните от нея ценни книжа.

При откриване на депозити главният счетоводител изпраща предложение на Изпълнителния директор. Директорът преглежда и одобрява предложението депозит. След одобрението, споразумението се подписва и от съответната банка. Трансакциите с депозити се вписват в счетоводната система от Главният счетоводител на база споразуменията за депозит, подписани от Изпълнителния директор.

Счетоводните и инвестиционни политики на Дружеството, свързани с класификацията

на ценни книжа в категориите "справедлива стойност в печалба или загуба (FVTPL)", "готови за продажба" или "задържани до падеж" са в съответствие с изискванията на МСС 39. Дружеството е установило определени практики за преценка, които също са в съответствие с МСС 39. Съгласно тези практики ценните книжа се преоценяват в края на всеки месец от главния счетоводител, който използва пазарните цени получени от центъра за определяне на цените на Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

Дружеството не разполага с деривативи или инвестиции в колективни схеми.

Използват се следните процедури за контрол на отчетността на инвестициите:

- Преди подаването на месечните отчети в КФН Изпълнителният директор преглежда преоценките на инвестиционното портфолио, сверява оборотната ведомост със съответната поддържаща документация.

- Инвестиционните решения се одобряват от Съвета на директорите.

- Вътрешният одит включва преглед на месечните преоценки на инвестиционния портфейл, сверява оборотната ведомост със съответната поддържаща документация.

- Изпълнителният директор одобрява и подписва договора за депозит със съответната банка.

В дейността си, Дружеството попада в приложната рамка на Член 4 от Директива S2 - т.е. то е изключено от обхвата на Платежоспособност II, като приложимата рамка по отношение изчисляване на капиталовите изисквания и размера на допустимите активи за покриване на техническите резерви е Платежоспособност I.

Отчет за активите, с които се покриват брутните технически резерви, се изготвя и представя всеки месец на Комисията за финансов надзор. В този отчет са спазени изискванията на Кодекса за застраховане за вида и обема на отделните видове инвестиции, които могат да служат като обезпечение на брутните технически резерви. Активите за покритие на техническите резерви се инвестират по подходящ начин според естеството и дюрацията на застрахователните задължения.

В портфейла на Дружеството няма договори с отговорност в чуждестранна валута. Всички резерви са изчислени и са покрити с активи в лева.

Брутният размер на застрахователните резерви на Дружеството към 31.12.2017 г. са в размер на 1 093 871 лева и са покрити изцяло с инвестиции в активи, определени като вид и структура в Кодекса за застраховане. Дружеството разполага с достатъчни по размер активи, които да покриват размера на застрахователните резерви към 31.12.2017 г., които отговарят по

структура и състав на изискванията на Кодекса за застраховане за общи правила за диверсификация на инвестициите, необходими за покритие на техническите резерви на застрахователите, както следва:

ВИДОВЕ АКТИВИ	Валута	Местоположение	БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ КЪМ КРАЯ НА ПЕРИОДА (хил.лв.)	ОТНОСИТЕЛЕН ДЯЛ НА АКТИВА В БАЛАНСОВАТА СТОЙНОСТ НА ТЕХНИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ (в %)
Активи за покритие на техническите резерви (без резервите по застраховка "Живот", свързана с инвестиционен фонд)				
Ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България или от държава членка, както и квалифицирани дългови ценни книжа, издадени или гарантирани от трети държави, техните централни банки или международни организации, в които членува Република България - изброяват се по емитенти и видове инструменти:	Български лев	България	306	27,97%
BG2040012218	Български лев	България	306	27,97%
Акции и дялове, издадени от инвестиционни дружества и	Български лев	България	32	2,93%

договорни фондове, които извършват дейност при условията и по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и акции и дялове на колективни инвестиционни схеми, чието седалище се намира в държава членка на ЕС - изброяват се фондовете				
АДВАНС ТЕРАФОНД АДСИЦ	Български лев	Българи я	32	2,93%
Право на собственост върху земи и сгради, в т.ч.:			0	0,00%
Вземания към презастрахователи (намалени със задълженията към съответния презастраховател), включително дела на презастрахователите в техническите резерви, в т.ч. вземания към:			0	0,00%
Депозити и вземания към цеденти:			0	0,00%
Вземания от застраховани лица и посредници, произтичащи от застрахователни и презастрахователни договори, които не са просрочени повече от три месеца, в т.ч. вземания към:	Български лев	Българи я	280	25,95%
- застраховани лица	Български лев	Българи я	280	25,95%

- посредници				
Вземания по заеми срещу застраховки "Живот"				
Парични средства на каса и по разплащателни сметки или депозити в банки, които имат право да извършват банкова дейност в Република България или в държава членка, в т.ч.:			476	43,51%
- депозити, в т.ч. в банки:			465	42,50%
Банка Пиреос България АД	Български лев	България	270	24,68%
Обединена българска банка АД	Български лев	България	195	17,82%
- парични средства по разплащателни сметки, в т.ч. в банки:			11	1,01%
ПроКредит Банк (България) АД	Български лев	България	11	1,01%
Общо активи за покритие на техническите резерви:			1 094	100,00%

2. Описание на техническите резерви

Образуваните от Дружеството технически резерви покриват бъдещите задължения по към застрахованите лица, поети по силата на сключените застрахователни договори. Застрахователните резерви се изчисляват от актюера на Дружеството чрез актюерски методи, определени в Наредба № 53 или одобрени от КФН.

Застрахователните резерви се посочват в отчета за финансовото състояние на Дружеството в брутен размер, като частта на презастрахователите се отчита отделно.

Изменението на застрахователните резерви заделени към края на отчетния период, спрямо размера им към предходен отчетен период се посочват в отчета за печалбата или загубата.

Когато застраховането се извършва в чуждестранна валута, в същата валута се създават и резервите.

Дружеството формира следните видове застрахователни резерви:

2.1. Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв е изчислен от Дружеството индивидуално по всеки договор и е предназначен за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния застрахователен договор след края на отчетния период. За изчисляването на пренос-премиения резерв по всички застраховки се използва методът на точната дата. Премията, която се пренася за следващия отчетен период, се определя в зависимост от датата, на която договорът влиза в сила и датата на изтичането на срока му. Премията се умножава с коефициент на разсрочване, получен като съотношение между броя на дните, през които договорът ще бъде в сила през следващия отчетен период, разделен на срока на договора, изразен в брой дни.

По отношение на аквизиционните разходи, Дружеството е възприело метода на незабавно признаване на основание разпоредбите на Наредба № 53 и не отчита отсрочени аквизиционни разходи. От премиата са приспаднати извършените в момента на сключване на полиците аквизиционни разходи, като остатъкът е разсрочен в зависимост от датата на влизане в сила на покритието и датата на изтичане срока на договора.

2.2. Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания е формиран за покриване на обезщетения, суми и други плащания по силата на застрахователни договори, както и на свързаните с тях разходи, по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не и които не са платени към същата дата. При изчисления размера на резерва са отчетени всички известни фактори и обстоятелства, които влияят на крайната стойност на плащанията.

Резервът за предстоящи плащания включва:

- резерв за предявени, но не изплатени претенции,
- резерв за възникнали, но не предявени претенции и
- резерв за уреждане на претенции.

Резервът за предявени, но неизплатени претенции е в размер на 83 097 лв. и се образува по метода „претенция по претенция“, съгласно който в него се включва очаквания размер на плащанията за всяка предявена, но неплатена претенция.

Поради липса на представителна статистическа информация, резервът за възникнали, но необявени претенции /148 004 лв./ се изчислява в процент от брутните начислени премии. Стойността на резерва е определена като среден за последните десет години размер по вид застраховка, изчислен на база пазарни данни предоставени от КФН с писмо №РГ-10-89-25 / 26.01.2018.

Разходите за уреждане на претенциите са определени в размер на 5% от висящите претенции (включително IBNR).

2.3. Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв. Дружеството не образува такъв резерв, тъй като за последната година е формирало положителен технически резултат по застраховка заболяване, която единствения вид застраховка предлага над три години от компанията.

2.4. Запасен фонд

Дружеството образува запасен фонд за покриване на очаквани неблагоприятни отклонения в плащанията по предлаганите от него застраховки. С цел запазване на последователност при определяне възможностите на дружеството за заделяне на запасен фонд, е приложена формулата описана в приложение №1 към Наредба № 27 (отменена). За застраховките с положителен резултат е образуван резерв в размер на по-ниската стойност между 75% от нетния технически резултат или 12% от записаната премия. Образуваният през текущата година запасен фонд е в размер на 158 713 лв., а акумулираният му размер към 31.12.2017 г. - 303 837 лв.

2.5. Адекватност на резервите

Периодично, актюерът на Дружеството прави оценка дали общо формираните резерви са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. Съгласно изискванията на регулаторните органи сумата на така формираните резерви трябва да бъде обезпечена напълно с инвестиции във високоликвидни активи (в процентни съотношения, регламентирани в съответните нормативни актове).

При оценката за адекватност на резервите се взимат под внимание паричните потоци, насочени за плащане на обезщетения, парични потоци, генерирани от събрани премии, изплатени комисионни и други разходи във връзка с обслужване на договорите и ликвидация на претенции.

Глава VI - Управление на Капитала

Приложимата рамка по отношение изчисляване на капиталовите изисквания е Платежоспособност I.

Към 31.12.2017 г. Дружеството има следните капиталови изисквания за платежоспособност:

- Коефициент на платежоспособност - в размер на 117,69%, определен като отношение на фактическата платежоспособност и гаранционния капитал.
- Собствени средства, намалени с нематериалните активи - 5 413 634 лв.
- Граница на платежоспособност - 264 648 лв.

Границата на платежоспособност представлява минималният размер на собствените средства намалени с нематериалните активи, необходими да гарантират задълженията на Дружеството към застрахованите лица.

1. Размер на собствените средства

Фактическата платежоспособност на Дружеството представлява стойността на собствените средства, намалени с нематериалните активи и към 31.12.2017 г. е в размер на 5 413 634 лв., определена както следва:

	Участващи в изчислението на размера на собствените средства параметри	стойност
1	записан акционерен капитал (дялови вноски)	4 600 000

2	резервите и фондовете	853 164
3	неразпределена печалба от минали години	67 134
4	нематериални активи	106 664
1 + 2 + 3 – 4	Собствени средства намалени с нематериалните активи:	5 413 634

Съгласно нормативните изисквания фактичката платежоспособност, трябва да бъде най-малко равна на необходимата платежоспособност т.е. размерът на собствените средства трябва да превишава този на изчислената граница на платежоспособност.

2. Граница на платежоспособност

Необходимата платежоспособност е равна на по-високия резултат, получен от двата метода на изчисление на границата на платежоспособност: изчисления спрямо премиите и изчисления спрямо средногодишния размер на претенциите.

Полученият резултат от изчисленията по метода спрямо премиите е по-висок от този, получен по метода спрямо средногодишния размер на претенциите, следователно стойността на граница на платежоспособност на Дружеството към 31.12.2017 г. е получена по метода спрямо премиите в размер на 264 648 лв. Границата на платежоспособност за 2017 година е по-висока от стойността на граница на платежоспособност в края на календарната 2016 година – 241 397 лв., умножена по коефициент, равен на отношението между нетния резерв за предстоящи плащания в края на периода (31.12.2017 г.) и нетния резерв за предстоящи плащания в началото на едногодишния период (31.12.2016 г.).

Фактичката платежоспособност на Дружеството (5 413 634 лв.) превишава многократно (20 пъти) размера на необходимата платежоспособност (264 648 лв.).

3. Гаранционен капитал

Гаранционният капитал съставлява една трета от границата на платежоспособност. Изчислен от получения резултат за границата на платежоспособност, по метода на изчисления спрямо премиите, гаранционният капитал е в размер на 88 216 лв. Този резултат е по-нисък от минималния размер на гаранционният капитал определен съгласно изискването на Кодекса за застраховане - 4 600 000 лева. Към 31.12.2017 г. собствените средства на Дружеството, намалени

с нематериалните активи, превишават размера на гаранционния капитал. Дружеството разполага с достатъчни по размер активи и собствени средства, които му позволяват да посрещне текущите си задължения към застрахованите лица.

4. Коефициент на платежоспособност

Съотношението между фактическа и необходима платежоспособност представлява коефициента на платежоспособност на Дружеството. Той показва в каква степен собствените средства, намалени с нематериалните активи превишават минимално необходимия размер на собствените средства, с цел нормалното обслужване на задълженията към застрахованите лица. Тъй като размерът на изчислената граница на платежоспособност е по-нисък от минималния гаранционен капитал за Дружеството, определен по закон, за необходима платежоспособност следва да се вземе размерът на гаранционния капитал. Коефициентът на платежоспособност на Дружеството към 31.12.2017 г., определен като отношение на фактическата платежоспособност и гаранционния капитал е в размер на 117,69% ($1,17688 = 5\,413\,634 / 4\,600\,000$).

От горното може да се направи извода, че фактическата платежоспособност превишава над два пъти необходимата. Дружеството разполага с достатъчни по размер собствени средства, които да обезпечат изплащането на поетите задължения към застрахованите лица.

5. ЕЗОК ЗАД изпълнява нормативните изисквания за Платежоспособност, предвид че коефициентът на платежоспособност превишава 100%.

Пояснение по доклада

Този доклад е изготвен в съответствие с член 129 от Кодекса за Застраховането

Структурата на доклада следва насоките на ЕЮРА и общата логика на представяне на изискуемата информация. В доклада е представена информация в значителен детайл, за да се улесни регулаторния орган и широката публика в първоначалната оценка на финансовото състояние и изчислението на платежоспособността за целите на „Платежоспособност I“ и управлението на капитала. Този пояснителен доклад, който допълва количествената отчетност, има за цел също така да подпомогне разбирането на качествените показатели.

Настоящият отчет е приет от Съвета на директорите на неговото заседание на 08.05.2018г.

