

BULSTRAD

VIENNA INSURANCE GROUP

**ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
2015 г.**

София, 2016 г.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ

Резултат от дейността

През 2015 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД реализира загуба в размер на 14,609 хил. лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2014 година, преизчислен* е загуба в размер на 5,477 хил. лв. Нетните активи на компанията в края на финансовата година са в размер на 55,919 хил. лв. (за 2014 г., преизчислен* – 70,728 хил. лв.). Активите на дружеството към 31 декември 2015 г. възлизат на 317,902 хил. лв. (за 2014 г., преизчислен* – 331,606 хил. лв.).

*Виж Бележка 2.4.

Граница на платежоспособност

Към 31 декември 2015 г. и 2014 г. границата на платежоспособност е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания. Таблицата по-долу обобщава изпълнението на регулаторния показател:

	31 декември	
	2015	2014
Собствени средства, намалени с нематериалните активи:	28,801	44,356
Записан акционерен капитал	31,475	31,475
Резерви и фондове	47,600	53,256
Подчинен дълг	6,259	-
Неразпределена печалба/непокрита загуба, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(38,664)	(27,494)
Намаления		
Участия в дъщерни дружества	17,542	12,745
Нематериални активи	327	136
Граница на платежоспособност	21,675	22,409
Превишение/(Дефицит)	7,126	21,947

Към края на отчетния период са изпълнени изискванията на Наредба № 21 от 16.03.2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества, като общата сума на собствените средства, намалени с нематериалните активи превишава границата на платежоспособност с 7,126 хил.лв. Продължава да се изпълнява приетата през 2011 година Програма за постигане на устойчив финансов резултат. Основните насоки на Програмата са свързани с:

- Поетапно увеличаване на тарифите по застраховка Гражданска отговорност на автомобилите, чрез диверсификация на рисковия профил и регионална сегментация;
- Адекватно управление на неимуществените претенции, настъпили извън територията на Република България;
- Адекватно управление на неимуществените претенции, предявени по съдебен ред;
- Мотивация на директните продажби;
- Подобряване на събираемостта и редуциране на необходимостта от заделяне на провизии за несъбираеми вземания;

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

- Подобряване на Общите условия и начина на уреждане на претенции по застраховки „Каско”
- Идентификация и редуциране на броя на „рисковите” клиенти в портфейла на Дружеството;
- Оптимизиране на разходите, свързани с изплащането на имуществени претенции по застраховка „Каско”;
- Увеличаване на дела на по-ниско щетимите линии на застраховане в общата структура на застрахователния портфейл.

Технически резерви и активи за покритието им

Промени в Наредба N 27 на КФН, в сила от 12 ноември 2010 година налагат изменения в прилаганите методи за изчисление на техническите резерви и заделяне на допълнителни такива. Нетният ефект от промените е увеличение на резервите, изчислени съгласно регулаторните изисквания за 2015 г. с 17,429 хил.лв. и за 2014 г. с 8,208 хил. лв.

Ръководството на дружеството счита, че извършените промени водят до свръхрезервиране, поради което при оценката на застрахователните задължения са приложени методи, последователни с изискванията на МСФО 4. Съгласно изискванията на Стандарта, към 31 декември 2015 г. е извършен тест за адекватност на резервите, който показва достатъчност на резервите, изчислени в съответствие с МСФО.

Активите, които обезпечават покритието на brutните застрахователни резерви, спазвайки регулаторните изисквания на КФН, са: финансови активи (депозити, акции, корпоративни дългови инструменти, ДЦК и др.) в размер на 105,709 хил. лв.; отложени аквизиционни разходи в размер на 16,233 хил. лв.; вземания по застрахователни и презастрахователни договори в размер на 119,605 хил. лв., инвестиционни имоти в размер на 9,036 хил. лв и право на собственост върху земя в размер на 2,400 хил. лв.

Таблицата по-долу обобщава различието в оценката на застрахователните задължения, извършена съгласно МСФО и Наредба N 27 на КФН:

31 декември 2015

	<u>Пренос премиен резерв</u>	<u>Резерв за неизтекли рискове</u>	<u>Резерв за предстоящи плащания</u>	<u>Други застрах. резерви</u>	<u>Общо</u>
Резерви изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	57,527	1,337	74,295	6,610	139,769
Резерви изчислени съгласно МСФО, нето	<u>57,527</u>	<u>276</u>	<u>64,537</u>	<u>-</u>	<u>122,340</u>
Разлика	<u><u>-</u></u>	<u><u>1,061</u></u>	<u><u>9,758</u></u>	<u><u>6,610</u></u>	<u><u>17,429</u></u>

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

31 декември 2014, преизчислен*

	<u>Пренос премиен резерв</u>	<u>Резерв за неизтекли рискове</u>	<u>Резерв за предстоящи плащания</u>	<u>Други застрах. резерви</u>	<u>Общо</u>
Резерви изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	49,651	-	77,386	6,705	133,742
Резерви изчислени съгласно МСФО, преизчислени*, нето	56,624	-	68,910	-	125,534
Разлика	(6,973)	-	8,476	6,705	8,208

През 2012 г. в резултат на извършеното преобразуване ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” е придобило резерв „Запасен фонд” в размер на 9 хил.лв., който е технически резерв за целите на КФН, но съгласно изискванията на МСФО е част от собствения капитал.

*Виж Бележка 2.4.

Показатели, отнасящи се за застрахователната дейност

През 2015 г. дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 185,340 хил. лв. (171,485 хил. лв. за 2014 г., преизчислен*). Нетната спечелена премия за същия период е 118,658 хил. лв. (2014 г. : 110,328 хил. лв., преизчислен*). Нетният размер на изплатените обезщетения през 2015 г. е 79,149 хил. лв. (2014 г.: 64,695 хил. лв., преизчислен*).

*Виж Бележка 2.4.

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

Вследствие на продължаващите негативни явления в българската икономика - свито кредитиране, дестабилизация в банковия сектор, оттегляне на чуждестранни инвеститори от страната, търсенето на застрахователни услуги продължава да е слабо. С цел оптимизиране на разходите много от клиентите на дружеството преразгледаха своите застрахователни програми. Налице е и по-малко застраховани обекти по линия на лизингови договори. Пазарът се концентрира предимно върху задължителните застраховки и основно ГО на автомобилите.

Допълнителни фактори, които оказват влияние върху развитието на застрахователния сектор са:

- постоянен натиск от страна на пазара за увеличаване на комисионните възнаграждения;
- по застраховка ГО на автомобилите - ясно изразена недостатъчност на размера на застрахователната премия;
- неблагоприятна от гледна точка на застрахователни събития 2014 година;

постигната по-ниска доходност от инвестиции в резултат от събитията в банковия сектор и намаляване на доходността по емитирани ценни книжа (държавни и корпоративни) в еврозоната.

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

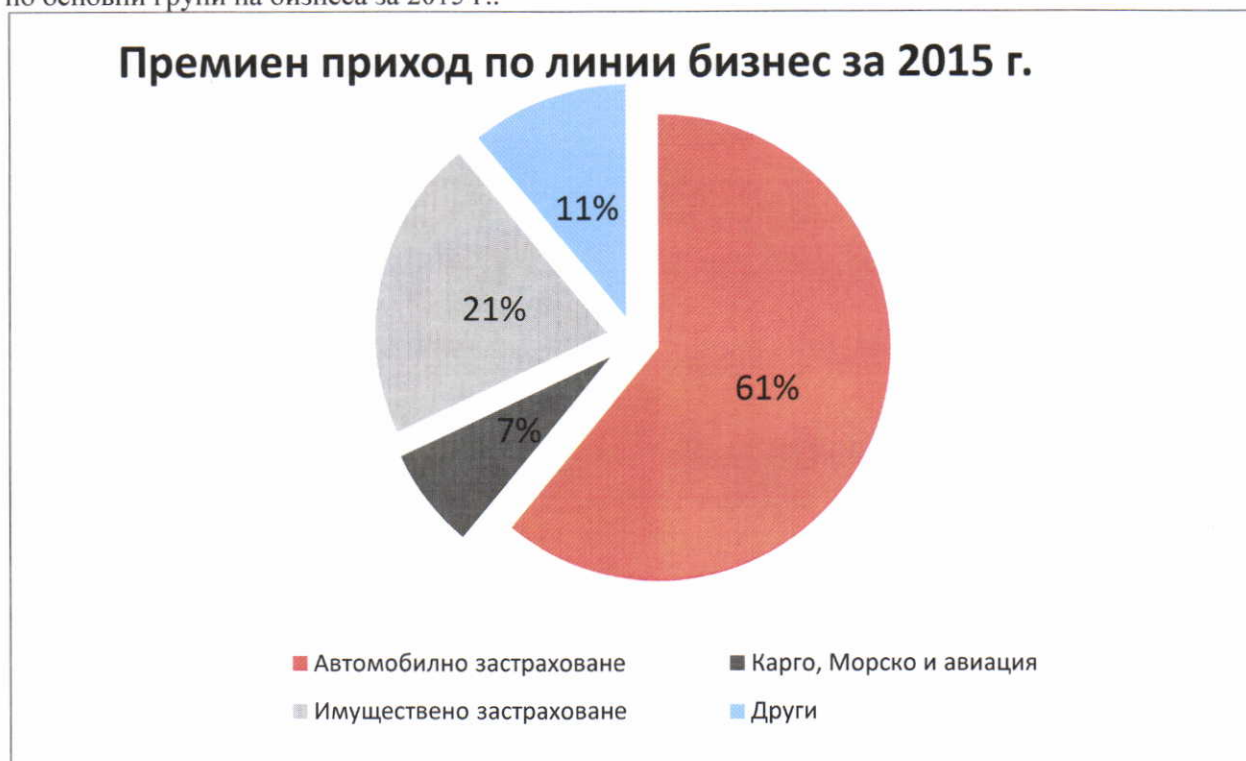
(всички суми са в хил. лв., освен ако не е упоменато друго)

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

В сравнение с 2014 г., преизчислен*, премийният приход се е увеличил с 13,856 хил. лв., или 8 %. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години:



По групи на предлаганите застрахователни продукти, с най-голям относителен дял е автомобилното застраховане. Графиката по-долу показва разпределението на премийния приход по основни групи на бизнеса за 2015 г.:



ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско“, „Гражданска отговорност“. Автомобилните застраховки съставляват 61 % от премийния приход, реализиран през 2015 г. През 2015 г. застраховка „Каско“ бележи ръст от 16% спрямо 2014 г., преизчислен*. Като основен фактор за това развитие може да се посочи преразпределението на застрахованите обекти между компаниите основни автомобилни застрахователи. Важно е да се отбележи, че въведените рестрикции в миналите години продължават да се прилагат и през 2015 година, или че този ръст е постигнат без да се либерализира издателската дейност. Застраховка „Гражданска отговорност“ бележи спад спрямо 2014 г., преизчислен* с 3%. Този факт се дължи на обстоятелството, че за този вид застраховка е характерна силна конкурентна среда, както в нивата на комисионите, така и по отношение на тарифите. Компанията постоянно увеличава средните премии по тази застраховка и предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната, възрастова структура на водачите и други адекватни критерии.

Премийният приход по група на карго, морското и авиационното застраховане за 2015 г. в размер на 13,605 хил.лв. намалява с 18 %, като има спад с 3,061 хил.лв. спрямо 2014 г., преизчислен*. Традиционно, дружеството се разпознава от клиентите си като лидер на пазара на тези специфични застрахователни услуги. Дружеството успя да възвърне част от своите основни клиенти, както и да се възползва от участието си в международни застрахователни програми.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини През 2015 г. е налице ръст в премийния приход на дружеството по имуществено застраховане с 17% спрямо 2014 г, преизчислен*.

Групата на други застрахователни продукти обхваща застраховките по злополуки, отговорности, селско стопанство и релсови превозни средства. Записаната премия по тази група бележи увеличение с 402 хил.лв. спрямо 2014 година, преизчислен*.

Специално внимание следва да се отдели на катастрофичните събития, които характеризираха развитието на застрахователния риск през 2014 година. В периода май-август, в следствие на климатични явления, страната беше изложена на многобройни наводнения, преливания на естествени и изкуствени водоизточници, както и градушки. Собственост и активи на граждани и домакинства, както производствени активи на значителна стойност на територията на България бяха сериозни засегнати или напълно унищожени.

Като резултат от това, Управлението направи детайлен анализ на нанесените щети и в следствие съществено увеличи размера на резерва за предстоящи плащания с цел да осигури съразмерно на нанесените вреди обезщетяване на пострадалите клиенти.

Наред с финансовите измерения от събитията, дружеството реализира и редица инициативи, които имаха за цел осигурят качествено и адекватно обслужване на засегнатите клиенти. Бяха внедрени и нови методи за отстраняване на повреди по автомобили, пострадали от градушки. Значителна част от обезщетенията бяха изплатени в първите дни след предявяване на претенциите и оценка на материалните щети.

И не на последно място, дружеството използва създалата се ситуация да преразгледа и осъвремени собствените си процедури за действие в кризисни ситуации, както общите правила за управление на риска.

**Виж Бележка 2.4.*

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

3. КАПИТАЛ И СДЕЛКИ С АКЦИИ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“

Към 31 декември 2015 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

Акционер	Акционерно участие (%)
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД	85.18 %
Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе	14.20 %
Други	0.62 %

През текущия отчетен период Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе, Австрия придоби 5 276 броя акции, като по този начин акционерното ѝ участие се е увеличило от 14,03% на 14,20%, акционерното участие на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД се е запазило 85,18 %, а участието на другите акционери е намаляло от 0,79% на 0,62%.

През 2014 г. Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе, Австрия придоби 38 045 броя акции, като по този начин акционерното ѝ участие се е увеличило от 12,82% на 14,03%, акционерното участие на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ“ ЕАД се е запазило 85,18 %, а участието на другите акционери е намаляло от 2% на 0,79%.

Таблицата по-долу представя обобщена информация за движението в цената на акциите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ за периода 01.01.2015 г. - 31.12.2015 г.:

	Лева
Начална цена (лв.)	34.810
Последна цена (лв.)	40.000
Максимална цена (лв.)	40.000
Минимална цена (лв.)	26.620

4. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И ДОХОДНОСТ

Основните параметри на инвестиционната политика на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са:

4.1. Изисквания за възвръщаемост

Постигане на обща възвръщаемост със средни нива най-малко 100 базови пункта (бп) над основния лихвен процент.

4.2. Рисков апетит

Сигурността е доминиращо съображение, което влияе върху инвестициите на застрахователни резерви. Поради това, допустимият риск от загуба на главница или приходи е сравнително нисък.

4.3. Инвестиционни ограничения

А. Времени обхват: От гледна точка на управлението на активите/пасивите, тъй като задълженията на Дружеството са предимно краткосрочни, времевият обхват на портфейла е също краткосрочен.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

4. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА И ДОХОДНОСТ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Б. Изисквания за ликвидност: Имайки предвид несигурността на входящите и изходящи парични потоци от застрахователна дейност, ликвидността е първостепенно съображение. Краткосрочната необходимост от ликвидни средства може да бъде удовлетворена на групово ниво, с цел запазване на доходността по вече инвестирани средства и при по-благоприятни от пазарните условия.

4.3. Инвестиционни ограничения, продължение

В. Данъчни съображения: Всички постъпления на дружеството, включително приходите и печалбите от инвестиции подлежат на данъчно облагане в съответствие със Закона за корпоративно подоходно облагане.

Г. Нормативни и законови съображения: В съответствие с Кодекса за застраховане, всяко застрахователно дружество е задължено да инвестира застрахователните си резерви в:

- Държавни облигации;
- Ценни книжа, издадени и гарантирани от Република България или страна-членка;
- Квалифицирани облигации, издадени от трети страни;
- Квалифицирани облигации, издадени от централни банки на трети страни;
- Квалифицирани облигации, издадени от международни организации, в които членува Република България или държава членка
- Ценни книжа, търгувани на БФБ или борси в страни-членки и квалифицирани облигации, търгувани на регулирани пазари в трети страни;
- Акции или дялове на колективни инвестиционни схеми, издадени в България или страна-членка;
- Банкови депозити;
- Недвижимо имущество без тежести;
- Деривативи, включително опции, фючърси и суапове.

В следствие на турбулентността на процесите в банковия сектор в България, дружеството предприе стъпки да ограничи значително своята изложеност към експозиции в депозити в търговски банки. Като резултат от това дружеството постигна по-ниска от планираната доходност.

5. УЧАСТИЯ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Таблицата по-долу обобщава участията в дъщерни дружества:

	<u>ЕИРБ Лондон</u>	<u>Ви Ай Джи Сървисиз България</u>	<u>Булстрад Живот ВИГ</u>	<u>Глобал Сървисиз България</u>	<u>Общо</u>
31 декември 2013	147	496	11,722	380	12,745
% на участие	85.00%	100.00%	95.53%	50.00%	
Покупка на акции/ дялове	-	-	-	-	-
31 декември 2014	147	496	11,722	380	12,745
Вноски в капитала	-	-	4,500	-	4,500
Сделки с акции/ дялове			487	(190)	297
31 декември 2015	147	496	16,709	190	17,542
% на участие	85.00%	100.00%	100.00%	25.00%	

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

5. УЧАСТИЯ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

С решение на Извънредно Общо събрание на акционерите на „Виена Иншурънс Груп Контакт Център България“ АД от 25.02.2015г., наименованието на Дружеството се променя от „Виена Иншурънс Груп Контакт Център България“ АД на „Глобал Сървисиз България“ АД.

С решение на Извънредно Общо събрание на акционерите на „Глобал Сървисиз България“ АД от 24.07.2015г. Общото събрание на акционерите на Дружеството приема решение за промяна в системата на управление на Дружеството, изразяваща се в преминаване от едностепенна система на управление в двустепенна система на управление – Надзорен и Управителен съвет. Във връзка с взетото решение за въвеждане на двустепенна система на управление на Дружеството, освобождава г-н Теодор Илиев, г-н Иван Иванов, г-н Пламен Шинов, г-н Мартин Найденов и г-жа Мариана Георгиева от функциите им на членове на Съвета на директорите, като ги освобождава и от отговорност за дейността им през периода, през който са осъществявали функциите си на членове на Съвета на директорите и прекратява правомощията на Съвета на директорите на Дружеството. Общото събрание на акционерите избира новите членове на Надзорния съвет, а именно: г-н Румен Иванов Янчев, г-жа Светла Несторова-Асенова, г-н Маркус Маурер и г-н Симеон Сотиров Василев, с мандат от 3 години, считано от датата на обявяването на решението в Търговския регистър. На основание чл.241, ал.2 от Търговския закон, Надзорния съвет избира Управителен съвет на дружеството в състав: г-жа Мариана Георгиева, г-н Мартин Найденов, г-н Пламен Шинов и г-н Диян Станев, с мандат от 3 години, считано от датата на обявяването на решението в Търговския регистър.

С решение на Извънредно Общо събрание на акционерите на „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ АД от 28.09.2015г., капиталът на дружеството е увеличен с 4 500 000 лв. чрез издаване на 4 500 000 броя обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лев. Общото събрание на акционерите също така реши да увеличи капитала на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ АД под условие, че новите акции бъдат записани от ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД, като емисионната стойност на записаните акции е равна на номиналната. ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД внесе 100 % от номиналната стойност на записаните от него акции по банковата сметка на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп“ АД на 28.09.2015г.

С решение на Извънредно Общо Събрание на акционерите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ от 20.11.2015 г. се дава съгласие за сключване на договор за покупко-продажба на акции със ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ продава и прехвърля на ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ 13 000 броя акции, с номинална стойност от 1 (един) лев всяка, от капитала на „Глобал Сървисиз България“ АД, с ЕИК 175024077, за 14.307693 лева – продажна цена за една акция, определена от независим лицензиран оценител. По този начин прякото акционерно участие на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в капитала на „Глобал Сървисиз България“ АД се променя от 50 % на 25 %.

Въз основа на сключен договор за покупко-продажба на акции с “HANNOVER RUCK SE”, акционерно дружество, учредено и съществуващо съгласно законите на Федерална Република Германия, със седалище и адрес на управление: ул. „Карл Вийхерт“ №50, 30625 ХанOVER, вписано в Търговския регистър на Районен съд ХанOVER под № HRV 6778, ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ закупи 386 356 броя поименни, безналични акции, с право на глас, съставляващи 2,94% от акционерния капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД. Като по този начин към 31.12.2015 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ увеличава участието си от 97,06 % на 100% в капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД.

През 2014 година няма промяна в участията в дъщерни дружества.

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

6.1. Застрахователен риск

Застрахователният риск се свързва с опасността от настъпване на застрахователно събитие, при което размерът на щетата и съответно на дължимото обезщетение надхвърля размера на формираните застрахователни резерви. Основни действия в управлението на застрахователния риск са:

- изградените правила и процедури за анализ на риска при сключването на застрахователния договор;
- периодичен анализ и усъвършенстване на общите условия по застрахователните договори;
- редовен преглед и анализ на щетимостта по отделните видове застраховки за изминали периоди на база статистически наблюдения;
- дефиниране на граница на самозадържане при покриване на рискове;
- прилагане на балансирана презастрахователна политика;
- усъвършенстване на процесите по оценка и уреждане на застрахователните претенции.

6.2. Пазарни рискове

Пазарните рискове се асоциират със заплахите от неблагоприятното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти, чийто ефект оказва влияние върху рентабилността на Дружеството. Дейности в тази посока са:

- структуриране на валутните активи и пасиви, по начин, по който да се минимизира ефекта от рязка промяна във валутните курсове;
- прилагането на умерена инвестиционна политика и др.

6.3. Други рискове

Други рискове, идентифицирани и асоциирани с дейността на дружеството са:

- рисковете от промяна в правната рамка на застрахователния пазар (увеличени лимити на отговорност по задължителни застраховки, поставяне на високи граници на различни финансови показатели, промяна в съдебната практика и др.);
- рисковете от допускане на грешки в направените предположения и използваните модели;
- рисковете от флуктуации в оперативните данни.

За управлението и контрола на идентифицираните рискове дружеството прилага разнообразни аналитични модели и използва широк спектър от информационни източници.

7. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ

Системата за вътрешен контрол е съвкупността от правила и процедури, насочени към:

- мониторинг на системите за управление и методите за оценка на риска, контрол на различните рискове и тяхното управление;
- адекватността и спазването на вътрешните процедури, при осъществяването на застрахователната, инвестиционната и общо административната дейност в дружеството;
- икономичното и ефективно използване на ресурсите.

Дейностите по контрола се възлагат на директорите на специализираните дирекции, служителите,

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

изпълняващи ръководни функции, както и на ръководителя на специализираната служба за

7. СИСТЕМА ЗА ВЪТРЕШЕН КОНТРОЛ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

вътрешен контрол. Контролът върху дейността се извършва при съблюдаването на утвърдени програми и приети правила.

8. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

За дейността си ръководството на дружеството е получило през 2015 г. възнаграждения в размер на 1,287 хил. лв. (1,061 хил. лв. за 2014 г.).

През 2015 г. членовете на управителните органи на дружеството нямат придобити или прехвърлени акции на Дружеството.

9. СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ И СЪБИТИЯ ПРЕЗ 2015 ГОДИНА

На 15 май 2015 г. Надзорният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ взема решение в изпълнение на чл. 35, ал. 2, б. „а“ от Устава да даде предварителното си съгласие Управителният съвет на застрахователното дружество да вземе решение за закупуването на всичките 5 000 000 (пет милиона) обикновени, безналични акции от капитала на „ОББ – Ей Ай Джи Застрахователно дружество“ АД, с ЕИК 175145092, със седалище и адрес на управление гр. София, район „Изгрев“, ж.к. „Изток“, ул. „Николай Хайтов“ № 3Б, бл. 7, при покупна цена общо в размер на 3 200 000 (три милиона и двеста хиляди) евро. На 15 май 2015 г., след получаване на предварителното съгласие на Надзорния съвет, Управителният съвет взема решение за закупуването на гореописаните акции и възлага на изпълнителните директори на Дружеството да подпишат договора за покупко-продажба на акциите, от името и за сметка на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, при условия и срокове, каквито договорят. В изпълнение на решенията на Надзорния съвет и на Управителния съвет, Дружеството е сключило договора на 18.05.2015г. Акциите ще бъдат прехвърлени след получаване на разрешение от регулаторните органи Комисията за финансов надзор, управление „Застрахователен надзор“ и Комисията за защита на конкуренцията.

С Решение № 643 от 29.07.2015г. Комисията за защита на конкуренцията разрешава концентрацията между предприятия, която ще се осъществи чрез придобиване на едноличен контрол от страна на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс груп“ АД върху „ОББ Ей Ай Джи застрахователно дружество“ АД.

На 10 юли 2015 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, на което е взето решение да бъде освободен г-н Герхард Ланер като член на Надзорния съвет, за нов член на Надзорния съвет е избран г-н Вернер Матула, с мандат от 5 години.

На 20 ноември 2015 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, на което е взето решение да бъде сключен договор за подчинен срочен дълг в размер на 3,200 хил. евро. Към 31 декември 2015 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ има задължение по получен заем от свързаното лице „ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП АГ ВИНЕР ФЕРЗИХЕРУНГ ГРУПЕ“ в размер на 6,262 хил. лв, в т.ч. главница 6,259 хил. лв и лихва 3 хил. лв. Заемът е с падеж 28.12.2025 г. и годишна лихва 5%.

Няма други съществени сделки през отчетния период с активи на Дружеството и събития от съществен за резултатите му характер.

Реферирайте към т.5 Участие в дъщерни дружества за други съществени сделки през отчетния период.

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

10. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Към 31 декември 2015 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ има вземане по предоставен заем на свързаното лице Български Имоти Асистънс ЕООД в размер на 5,487 хил.лв., в т.ч. главница 2,868 хил.лв. и лихва 2,619 хил.лв. Заемът е с падеж 31.12.2015 г. и годишна лихва 3,75% (4,5% за периода от 01.01.2014 до 12.12.2014, като след този период лихвата е променена на 3,75 %). Към 31.12.2015г. „Български Имоти Асистънс“ ЕООД е погасило 250 хил.лв. от главницата по заема. Заемът не надхвърля 10% от активите на Дружеството, поради което не се счита за сделка със съществено значение за дейността.

Към 31.12.2015 г. Дружеството няма други предоставени заеми.

11. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ

В края на м. Юли 2012 г. Българска агенция за кредитен рейтинг присъди на дружеството кредитен рейтинг дългосрочен iA-, перспектива стабилна.

12. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

В съответствие със Стандартите за добро корпоративно управление през 2011 година Дружеството е осигурило спазването на някои основни практики посочени по-долу:

1. Спазване на съотношението между независими и зависими членове на Надзорния съвет;
2. Запазване на установената практика длъжността председател на управителния съвет и изпълнителен директор да се заемат от едно и също лице, а членовете на управителния съвет да са директори на ключови дирекции в Дружеството.
3. Членовете на управителните органи са предоставили необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества;
4. Членовете на УС са с редовен мандат;
5. Не са настъпили промени в заплащането на членовете на управителните органи;
6. Членовете на управителните органи изпълняват съвестно своите отговорности; при вземане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение; спазват стандартите за делово поведение и етика; избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на Дружеството или които създават впечатление, че съществува такъв конфликт;
7. Изпълнителният директор се отчита редовно за дейността си пред Управителния съвет;
8. Спазва се изискването Управителният съвет да заседава най-малко един път в месеца. Директорите присъстват редовно на заседанията. Спазват се установените процедури по определяне датата, мястото, часа и дневния ред за заседанията, обсъждане на материалите, вземане на решенията и водене на протокола за заседанията;
9. Членовете на управителния орган имат пълен достъп до мениджмънта на Дружеството;

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

12. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

10. С Устава на Дружеството са установени процедури за проверка и оценка за ефикасна защита на правата на акционерите, регламентирани в българското законодателство и особено в Закона за публично предлагане на акции. Предприети са необходимите правни и фактически действия за регистриране на всички акции на Дружеството на Българска фондова борса, което дава възможност на акционерите да извършват покупко-продажби на акции;

11. Приет и утвърден е от Управителния съвет Етичен кодекс на служителите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”;

12. Изградена е Специализирана служба за вътрешен контрол. Утвърдени са и правилата за дейността на специализираната служба за вътрешен контрол;

13. Утвърдени са промени във всички основни правила за дейността на Дружеството, така че тези правила да отговарят на промените в икономическата активност;

14. В страницата на Дружеството в Интернет се съдържат данни за Дружеството, и телефоните за комуникация с него; тримесечните и годишните отчети на Дружеството, отчетите за управлението и други данни за Дружеството, които представляват интерес за инвеститорите;

15. Управителният съвет на Дружеството контролира изпълнението на програмата за добро корпоративно управление.

На 10 юли 2015 г. е проведено Извънредно общо събрание на акционерите на ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”, на което е взето решение да бъде освободен г-н Герхард Ланер като член на Надзорния съвет, за нов член на Надзорния съвет е избран г-н Вернер Матула, с мандат от 5 години.

Към 31.12.2015 г. членове на Надзорния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” са: Петер Хьофингер, Вернер Матула, Йосеф Аигнер и Атанас Цветанов Кънчев.

На 25 юни 2015 г. Надзорния съвет на Дружеството освобождава по нейна молба г-жа Румяна Миланова като член на Управителния съвет и избира г-н Недялко Димчев Чандъров за член на Управителния съвет, с мандат от 3 години. На основание чл.235, ал.2 от Търговския закон Надзорния съвет единодушно одобрява Управителния съвет на Дружеството да овласти г-н Недялко Чандъров за изпълнителен директор на Дружеството. Промените са одобрени от КФН и впоследствие вписани в Търговския регистър на 07.07.2015 година.

Към 31.12.2015 г. членове на Управителния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” са: Румен Янчев, Кристоф Рат, Недялко Чандъров, Иван Иванов и Иво Груев.

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИТЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

На 25 юни 2015 г. Надзорния съвет на Дружеството освобождава по нейна молба г-жа Румяна Миланова като член на Управителния съвет и избира г-н Недялко Димчев Чандъров за член на Управителния съвет, с мандат от 3 години. На основание чл.235, ал.2 от Търговския закон Надзорния съвет единодушно одобрява Управителния съвет на Дружеството да овласти г-н Недялко Чандъров за изпълнителен директор на Дружеството. Промените са одобрени от КФН и впоследствие вписани в Търговския регистър на 07.07.2015 година.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИТЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Участието на членовете на Управителния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети е следното:

Румен Иванов Янчев

- от 1992 г. – понастоящем - Изпълнителен директор и член на УС на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД
- от 2003 г. - понастоящем - Член на Надзорния съвет на ПОК „Доверие” АД
- от 2001 г.- понастоящем - Член на Съвет на директорите на „Ютекс Холдинг” АД (Предишно име Приватизационен фонд Булстрад)
- от 2000 г. – 23.11.2015 г. - Член на Надзорния съвет на „Юта” АД
- 1991 г. – понастоящем - Член на Съвета на директорите на „European Insurance & Reinsurance Brokers LTD”, Лондон
- 2004 г. - понастоящем - акционер в ПФК „АКАДЕМИК СВИЦОВ” АД
- 2010 г. – понастоящем - Член на Надзорния съвет на „Ви Ай Джи Пропъртис” АД
 - „Оптимум Бест” ЕООД – Собственик и управляващ
 - ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп” АД – Член на Надзорния Съвет
- от 2009 г. – 07.07.2015 г. е Член на Съвета на директорите на "Обединен Капитал" АД
- от 2014 г. и понастоящем – член на Надзорния съвет на Македония Осигурание /дружество в Македония/
- от 2014 г. и понастоящем – член на Надзорния съвет на Винер Виена Иншурънс Груп /дружество в Македония/
- от 2015 и понастоящем – член на Надзорния съвет на Глобал Сървисиз България АД
- от 2015 г. и понастоящем – управител на ДЗЗД „Обединение Булстрад”

Кристоф Рат

- от 2011 г. и понастоящем - Изпълнителен директор и член на УС на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД;
- от 2012 г. и понастоящем - Изпълнителен директор на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп”;
- от 2013 г. и понастоящем – член на Надзорния съвет на "ВИ АЙ ДЖИ ПРОПЪРТИС БЪЛГАРИЯ" АД;
- от 2012 г. и понастоящем - Изпълнителен директор и член на УС на "ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ" ЕАД;
- от 2015 г. и понастоящем – управител на ДЗЗД „Обединение Булстрад”

Недялко Димчев Чандъров

- от 07.07.2015 г. и понастоящем Изпълнителен директор и член на УС на „ЗАД Булстрад Виена Иншурънс Груп
- от 2007 г. и понастоящем – едноличен собственик и управляващ на „НЕД ГРУП” ЕООД

Иво Ивов Груев

- от 2012 г. и понастоящем - член на УС на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД;
- от 2012 г. и понастоящем - член на УС на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп” АД;
- от 2012 г. и понастоящем – управител на "ВИ АЙ ДЖИ СЪРВИСИЗ БЪЛГАРИЯ" ЕООД.

Иван Василев Иванов

- от 2005 г. и понастоящем - член на УС на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД;
- от 2012 г. до 03.08.2015 г.- член на Съвета на директорите на "Глобал Сървисиз България" АД

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

13. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИТЕ НА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Румяна Генчева Миланова

-от 2002 г. до 07.07.2015 г. - член на УС на ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп“ АД;

-от 2000 г. и понастоящем Член на УС на European Insurance & Reinsurance Brokers Ltd, Лондон

Към 31.12.2015 г. членове на Надзорния съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ са: Петер Хьофингер, Вернер Матула, Йосеф Аигнер и Атанас Цветанов Кънчев.

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

Виена Иншурънс Груп (ВИГ) развива дейност в Централна и Източна Европа (ЦИЕ) в продължение на повече от 25 години и е една от водещите публично търгувани застрахователни групи в региона. През 2015 г. Групата генерира премии в размер на повече от 9 млрд. евро и така отново заема челното място на своите основните пазари. Чрез своите приблизително 23 000 служители в 50 компании с дейност в 25 държави, ВИГ предоставя на клиентите си широк спектър от продукти и услуги във всички бизнес направления (застраховане на имущество и злополуки, животозастраховане и здравно застраховане).

Разширяване на дейността в Централна и Източна Европа

Корените на Виена Иншурънс Груп се простират до далечната 1824 г. в Австрия, като междувременно Компанията успява да се превърне от застраховател на местно ниво във водеща международна застрахователна група. Wiener Städtische поставя началото на международното разрастване на компанията. През 1990 г. тя е между първите западноевропейски застрахователи, които разпознават възможностите за растеж в ЦИЕ, и се възползва от шанса да навлезе на пазара в бившата Чехословакия. Последните 25 години са белязани от непрекъснато развитие, включващо пазарите в Унгария (1996 г.), Полша (1998 г.), Хърватия (1999 г.) и Румъния (2001 г.). След като през 2014 г. ВИГ стъпва на пазара в Молдова, Групата вече развива дейност в общо 25 държави.

Номер едно на своите основни пазари

Основните пазари на ВИГ включват Австрия, Чехия, Словакия, Полша, Румъния, България, Хърватия, Унгария, Сърбия и Украйна. С пазарен дял от над 18%, ВИГ е безспорен лидер в застрахователния сектор в тази група от държави.

Стратегическото решение взето през 1990 г. за разширение в региона на ЦИЕ се оказва изключително успешно. През 2015 г. пазарите в региона на ЦИЕ са генерирали повече от половината от общия премиен приход на ВИГ от над 9 млрд. евро. Във ВИГ са убедени, че икономическият ръст в този регион, както и търсенето на застрахователни продукти там ще продължат да се подобряват.

Решението на Групата да разположи в Чехия своята презастрахователна компания, VIG Re (основана през 2008 г.), също отразява значението на региона на ЦИЕ като пазар за ВИГ.

Близостта до клиента – най-силното преимущество на ВИГ на пазарите в 25 държави

В голяма степен успехът на ВИГ се основава на предприемачеството на местно ниво и близостта до клиентите, което се изразява в регионалните връзки, стратегията за множество брандове и многообразието от ползвани дистрибуторски канали в компанията. В тази връзка, Групата целенасочено залага на утвърдени регионални брандове, обединени под шапката на Виена Иншурънс Груп. Успехът на ВИГ като корпоративна група се дължи и на индивидуалните силни

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

страни на тези брандове, както и на местния експертен опит, концентриран в около 50 компании на Групата.

Основната дейност – ключ за успеха на ВИГ

Дейността на ВИГ е ясно фокусирана върху основния бизнес – застрахователния, и Групата се отличава със своя прогресивен подход и изключителното внимание, което обръща на риска. Надеждността, доверието и солидарността са качества, които определят отношенията на Групата не само с нейните клиенти, но също и с бизнес партньори, служители и акционери. Етичните ценности като честност, почтеност, многообразие, равни възможности и ориентираност към клиентите се явяват основата на бизнес решенията във ВИГ.

Резултатите от този фундаментален подход се потвърждават не само от стратегията на Групата за непрекъснат устойчив растеж, но и от нейната отлична кредитоспособност. Успешното развитие на ВИГ е видно и от кредитния рейтинг *A+* със стабилна перспектива за бъдещето, определен за Групата от международната рейтингова агенция *Standard & Poor's*. Така ВИГ продължава да бъде компанията с най-добър рейтинг във водещия индекс *ATX* на Виенската фондова борса.

Двама стабилни партньори в региона на ЦИЕ: ВИГ и Ерсте Груп

Ерсте Груп, която е една от водещите банкови групи в Централна и Източна Европа, поддържа силни връзки с Австрия. През 2008 г. ВИГ и Ерсте Груп встъпват в стратегическо партньорство, генериращо ползи и за двете страни в този регион: клоновете на Ерсте Груп дистрибутират застрахователните продукти на ВИГ, а в замяна на това компаниите на ВИГ предлагат банкови продукти, разработени от Ерсте Груп.

Стабилна политика за дивидентите в Групата

ВИГ излиза на фондовия пазар през октомври 1994 година и в момента Групата е една от водещите компании на първичния пазар на Виенската фондова борса. Компанията има атрактивна политика за дивидентите, която предлага на акционерите дивидент от минимум 30% от печалбата на Групата (след отчитане на данъци и неконтролиращи участия).

От февруари 2008 г. акциите на ВИГ се търгуват и на Пражката фондова борса, което още веднъж подчертава значимостта на икономическия регион на Централна и Източна Европа за Групата. Както във Виена, така и на фондовата борса в Прага ВИГ се нарежда между водещите компании.

Около 70% от акциите на ВИГ са собственост на основния акционер *Wiener Städtische Versicherungsverein*, а останалите акции са свободно търгуеми.

ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

към 31 декември 2015 година

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

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА, ПРОДЪЛЖЕНИЕ

Предпочитан работодател в Австрия и Централна и Източна Европа

ВИГ се стреми да бъде не само лидер в сферата на застрахователни продукти, но и най-предпочитаният работодател в тази област, като привлича най-талантливите и интелигентни служители. Идентификацията и развитието на индивидуалните умения на служителите е основен приоритет за модерното управление на човешките ресурси в Компанията. Многообразието се разглежда като източник на възможности и е част от ежедневието във ВИГ. Групата също отделя специално внимание за създаването на среда, стимулираща развитието на служителите, тъй като Виена Иншурънс Груп осъзнава, че нейният успех се основава на всеотдайната работа на близо 23 000 служители.

Допълнителна информация за ВИГ можете да намерите на www.vig.com, както и в Годишния отчет на Групата ВИГ.

**Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор:**

/Румен Янчев/

**Член на Управителния съвет и
Изпълнителен директор:**

/Кристоф Рат/