



**ОТЧЕТ ЗА ПЛАТЕЖОСПОСОБНОСТ**

**И**

**ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ**

**ЗА**

**2016 г.**

## 1. ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА И НА РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ЗД „СЪГЛАСИЕ“ АД

Застрахователно дружество „Съгласие“ АД е акционерно дружество, вписано в Търговския регистър с ЕИК 200339643. Дружеството притежава лиценз № 608-03/ 02.08.2013 г., допълнителен лиценз № 686-03/12.09.2013 г. и допълнителен лиценз № 541-03/05.06.2014 г. на КФН за извършване на следните видове застраховки:

- застраховка „Злополука“ ( вкл. производствена злополука и професионални заболявания);
- застраховка „Заболяване“;
- застраховка „Сухопътни превозни средства (без релсови превозни средства)“;
- застраховка „Релсови превозни средства“;
- застраховка „Товари по време на превоз (вкл. стоки, багаж и други)“;
- застраховка „Пожар и природни бедствия“;
- застраховка „Други щети на имущество“;
- застраховка „Обща гражданска отговорност“.
- застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство“

Към 31.12.2016 г. Дружеството осъществява дейност по следните видове застраховки:

- застраховка „Злополука“;
- застраховка „Заболяване“, като здравните услуги и стоки включени в нея са обособени в пакети от покрити рискове, а именно:
  1. „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване“;
  2. „Извънболнична медицинска помощ“;
  3. „Болнична медицинска помощ“;
  4. „Допълнителни здравни услуги и стоки“;
  5. „Възстановяване на разходи“;
  6. „Дентална помощ“.
- застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“
- застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство“;
- застраховка „Обща гражданска отговорност“.

### Финансови резултати

Към 31.12.2016 година премийният приход на ЗД „Съгласие“ АД на база начислени премии е **471 432 лв.**, а получените премии през същия период са **605 949 лв.** Разпределението на записаните и получените премии по обособените пакети от покрити рискове е представено в табличен вид :

Таблица 2. Начислени и получени премии по видове застраховки в хил. лв.

Покрити рискове	Начислени премии - 2015 г.		Получени премии - 2015 г.		Начислени премии - 2016 г.		Получени премии - 2016 г.	
	01.01-31.12.2015	%	01.01-31.12.2015	%	01.01-31.12.2016	%	01.01-31.12.2016	%
Застраховка „Злополука”	2	0%	2	0%	1	0%	1	0%
<b>Застраховка „Заболяване”, от които:</b>	<b>509</b>	<b>89%</b>	<b>523</b>	<b>89%</b>	<b>398</b>	<b>85%</b>	<b>531</b>	<b>88%</b>
„Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	169	33%	191	36%	151	38%	167	31%
„Извънболнична медицинска помощ”	93	18%	89	17%	85	21%	104	20%
„Болнична медицинска помощ”	64	13%	84	16%	50	12%	67	13%
„Допълнителни здравни услуги и стоки”	22	4%	25	5%	17	4%	22	4%
„Възстановяване на разходи”	93	18%	85	16%	69	17%	101	19%
„Дентална помощ”	68	13%	50	10%	27	7%	69	13%
Застраховка „Пожар” и „Природни бедствия”	43	8%	41	7%	54	11%	53	9%
Застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство”	20	3%	19	3%	17	4%	20	3%

Застраховка „Обща гражданска отговорност“	0	0%	0	0%	1	0%	1	
Общо	574	100,00%	585	100,00%	471	100,00%	606	100,00%

През отчетния период по застраховка „Заболяване“ са отписани премии по предсрочно прекратени договори в размер на 9 518 лева. Отстъпените премии на презастрахователи са в размер на 26 хил. лева.

През отчетния период в ЗД „Съгласие“ АД са застраховани 4 010 лица, 116 от които са по индивидуални договори, а останалите 3 894 са обединени в 46 корпоративни договори.

**Таблица 3. Брой застраховани лица**

Вид застраховка	Брой застраховани лица	Брой застраховани лица	Ръст
	01.01.2016 - 31.12.2016г.	01.01.2015 - 31.12.2015г.	%
Застраховка „Злополука“	43	41	5%
Застраховка „Заболяване“	3 851	4 347	-11%
Застраховка „Пожар“ и „Природни бедствия“	38	29	31%
Застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство“	77	74	4%
Застраховка „Обща гражданска отговорност“	1	0	100%
Общ брой застраховани лица за отчетния период	4 010	4 491	

От общия размер на получените премии през 2016 г. най-голям дял заемат приходите, свързани със застраховка „Заболяване“ - **530 762 лв.**, като услуги по нея са ползвали 3 851 лица. Относителният дял на премийния приход по тази застраховка, получен на база на общия премиен приход, е 87,59%. Застраховка „Заболяване“ е най-популярна сред работодателите, поради задължението им да организират профилактични прегледи на своите служители.

Получените премии през 2016 г., свързани с пакета „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване“, са 166 616 лв. или 31,39% от премийния приход по застраховка „Заболяване“ и запазва относителния си дял спрямо предходни години.

### **Структура на застрахователните плащания по покрити рискове**

**Таблица 4. Изплатени претенции по видове застраховки в хил. лв.**

Покрити рискове	2016 г.	2015 г.	% изплатени спрямо 2015
	Изплатени искове	Изплатени искове	
1. Застраховка „Злополука“	0	0	0.00%
2. Застраховка „Заболяване“,	235	228	3.30%

„Подобряване на здравето и предпазване от заболяване”	108	132	
„Извънболнична медицинска помощ”	55	50	
„Болнична медицинска помощ”	7	2	
„Допълнителни здравни услуги и стоки”	7	8	
„Възстановяване на разходи”	29	15	
„Дентална помощ”	29	20	
<b>3. Застраховка „Пожар” и „Природни бедствия”</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>4. Застраховка „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на моторно превозно средство”</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>
<b>5. Застраховка „Обща гражданска отговорност”</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Общо изплатени искове</b>	<b>236</b>	<b>229</b>	<b>3.30%</b>

В рамките на разглеждания едногодишен период се наблюдават следните особености при разпределение на риска по застраховка „Заболяване”:

**1. Рискът по пакет „Подобряване на здравето и предпазване от заболявания”** е в пряка зависимост от създадената организация за провеждане на мероприятията, свързани с този пакет и активността на застрахованите лица. Реализирането на риска в повечето случаи е еднократно /според условията на сключения договор/ в точно определен период от действието му. Мястото на настъпване и размера на сумата за всеки един застрахователен случай също са предварително известни. В следствие на тази детерминираност на основните характеристики на застрахователният риск /време, място, обем и стойност/, ясно се очертава и пряката зависимост между организационните процеси, оказващи влияние върху реализирането на риска, и необходимото ресурсното обезпечаване, в следствие на тази реализация.

През 2016 година подлежащи на профилактични прегледи са 3 435 лица, а са ползвани тези услуги от 3 176 лица, което определя високия процент на ползваемост на пакет „Подобряване на здравето и предпазване от заболявания”. Средният процент на преминалите профилактика е 92,46%, като за сравнение на национално ниво този обхват варира между 60,00% и 70,00% от подлежащите. Изплатената сума по този пакет е 108 173 лв.

**2.** По пакет **„Извънболнична помощ”** се наблюдава изложеност на риск през целия отчетен период. По всички застрахователни договори дружеството осигурява покритие, свързано с предоставянето на медицински стоки и услуги в условията на извънболнична медицинска помощ. Това от своя страна предопределя и извършването на застрахователни плащания през цялата 2016 г. Изплатени са 54 878 лв. за общо 1 637 лица (през 2015 г. са изплатени 50 458 лв. за общо 1 112 лица), като броят на лицата, които са ползвали услуги по този пакет, се е увеличил с 47,21%. Средната стойност на нетната щетимост за едно лице е **33,52 лв.** и е значително по-ниска в сравнените с 2015 г., когато е била **45,38 лв.** т.е. отчита се намаление с 11,86%. Това се дължи, от една страна, на добре упражнявания контрол от страна на екипа на ЗД „Съгласие” АД върху

лечебните заведения, които предоставят медицинските услуги, а, от друга страна, и на постигнатите добри договорни цени на предоставяните медицински услуги. Това позволява предоставянето на по-голям брой услуги на застрахованите лица, при по-ниска себестойност и ограничаване на свърздиagnostиката от страна на лечебните заведения и лекарите-специалисти.

През 2016 г. застрахователните плащания по този пакет представляват **52,55%** от получената премия по този пакет и се отчита намаление на разходите спрямо 2015 г., когато щетимостта е била **56,69%**, т.е. с **4,14%** по-ниска от предходната година.

Лимитите по пакета са в достатъчен размер, за да покрият напълно нуждите и да не ограничават застрахованите лица при ползване на този пакет.

**3.** Ползването на пакети „**Болнична помощ**” се характеризира с неравномерно разпределение на риска в рамките на разглеждания период от една година. През 2016 г. са предявени 25 претенции. Средният размер на претенциите е 296,40 лв. или общо изплатени 7 410 лв. ( при 9 предявени претенции със среден размер 249,22 лв. и общо изплатени 2 243 лв. през 2015 г.). В повечето случаи, при възникване на здравен проблем застрахованите лица се обръщат за съдействие към координаторите за своевременното му и ефективно отстраняване.

Средният размер на една изплатена претенция по този пакет за 2016 година бележи ръст с 18,93%. Това се дължи главно на прилагането на високо технологични методи на лечение /ендоскопски операции, лазерни аблации и др./.

**4.** При пакет „**Допълнителни здравни услуги и стоки**” през отчетната 2016 година са изплатени 7 375 лева / за 2015 г. са изплатени 7 815 лева/, т.е. има спад на нетната щетимост с **5,63 %**

**5.** Анализът на нетната квота на щетимост по пакет „**Възстановяване на разходи**” и „**Дентална помощ**” предопределя решението на дружеството за предпазливост при предлагане на тези пакети. Въпреки това в предварителните етапи на сключването на много от груповите договори, действащи към 31.12.2016 г., като необходимо условие за реализирането им се налага изискването от страна на клиентите за включването на тези пакети във обхвата на застрахователното покритие.

Пакет „Възстановяване на разходи” бележи значителен ръст в нетната щетимост спрямо предходната година - за 2015 г.. изплатените искове са за 15 470 лв., а през отчетната 2016 г. са за 29 134 лева, т.е. има ръст с **88,33%**;

При пакет „Дентална помощ” – за 2015 г. изплатените искове са за 19 945 лв., а през отчетната 2016 г. са за 28 503 лева, и има повишаване на нетната щетимост с **42,91 %**

В така структурирания портфейл на дружеството всички 166 договори са с едногодишен период на застрахователно покритие, като за 65 от тях премията е заплатена еднократно, за 2 са договорени условия на плащане на шест месечен период, а всички останали са на 12 месечни вноски.

### **Разходи свързани със застрахователната дейност.**

През 2016 г. ЗД в „Съгласие“ АД са извършени аквизиционни и административни разходи, свързани с основната дейност, в размер на 900 хил. лв.

Административните разходи за отчетната година са сбор от извършените разходи на месечна база. Фактическото разходване на финансови средства е разпределено по групи и отразено в Таблица 5.

**Таблица 5: Разпределение на фактически извършените аквизиционни и административни разходи.**

Разходи свързани с дейността	Фактически разходи	
	Хил. лева	%
Разходи за материали	6 хил. лв.	0.64%
Разходи за външни услуги	530 хил. лв.	56.44%
Разходи за персонала	366 хил. лв.	38.98%
Разходи за амортизация	16 хил. лв.	1.70%
Други разходи	21 хил. лв.	2.24%
<b>Общо</b>	<b>939 хил. лв.</b>	<b>100.00%</b>

### Финансов резултат от дейността на ЗД „Съгласие” АД през отчетния период

**1. Приходи:** Към 31.12.2016 г. начислените счетоводни приходи за периода от началото на годината възлизат на 7 051 хил. лв., от които:

- Премиен приход – 471 хил. лв.
- Промяна в застрахователните резерви – 140 хил. лв.
- Приходи от други инвестиции – 34 хил. лв.
- Приходи от дялови участия – 132 хил. лв.
- Положителни разлики от преоценка стойността на инвестициите – 2 510 хил. лв.
- Печалба от реализация на инвестициите – 3 715 хил. лв.
- Други приходи – 10 хил. лв.
- Приход от валутно курсови разлики – 39 хил. лв.

**2. Разходи:** От началото на годината до 31.12.2016 г. начислените счетоводни разходи на дружеството са в размер на 7 051 хил. лв., от които:

- Административни разходи – 896 хил. лв.
- Аквизиционни разходи – 43 хил. лв.
- Изплатени претенции – 236 хил. лв.
- Разходи за прекратени договори – 9 хил. лв.
- Платени премии по договор за презастраховане – 26 хил. лв.
- Отрицателни разлики от преоценка на инвестиции 5 663 хил. лв.

- Разходи за управление на инвестиции – 9 хил. лв.
- Загуби от реализация на инвестициите – 112 хил. лв.
- Други разходи, вкл. преоценки на стойности – 12 хил. лв.
- Разходи за валутно курсови разлики – 45 хил. лв.

**Таблица 6:**

	Лева
Пренос-премийния резерв	91 459



Резерв за предстоящи плащания - възникнали но непредявени претенции	69 346
Резерв за предстоящи плащания - предявени претенции	3 467
Резерв за неизтекли рискове	11 728
Запасен фонд	4 298
Резерв за покритие на рискове по ГО	10 537
<b>Общо</b>	<b>190 835</b>

**3. Финансов резултат:** През отчетния период 01.01-31.12.2016 г. разходите на дружеството са равни на приходите. Положителният финансов резултат от 1 /1000 лв./ е в резултат от изменението в отсрочените данъци.

Структура на инвестиционния портфейл на ЗД Съгласие АД към 31.12.2016 година

Таблица 7: Акции

№	Емитент		Валута	Брой	Пазарна стойност към 31.12.2016 г.
1	Варна плод АД	BG11VAVAGT15	BGN	1	201.00
2	Болкан енд Сий пропърти	BG1100099065	BGN	37	518.37
3	Кораборемонтен завод ОДЕСОС АД	BG11KOVABT17	BGN	9	787.50
4	Премиер Фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	29 130	29 712.60
5	Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	BG110006705	BGN	20	16.98
7	Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	6	358.15
8	ЯВОР АД	BG11JVVAAT12	BGN	20	0.04
10	ЕНЕМОНА АД	BG1100042073	BGN	100	2.40
12	ТБ ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	97 162	147 006.11
13	БРП АД	BG1100100038	BGN	46 432	32 084.51
14	Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	59 870	728 737.64
15	Нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	275	2234.10
16	Кепитъл Мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	2 266	126 510.78
17	Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	28 300	100 889.50
18	Солид Инвест АДСИЦ	BG1100079067	BGN	670	0.00
19	ЦКБ Риъл Истейт Фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	729	29 980.13
21	Торготерм АД	BG11TOKYAT14	BGN	104	26.00
22	Сила Холдинг	BG1100027983	BGN	13 352	27 772.16
23	Холдинг Нов Век АД	BG1100058988	BGN	75	1 031.25
25	Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	BGN	9 142	5 942.30
27	Инвестор БГ	BG1100019048	BGN	22	243.10
28	Слънце Стара Загора	BG11SLSTAT17	BGN	4	32.00
31	ИК Галата АД	BG1100035135	BGN	69	108.74
32	Недвижими Имоти София АДСИЦ	BG1100101069	BGN	31 900	63 800.00
34	Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	3 261	1 265.27

35	Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	7	10.50
37	Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	30	18.00
38	Тексим Банк АД-СОФИЯ	BG 1100001921	BGN	362 480	725 322.48
43	СИИ ИМОТИ АДСИЦ	BG1100006060	BGN	32 200	31 813.60
<b>Общо</b>				<b>717 673</b>	<b>2 056 425.21</b>

Таблица 8: Корпоративни облигации

№ по ред	Емитент	ISIN	Валута	Притежаван номинал	Пазарна стойност в лв. към 31.12.2016 г.
1	ТБ ЦКБ АД	BG2100019137	EUR	3 000	5 834.14
2	Глобъл инвест холдинг	XS0382670437	EUR	1 500 000	3 172 493.17
3	Трансалп 1 Секюритис	XS0483980149	EUR	300 000	596 213.26
	<b>Общо</b>			<b>1 803 000</b>	<b>3 774 540.57</b>

Таблица 9: ДЦК

№ по ред	Емитент и код на емисията	ISIN	Валута	Притежаван номинал	Пазарна стойност в лв. към 31.12.2016 г.
1	МФ на Република България	BG2040008216	BGN	30 000	32 003.10
2	МФ на Република България	BG2040012218	BGN	57 000	71 304.15
3	МФ на Република България	BG2040007218	BGN	58 660	59 906.53
4	МФ на Република България	BG2040013216	BGN	500 000	597 975.00
6	МФ на Република България	BG2040009214	BGN	65 000	72 800.00
7	МФ на Република България	XS1208856341	EUR	700 000	1391791.31
	<b>Общо</b>			<b>1 410 660</b>	<b>2 225 780.09</b>

## **2. Описание на системата на управление и оценка на нейната адекватност спрямо рисковия профил на ЗД „Съгласие“ АД**

### **2.1. Система на управление на ЗД „Съгласие“ АД**

ЗД „Съгласие“ АД е дружество с едностепенна форма на управление, представена от Съвет на директорите (СД). Върховен орган на управление е Общото събрание на акционерите. Дружеството се представлява само заедно от Милен Марков – председател на СД и Стойка Апостолова – изпълнителен директор.

**Общото събрание на акционерите** на дружеството включва в състава си акционерите с право на глас. Провежда се най-малко веднъж годишно в седалището на дружеството и притежава следната компетентност:

- приема, изменя и допълва устава на Дружеството;
- увеличава и намалява капитала на Дружеството;
- преобразува и прекратява дружеството;
- избира и освобождава членовете на Съвета на директорите и определя възнаграждението им;
- избира и освобождава най-малко двама регистрирани одитори или специализирано одиторско предприятие;
- одобрява годишния финансов отчет след заверка от назначените одитори, взема решение за разпределяне на печалбата, за попълване на фонд "Резервен" и за изплащане на дивидент;
- взима решение за издаването на облигации;
- освобождава от отговорност членовете на Съвета на директорите;
- избира и освобождава ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол;
- избира и освобождава отговорния актюер;
- решава и други въпроси, предоставени в негова компетентност от закона и устава.

**Съветът на директорите** се състои от три физически лица, едно от които е независим член. Съветът избира от състава си председател и изпълнителен директор.

Към 31.12.2016 г. съставът на Съвета на директорите включва следните членове:

- Милен Марков – председател на СД и представляващ ЗД „Съгласие“ АД;
- Стойка Апостолова – изпълнителен директор и представляващ ЗД „Съгласие“ АД;
- Георги Петров – независим член на Съвета на директорите.

#### **Изпълнителният директор:**

- ръководи, координира, контролира и носи отговорност за осъществяването на цялостната дейност на Дружеството съобразно изискванията на закона, устава, решенията на Съвета на директорите и решенията на Общото събрание на акционерите;
- привежда в действие решенията на Съвета на директорите, като за целта издава заповеди съобразно тези решения;
- планира, разпределя и контролира използването на финансовите и материалните ресурси на Дружеството;
- осъществява контрол по спазване на финансовата дисциплина и изготвянето на всички периодични и годишни счетоводни отчети, съгласно действащото законодателство в срок;
- разрешава и прекратява отпуските и командирова служителите на Дружеството;
- сформира екипи, работни групи и комисии за изпълнение на задачи на Дружеството;

### **2.2. Информация относно системата за управление на риска на ЗД „Съгласие“ АД**

Системата за управление на риска включва писмени политики, правила и отчетни процедури необходими за непрекъснатото идентифициране, измерване, наблюдение и контрол на рисковете и техните взаимовръзки, както и мерки за тяхното редуциране. Целта е изграждане на ефективна система, която да осигурява стабилно и благоразумно управление.

С оглед важността на системата за управление на риска и с цел ефективно и ефикасно управление, ЗД „Съгласие“ АД прилага модела на „трите линии на защита“:

#### 1. Управленски контрол

Съветът на Директорите по естествен начин служи като първа линия на защита със своите отговорности за оценка, управление, контрол и ограничение на рисковете чрез развитие и прилагане на политики, процедури и цялостно управление на дейностите в дружеството. Също така е изградена структура с делегирани отговорности и правила, които да служат като контроли по управление и надзор за да осигуряват съответствие, както и да посочват пропуските в контрола. Прилагат коригиращи действия при наличие на недостатъци в процесите по управление на риска с цел съответствие с предварително заложените цели.

#### 2. Във втората линия на защита се включват:

- Комитет по управление на риска, който подпомага и извършва наблюдения по прилагането на ефективни практики за управление на риска от страна на СД. Комитетът дава препоръки относно приемливите нива на риск и предоставя обобщена информация за управлението на риска в дружеството под формата на регулярни отчети. Комитетът по управление на риска наблюдава експозицията към рисковете и съгласува тази експозиция спрямо приетите ограничения за всеки един от тях.

- Дирекция „Правна и регулаторна политика“, която следи за прилагането на законодателството, както и за съответствието с действащите нормативни актове.

#### 3. Независим вътрешен одит

Като трета линия на защита, вътрешният одит информира СД колко ефективно дружеството оценява и управлява своите рискове, включително и начина, по който първите две защитни линии изпълняват своите функции. Проверките обхващат всички елементи на системата за управление на риска в Дружеството - идентифициране на рисковете, оценка на рисковете и действията свързани с идентифицираните рискове.

Като част от системата за управление на риска ЗД „Съгласие“ АД регулярно извършва собствена оценка на риска и платежоспособността /СОРП/. СОРП показва до каква степен възприетите процесите по управление на риска в дружеството са подходящи за него и е база за взимане на управленски решения от СД.

### 2.3. Информация относно системата за вътрешен контрол на ЗД „Съгласие“ АД

Насоките за системата на управление приети от ЕИОРА определят най-малко четири функции, а именно управлението на риска, спазването на правилата, актюерската функция и функцията на вътрешен одит, за ключови функции и съответно важни или критични функции.

Дейността на системата за вътрешен контрол на ЗД „Съгласие“ АД през 2016 г. е организирана съгласно изискванията на чл. 46, § 2 от Директива 2009/138/ЕО.

**Функцията за съответствие /ФС/** на ЗД „Съгласие“ АД е част от Системата за управление на застрахователя. В управленската и организационна структура на застрахователя, в сила от 28.06.2016 г., следенето на спазването на правилата се осъществява от отдел „Регулаторна политика“ в дирекция „Правна и регулаторна политика“.

Въз основа и в съответствие с утвърдения план за спазване на изискванията през 2016 година са извършени всички дейности, а именно:

Ръководителят на функцията за съответствие е информирал органите на управление на застрахователя за констатациите относно:

- спазването на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на ЕС и вътрешните актове на застрахователя;
- оценката на възможния ефект от промени в правната среда върху дейността на застрахователя;
- идентифицирането и оценяването на риска, произтичащ от неизпълнението на законите, подзаконовите актове, непосредствено приложимите актове на компетентните органи на ЕС и вътрешните актове на застрахователя.

**Вътрешният одит** е независима оценъчна дейност, която включва оценка на адекватността и ефективността на системата за вътрешен контрол и на другите елементи от системата на управление. Функцията по вътрешен одит е обективна и независима от другите оперативни функции и подпомага органите на управление на дружеството при вземане на решения във връзка с дейността, както и следи за тяхното изпълнение.

През отчетния период, при извършване на своята дейност, служба „Вътрешен одит“ е проверявала и оценявала следните дейности:

- спазването на приложимите закони, подзаконови нормативни актове и административни актове при извършване на дейността съвместно с функцията за съответствие;
- спазването на вътрешните актове на застрахователя или презастрахователя, вкл. вътрешните правила и процедури;
- осъществяването и ефикасността на процедурите за вътрешен одит;
- системата за отчетност и информация;
- точността, пълнотата и навременността на изготвяните счетоводни и други документи и отчети;
- системата на управление и методите за оценка на риска;
- защитата на активите на застрахователя от безстопанственост и злоупотреби;
- адекватността и спазването на вътрешните правила и процедури за сключване на застрахователни и презастрахователни договори, за приемане и разглеждане на претенции и за определяне на плащанията по тях;
- извършването и отчитането на всички прехвърлени от застрахователя дейности, както и дейността и отчетността на застрахователните и презастрахователните посредници;
- изпълнението на дейностите и процесите и постигането на целите.

Въз основа и в съответствие с утвърдения план за одитните ангажменти на служба „Вътрешен одит“ са извършени всички дейности, включени в утвърдения от Съвета на директорите „План за дейността през 2016 година“ в дирекция „Презастраховане, подписвачество и претенции“, отдел „Ликвидация“, дирекция „Маркетинг и продажби“ и дирекция „Финанси и счетоводство“, а именно:

- 3 ангажмента за консултиране;
- 5 ангажмента за даване на увереност.

Проверките обхващат периода от 01.01.2016 г. до 31.12.2016 г. При тези проверки не са констатирани нарушения и пропуски от страна на служителите на съответните дирекции. Резултатите от вътрешните оценки са докладвани на Съвета на директорите и на Одитния комитет.

### **3. Описание поотделно за всяка категория риск, на рисковата експозиция, концентрация, намаляване и чувствителност;**

#### **❖ ПАЗАРЕН РИСК**

Пазарният риск, на който е изложено Дружеството вследствие на използването на финансови инструменти, е рискът от промени в цените на активите, валутния курс и лихвения процент.

Всички търгуеми финансови инструменти са изложени на ценови риск, който представлява риск от намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия.

Притежаваните от Дружеството финансови инструменти се управляват, отчитайки променящата се пазарна среда. Експозициите към пазарен риск се управляват в съответствие с утвърдените лимити, съобразени с нормативните изисквания и възприетите вътрешни правила за управление на инвестиционния риск. За намаляване на пазарния риск Дружеството се стреми максимално да диверсифицира инвестициите в портфейла спрямо определен икономически сектор, икономическа структура или емитент.

### Ценови риск при инвестициите в акции

Дружеството измерва ценовия риск на инвестициите в акции посредством историческата волатилност на цената, измерена чрез стандартното отклонение за период от един, три и шест месеца. Към 31.12.2016 г. стандартните отклонения на измененията в цените на притежаваните акции могат да бъдат показани в следната таблица:

Емитент	№ на емисия	Валута	Стандартно отклонение за едномесечен период	Стандартно отклонение за тримесечен период	Стандартно отклонение за шестмесечен период
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	2.08%	1.93%	1.71%
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	1.20%	1.64%	1.99%
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	4.22%	3.13%	2.51%
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	1.55%	1.91%	2.42%
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	2.93%	2.31%	2.02%
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	0.80%	1.81%	1.65%
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	7.03%	10.36%	10.57%
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	7.17%	7.78%	7.76%
Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	17.90%	16.11%	13.67%
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	4.03%	3.56%	4.02%
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	6.11%	7.23%	5.94%
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	4.84%	3.75%	2.99%
Варна - Плод АД	BG11VAVAGT15	BGN	0.00%	0.06%	0.06%
Явор АД	BG11JVVAAT12	BGN	0.00%	0.00%	0.00%
Енемона АД	BG1100042073	BGN	5.55%	25.75%	33.44%
Торготерм АД	BG11TOKYAT14	BGN	17.75%	9289.44%	6594.51%
Уеб Медиа Груп АД	BG1100017059	BGN	2.95%	4.53%	6.26%

Инвестор БГ АД	BG1100019048	BGN	15.64%	12.93%	11.59%
Тексим Банк АД	BG1100001921	BGN	18.80%	18.95%	14.43%
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	2.78%	1.74%	6.88%
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	5.59%	10.58%	934.63%
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	9.78%	6.71%	5.50%
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	1.53%	1.87%	1.66%
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	0.00%	0.00%	0.00%
Ексклузив Пропърти АДСИЦ	BG1100083069	BGN	5.60%	16.20%	18.98%
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	0.24%	0.81%	0.64%
Недвижими Имоти София АДСИЦ	BG1100101069	BGN	31.27%	50.28%	41.49%

Дружеството измерва пазарния риск и посредством изчисление на бета коефициенти на всяка една от притежаваните акции спрямо основните индекси на Българска фондова борса – Sofix, BGBX, BGREIT. Информация за бета коефициентите към 31.12.2016 г. може да бъде видяна в следната таблица:

Емитент	№ на емисия	Валута	$\beta$ спрямо Sofix	$\beta$ спрямо BGBX	$\beta$ спрямо BGREIT
ЦКБ АД	BG1100014973	BGN	0.69	0.93	0.06
Проучване и добив на нефт и газ АД	BG1100019022	BGN	0.07	0.27	0.13
Параходство БРП АД	BG1100100038	BGN	0.14	0.30	0.25
КРЗ Одесос АД	BG11KOVABT17	BGN	0.21	0.31	0.08
Зърнени храни България АД	BG1100109070	BGN	1.02	1.48	0.02
Неохим АД	BG11NEDIAT11	BGN	0.64	0.69	0.04
Асенова крепост АД	BG11ASASBT10	BGN	-0.68	-0.23	0.13
Велграф Асет Мениджмънт АД	BG1100010104	BGN	-0.11	0.68	0.25



Сила Холдинг АД	BG1100027983	BGN	0.34	0.95	-1.67
Слънце Стара Загора АД	BG11SLSTAT17	BGN	0.52	0.59	0.18
Инвестиционна компания Галата АД	BG1100035135	BGN	-0.22	0.24	0.17
Холдинг Нов век АД	BG1100058988	BGN	0.04	0.07	0.39
Енемона АД	BG1100042073	BGN	1.85	4.62	-2.01
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	BG1100067054	BGN	0.57	0.50	-0.15
Премиер фонд АДСИЦ	BG1100009064	BGN	1.77	-40.68	-73.26
ЦКБ Риъл истейт фонд АДСИЦ	BG1100120051	BGN	0.12	0.29	-0.54
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	BG1100099065	BGN	-0.13	-0.25	-0.27
Алтерон АДСИЦ	BG1100111076	BGN	0.00	0.00	0.00
Кепитъл мениджмънт АДСИЦ	BG1100121059	BGN	0.07	0.09	-0.12

#### ❖ ВАЛУТЕН РИСК:

Валутните курсове на основните валути спрямо лева се промениха през разглеждания период, както следва:

N:	Валутна двойка	Курс 30.12.2015	към	Курс 30.12.2016	към	Изменение %
1	Долар-Лев	1.79007		1.85545		3.65%
2	Швейцарски франк - Лев	1.80861		1.82124		0.70%
3	Британски паунд - Лев	2.65021		2.28437		-13.80%

През разглеждания период еврото и левът загубиха част от стойността си спрямо долара и швейцарския франк. Движението спрямо американския долар е напълно в рамките на очакванията след реализираното вдигане на лихвите в САЩ. Налице са заявления от Фед за допълнително увеличение на лихвените проценти през 2017 г., което поставя под допълнителен натиск единната европейска валута.

Валутната структура към 30.12.2016 г. на управлявания портфейл от активи в ЗД „Съгласие“, е както следва:

N:	Фонд	Активи, деноминирани в евро или лева	Активи, деноминирани в друга валута
----	------	--------------------------------------	-------------------------------------

1	ЗД "Съгласие"	100%	0%
---	---------------	------	----

Сто процента от активите на управлявания портфейл продължава да бъде деноминирана в евро или лева, което снижава валутния риск поради обстоятелството, че задълженията на Дружеството са в левове. Колебанията на курса на еврото спрямо останалите валути може да доведе до пропуснат доход, но не и до съществено покачване на валутния риск за управлявания портфейл.

Към датата на приемане на финансовия отчет, България продължава да има фиксиран курс към еврото, което премахва в значителна степен валутния риск. Такъв риск би възникнал при промяна на нормативно определения курс 1 евро към 1.95583 лв.

#### ❖ ЛИХВЕН РИСК

Лихвеният риск се наблюдава и измерва чрез следните количествени методи – дюрация, модифицирана дюрация, конвекция и рискова премия. Дюрацията е основната мярка за чувствителността на един инструмент към изменение на нивото на лихвените проценти. Дружеството използва модифицираната дюрация и конвекцията, за да измери лихвения риск и да оцени възможните отклонения в пазарната цена на инструмента вследствие изменението на лихвените нива. Рисковата премия е разликата между доходността до падеж на корпоративна, общинска, или ипотечна облигация и доходността до падеж на ДЦК със сходен падеж. Дружеството анализира нивото на рисковата премия и нейното съответствие с кредитния рейтинг на емитента.

#### **Справка за стойностите на дюрацията на портфейла от ценни книжа с фиксиран доход към 31.12.2016 г.**

Дюрация	Дюрация	Модифицирана дюрация
Общо на портфейла от облигации	5.09	5.01
Облигации, деноминирани в евро	5.17	5.08
Облигации, деноминирани в лева	4.72	4.69
Портфейл от български ДЦК	5.49	5.42
Портфейл от български корпоративни облигации	4.99	4.91

За наблюдавания период дюрацията на управлявания портфейл от активи на ЗД Съгласие АД е малко над 5. С най-висока стойност на дюрацията е портфейла от български ДЦК. Лихвените проценти са на рекордно ниски нива вследствие на провежданите парични политики от основните централни банки. Лихвеният риск се покачи след започналия процес на вдигане на лихвените проценти в САЩ – тренд, който най-вероятно ще продължи и през 2017 г. Непосредственият ефект след обявеното решение за покачване на основната лихва на 14.12. бе спад в цените на облигациите. Ефектът е по-значителен върху облигациите с по-дълга дюрация. Лихвеният риск към края на м. Декември започна да се покачва, като всяко ново вдигане на лихвите ще оказва натиск върху цените на облигациите, като ефектът ще бъде по-ясно изразен върху доларово деноминираните книжа, каквито към 31.12. няма в управлявания портфейл на ЗД Съгласие АД. За 2016 г., предвид характера, структурата и обема на инвестициите, не е преценено като необходимо и целесъобразно извършването на хеджиране на риска чрез използване на деривативни финансови инструменти.

#### ❖ КРЕДИТЕН РИСК

При управление на кредитния риск Дружеството наблюдава риска от неизпълнение на ангажименти от страна на контрагенти при операции с финансови инструменти.

При наблюдението на рисковите експозиции се отчитат колебанията в справедливата стойност на финансовите инструменти. Основната част от облигациите в портфейла са държавни ценни книжа на българското правителство. Корпоративните облигации са три емисии на ЦКБ АД, Глобъл инвест холдинг АД и Трансалп секюритис. Към 31.12.2016 г. няма постъпила информация, че някой от емитентите на корпоративни облигации би имал затруднение с погасяване на текущите задължения по тях.

#### ❖ **ЛИКВИДЕН РИСК**

За да се избегнат ликвидни проблеми се извършва контрол и оценка на ликвидността и паричните потоци на Дружеството, като се предприемат активни действия.

Върху ликвидността на Дружеството се извършва ежедневно наблюдение. Дружеството следи изходящите и входящи парични потоци на ежедневна база.

При констатиране на ликвидни проблеми е изградена процедура по уведомяване на заинтересованите лица - лицето отговорно за управлението на риска, инвестиционния консултант, Съвет на директорите.

От започване на дейността на Дружеството не е отчетен недостиг на ликвидни средства или затруднения при покриване на задълженията му.

#### ❖ **ОПЕРАТИВЕН РИСК**

Оперативен риск е рискът от възникване на преки или непреки загуби в резултат на неадекватни или неработещи вътрешни процедури, служители или системи или възникнали събития, дължащи се на външни фактори

ЗД Съгласие АД има изградена система за класифициране на оперативни събития, които са настъпили през определен период от време.

Характеристики на оперативните събития, които следва да бъдат попълнени в регистъра на оперативните събития:

Категория за вид събитие	Определение
Клиенти, продуктови и бизнес практики	Загуби, възникващи от неумишлено или небрежно изпълнение на служебните задължения към осигурители, осигурени лица, пенсионери, наследници на осигурени лица или на пенсионери.
Прекъсване на дейността и системни сринове	Загуби, възникващи от прекъсване на дейността или системни сринове
Изпълнение и управление на процеси	Загуби, възникващи от неуспешна обработка на транзакции или лошо управление на процеси, засягащи участници във фонда.

Класификацията на видовете събития става въз основа на следната таблица:

Вътрешен номер	Уникален номер на събитието в базата от данни за операционен риск
Събитие/причини	Описание на събитието/загубата, включително причините, довели до него
Дата на настъпване	Датата, на която събитието е настъпило
Дата на признаване	Датата, на която събитието е регистрирано в информационната или счетоводната системи.

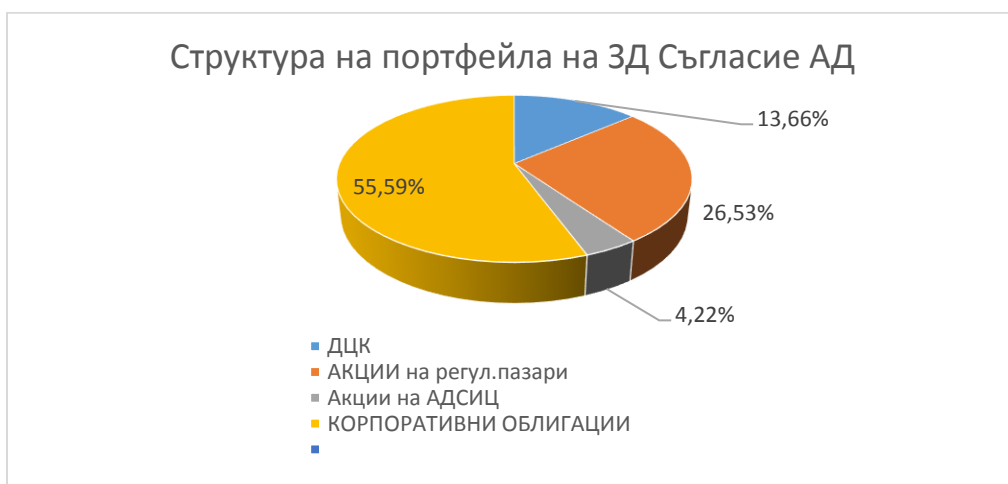
## ❖ Е) ДРУГИ ЗНАЧИТЕЛНИ РИСКОВЕ

### Концентрационен риск

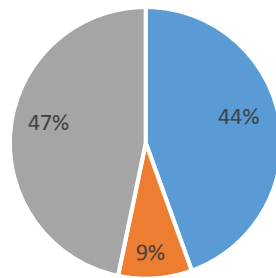
Концентрационният риск представлява рискът от концентриране на инвестиции в даден сектор от икономиката, валута, географска локация или един емитент. ЗД Съгласие АД, придържайки се стриктно към съществуващите регулации се стреми да инвестира средствата на притежателите на полици, диверсифицирайки портфейла от активи по всеки един от споменатите по-горе компоненти. За целта се подбират ценни книжа както с фиксиран така и с променлив доход. Книжата с фиксиран доход представляват облигации главно на българската държава. Книжата с променлив доход са предимно на утвърдени или перспективни български компании, при които са налице възможности за постигане на растеж, изпреварващ този на БВП на страната.

По отношение на валутната диверсификация се акцентира върху активи деноминирани в лева и евро, тъй като задълженията на Дружеството са изразени в тези валути.

По отношение на географската диверсификация – приоритетно се инвестира на пазарите в България, както и на развитите пазари от Западна Европа.

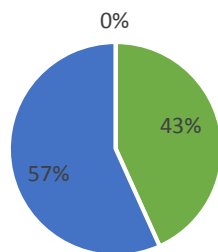


### Географска диверсификация на активите



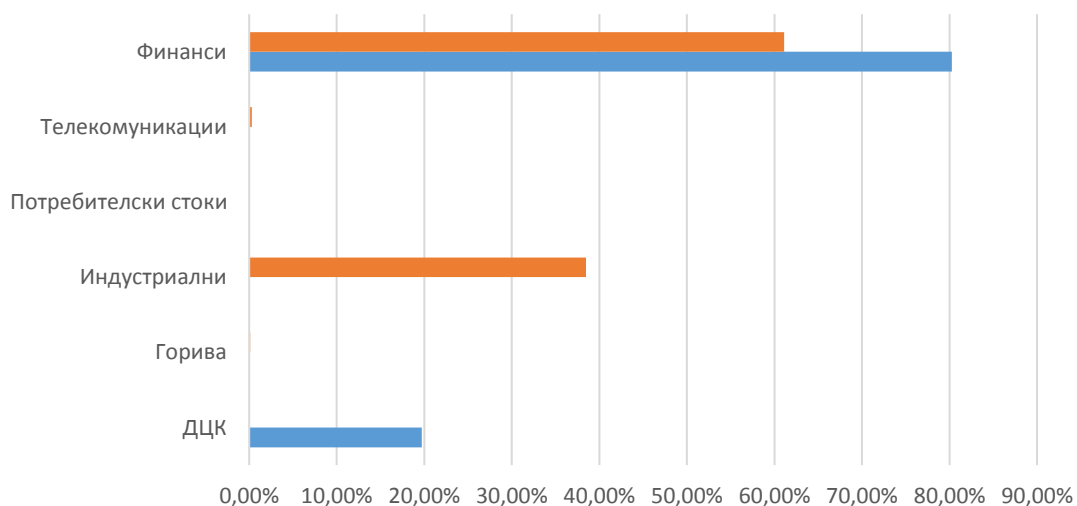
■ Bulgaria ■ Ireland ■ The Netherlands

### Валутна диверсификация на активите



■ BGN ■ EUR ■ USD

### Секторна диверсификация



**4. Описание поотделно за активите, техническите резерви и другите пасиви, на основите и методите, използвани при тяхното оценяване, заедно с обяснение за всяко значително несъответствие с използваните основи и методи за оценка във финансовите отчети;**

Активи	Данни, изготвени по МСС	Данни, изготвени по принципите на "Платежоспособност II"	Нарастване	Намаление
Нематериални активи	38	0	0	-38
Отсрочени данъчни активи	7	46	39	0
Инвестиции (различни от активи, държани за фондове свързани с индекс и свързани с дялове)	8056	8056	0	0
Акции	2056	2056	0	0
Регистрирани за търгуване акции	2056	2056	0	0
Облигации	6000	6000	0	0
Държавни ценни книжа	2226	2226	0	0
Корпоративни облигации	3774	3774	0	0
Инвестиционни фондове	0		0	0
Депозити, различни от парични еквиваленти	0		0	0
Вземания по застраховане и към посредници	97	44	0	-53
Презастрахователни вземания	0		0	0
Вземания (търговия, незаастрахователни)	29		0	0
Собствени акции	0		0	0
Парични средства в брой и парични еквиваленти	384		0	0
Всякакви други активи, непосочени другаде	15		0	0
<b>Сума на актива</b>	<b>8626</b>	<b>8375</b>	<b>39</b>	<b>-91</b>

Пасиви	Данни, изготвени по МСС	Данни, изготвени по принципите на "Платежоспособност II"	Нарастване	Намаление
Технически резерви - общо застраховане	191	0	0	-191
Технически резерви — общо застраховане (без здравно)	60	152	92	
Технически резерви — общо застраховане — ТР, изчислени съвкупно	0	0	0	
Технически резерви — общо застраховане — най-добра прогнозна оценка	0	68	68	
Технически резерви — общо застраховане — добавка за риск	0	84	84	
Технически резерви — здравно застраховане (подобно на общо застраховане)	131	374	243	

Технически резерви — здравно застраховане — ТР, изчислени съвкупно	0	0	0	
Технически резерви — здравно застраховане — най-добра прогнозна оценка	0	167	167	
Технически резерви — здравно застраховане — добавка за риск	0	207	207	
Застрахователни плащания и плащания към посредници	0	0	0	
Плащания (търговия, незастрахователни)	157	157	0	
<b>Сума на пасива</b>	<b>348</b>	<b>683</b>	<b>861</b>	<b>-191</b>

При изготвяне на финансовите отчети, активите на дружеството са оценени по пазарни стойности, поради което повечето от тях запазват стойността си и по „Платежоспособност II”.

Статиите, които се променят, прилагайки принципите на „Платежоспособност II”, са „Отсрочени данъчни активи”, които нарастват от 7 хил. лв. на 46 хил. или изменение от +39 хил. лв. и „Вземания по застраховане и към посредници”, които намаляват от 97 хил. лв. на 44 хил. лв. или изменение от -53 хил. лв.

Към края на 2016 г. ЗД „Съгласие“ АД няма отсрочени аквизиционни разходи.

## 5. ОПИСАНИЕ НА УПРАВЛЕНИЕТО НА КАПИТАЛА:

Целите на Дружеството по отношение управлението на капитала са:

- Постигане на доходност съразмерна с поемането на минимален риск от инвестиране на застрахователните средства, за да се осигури максимална сигурност на застрахованите лица при реализиране на застрахователно събитие;
- Поддържане на висока ликвидност;
- Адекватно съотношение между вложените парични средства в ценни книжа и паричните инструменти;
- Осигуряване способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- Осигуряване адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала и управлява капитала в съответствие с нормативните изисквания.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

Размерът на собствените средства към 31 декември 2016 г. е в съответствие с нормативните изисквания и е определен както следва:

Елементи на собствените средства	2016 г.	2015 г.
	'000 лв.	'000 лв.
Внесен капитал	7 000	7 000

Записан, но невнесен капитал (-)	-	-
Номинална стойност на обратно изкупените собствени акции (-)	-	-
Резерви	1 082	1 050
Неразпределена печалба от минали години	430	140
Непокрита загуба (-)	-	-
Средства, които имат характеристика, както на дългови така и на капиталови инструменти	-	-
Средства, привлечени като подчинен дълг	-	-
<b>Размер на собствените средства</b>	<b>8 512</b>	<b>8 190</b>



**Размер на капиталовото изискване за платежоспособност и на минималното капиталово изискване**

<b>Показател</b>	<b>2016 г.</b>
КИП <sup>1</sup>	6 155 547
Собствени средства за покритие на КИП	7 889 063
Коефициент на покритие на КИП	128%

<b>Показател</b>	<b>2016 г.</b>
МКИ <sup>2</sup>	7 400 000
Собствени средства за покритие на МКИ	7 843 321
Коефициент на покритие на МКИ	106%

<b>Видове риск</b>	<b>2016 г.</b>
Пазарен риск	3 729 121
Риск от неизпълнение от страна на контрагента	156 699
Здравно застрахователен подписвачески риск	105 252
Общо застрахователен подписвачески риск	4 744 990
Оперативен риск	17 148
Диверсификационен ефект	-1 913 714
Абсорборащ ефект на отсрочените данъци	-683 950
<b>ОБЩО</b>	<b>6 155 547</b>

Настоящият Отчет за платежоспособност и финансово състояние е приет с решение на Съвета на директорите на ЗД „Съгласие“ АД по Протокол № 7 от 30.03.2017 г.

---

<sup>1</sup> Капиталово изискване за платежоспособност

<sup>2</sup> Минимално капиталово изискване