МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА ГРУПАТА

„БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”

КЪМ

31 МАРТ 2015 г.

София, май 2015 година

1. Икономически и регулаторни показатели

Резултат от дейността

За периода 01.01.2015 – 31.03.2015 г. групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" реализира печалба в размер на 872 хил. лв., в това число за притежателите на собствения капитал на компанията- майка- печалба в размер на 730 хил.лв. и за неконтролиращото участие- печалба в размер на 142 хил.лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2014 година е печалба в размер на 948 хил. лв., в това число за притежателите на собствения капитал на компанията- майка печалба в размер на 801 хил.лв. и за неконтролиращото участие печалба в размер на 147 хил.лв. Активите на групата към края на периода възлизат на 470,512 хил. лв. (426,244 хил. лв. към 31 декември 2014 г.).

Показатели, отнасящи се до застрахователната дейност

Към 31 март 2015 г. реализираният брутен премиен приход по сегменти е както следва: общо застраховане в размер на 60,338 хил. лв. (55,486 хил. лв. към 31.03.2014 г.) и по животозастраховане: 23,692 хил. лв. (към 31 март 2014 г.: 18,758 хил. лв.). Нетният размер на възникналите претенции към 31 март 2015 г. по общо застраховане е в размер на 20,763 хил. лв. (17,706 хил. лв.- към 31 март 2014 г.) и животозастраховане – 5,793 хил. лв. (6,179 хил. лв.- към 31 март 2014 г.). Финансовият резултат по сегмента общо застраховане към 31 март 2015 г. е загуба в размер на 512 хил. лв. (загуба в размер на 61 хил. лв. – към 31 март 2014 г.) и по сегмента животозастраховане – печалба в размер на 681 хил. лв. (печалба 296 хил. лв. към 31 март 2014 г.).

Граница на платежоспособност

Към 31 март 2015 година границата на платежоспособност на дружеството - майка и дъщерното дружество, извършващо дейност по животозастраховане е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания.

Таблицата по-долу обобщава изпълнението на регулаторния показател за дружеството - майка:

	31 март 2015
Собствени средства, намалени с нематериалните активи:	**42,569**
Записан акционерен капитал	31,475
Резерви и фондове	54,434
Неразпределена печалба/(непокрита загуба) от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденти и други отчисления	(30,429)
Намаления	
Участия в дъщерни дружества	12,745
Нематериални активи	166
Граница на платежоспособност	**22,131**
Превишение/(Дефицит)	**20,438**

1. Икономически и регулаторни показатели, продължение

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 на дружеството- майка, намалени с нематериалните активи превишава границата на платежоспособност с 20,438 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 увеличване на тарифите по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, 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;
- 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. Ръководството на дружеството-майка 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 е извършен тест за адекватност на резервите, който показва достатъчност на резервите, изчислени в съответствие с МСФО.

Към 31 март 2015 г. размерът на нетните застрахователни резерви на дружеството-майка, изчислени съгласно изисквания на МСФО 4 е 125,511 хил. лв. Техническите резерви /нетни/, изчислени по Наредба № 27 на КФН са в размер на 143,120 хил.лв. Към 31 март 2015 година са спазени всички изисквания за покрите на застрахователните резерви с активи, като брутните технически резерви са изцяло покрити.

1.Икономически и регулаторни показатели, продължение

Таблицата по-долу обобщава различието в оценката на застрахователните задължения към 31 март 2015 г. на дружеството- майка, извършена съгласно МСФО и Наредба N 27 на КФН:

	Пренос премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Резерв за предстоящи плащания	Други застрах. резерви	Общо
Резерви изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	55,953	-	79,125	8,033	143,111
Резерви изчислени съгласно МСФО, нето	55,953	-	69,558	-	125,511
Разлика	**-**	**-**	**9,567**	**8,033**	**17,600**

През 2012 г. в резултат на извършеното преобразуване ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП" придоби 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. Към 31.03.2015 г. запасният фонд на дружеството- майка е в размер на 9 хил.лв.

2. Съществени застрахователни договори

За отчетният период, приключващ на 31 март 2015 г. дружествата, извършващи дейност по общо застраховане и животозастраховане нямат сключени застрахователни договори със съществено значение, които да надхвърлят 10% от общия реализиран премиен приход.

3. Капитал и сделки с акции на групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП"

Общо застраховане

Към 31.03.2015 г. акционерният капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" е 31 474 580 лева, разпределен в 3 147 458 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева.

Към 31 март 2015 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството- майка е както следва:

Акционер	Акционерно участие (%)
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ" ЕАД	85.18 %
Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе	14.03 %
Други	0.79 %

3. Капитал и сделки с акции на групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП", продължение

През 2014 година Виена Иншурънс Груп Вийнер Ферзихерунг Групе, Австрия придоби 38 045 броя акции, като по този начин акционерното й 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. - 31.03.2015 г.:

	Лева
Начална цена (лв.)	34.810
Последна цена (лв.)	35.000
Максимална цена (лв.)	35.000
Минимална цена (лв.)	34.810

Животозастраховане

Акционерният капитал на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" към 31 март 2015 г. е в размер на 8,636 хил. лв.(8,636 хил.лв.- 2014 г.), разпределен в 8,635,747 обикновени поименни безналични акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев.

Към 31 март 2015 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционер	**Акционерно участие (%)**
ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп"	95.53%
Хановер Ре	4.47%

През 2013 г. дружествата АИСМПМЦ „Булстрад Здраве" ЕООД и „Булстрад Трудова Медицина" ЕООД стават директно 100% собственост на ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп". Индиректното участие на „ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" в АИСМПМЦ „Булстрад Здраве" ЕООД и „Булстрад Трудова Медицина" ЕООД е 95,53%.

Презастрахователно посредничество

Чрез дъщерното дружество ЕИРБ Лондон ООД, ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" притежава по 43.35% от контрола в следните дружества в Русия: ЕИРБ Брокер и ЕИРБ Агент. Дружествата се считат за дъщерни, тъй като ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" АД контролира финансовата и оперативна имполитика им, чрез представители в органите им на управление.

ЕИРБ Лондон

Регистрираният основен капитал на ЕИРБ Лондон е в размер на 50 хил. лв. Към края на отчетния период разпределението на основния капитал на дружеството е както следва:

3. Капитал и сделки с акции на групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП", продължение

Акционер	Акционерно участие (%)
ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" АД	85%
Други	15%

ЕИРБ Брокер (Русия)

Регистрираният основен капитал на ЕИРБ Брокер (Русия) е в размер на 10 хил. рубли или преизчислено по курса на БНБ за рублата към лева към 31.03.2015 г.– 1 хил.лв. Към края на отчетния период индиректното участие на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" в ЕИРБ Брокер (Русия) е 43.35 %, а директното участие на ЕИРБ Лондон в капитала на ЕИРБ Брокер (Русия) е в размер на 51%.

ЕИРБ Агент (Русия)

Регистрираният основен капитал на ЕИРБ Агент (Русия) е в размер на 10 хил. рубли или преизчислено по курса на БНБ за рублата към лева към 31.03.2015 г.– 1 хил.лв. Към края на отчетния период индиректното участие на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" в ЕИРБ Агент (Русия) е 43.35 %, а директното участие на ЕИРБ Лондон в капитала на ЕИРБ Агент (Русия) е в размер на 51%.

Други дейности

„Ви Ай Джи Сървисиз България" ЕООД

Към 31.03.2015 г. регистрираният капитал на „Ви Ай Джи Сървисиз България" ЕООД е 209 хил.лв. (209 хил. лв. към 31.12.2014 г.). ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп" притежава 100% от капитала на дружеството.

„Глобал сървисиз България" АД

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.

Към 31.03.2015 г. регистрираният капитал на „„Глобал сървисиз България" АД е 52 хил. лв. (52 хил. лв. към 31.12.2014 г.). Към края на отчетния период разпределението на акционерния капитал е както следва:

Акционер	Акционерно участие (%)
ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" АД	50%
„Ти Би Ай България" ЕАД	50%

4. Инвестиционна политика

Основните параметри на инвестиционната политика на групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" са следните:

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

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

Инвестиционни ограничения:

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

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.

В. Данъчни съображения: Всички постъпления на групата, 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.

5. Предоставени заеми и гаранции

Към 31 март 2015 година вземанията на групата по предоставени заеми възлизат на 7,436 хил. лв. (7,344 хил. лв към 31 декември 2014 г.). Основните параметри на предоставените заеми са както следва:

Заемополучател	Вземания по заеми
Служители	158
Клиенти по полици застраховки "Живот"	500
Български Имоти Асистънс ЕООД – свързано лице	5,652
Синдикиран заем на Република България	991
„Ти Би Ай Инфо" ООД	135

Към 31 март 2015 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" има вземане по предоставен заем на свързаното лице Български Имоти Асистънс ЕООД в размер на 5,652 хил.лв., в т.ч. главница 3,118 хил.лв. и лихва 2,534 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 %).

На 03 юни 2013 г. ЗАД „Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп" АД е предоставило заем на „Ти Би Ай Инфо" ООД с главница 120 хил.лв., при годишна лихва 6,5 % (7% за 2013г.) и падеж 31.12.2014 г. С анекс от 22.12.2014 г. срокът на заема е удължен до 31.12.2015 г., като останалите условия по договора остават същите.

6. Получени заеми

Към края на отчетния период дружествата от групата „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП" нямат получени заеми от несвързани с Групата трети лица.

7. Информация за притежавани от членовете на управителни и на контролни органи и висшия ръководен състав акции на групата

Към 31 март 2015 г. членовете на управителни, контролни органи и висшия ръководен състав на групата не притежават акции, издадени от дружества от групата.

8. Рискове, свързани с дейността и управление на тези рискове
8.1. 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;

8. Рискове, свързани с дейността и управление на тези рискове, продължение

- 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.

8.2. Пазарни рискове

Пазарните рискове се асоциират със заплахите от неблагоприятното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценната книжа и другите финансови инструменти, чийто ефект оказва влияние върху рентабилността на групата. 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.

8.3. Други рискове

Други рискове, свързани с дейността на групата 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 групата прилага разнообразни аналитични модели и използва широк спектър от информационни източници.

9. 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 групата;
- икономичното и ефективно използване на ресурсите.

Дейностите по контрола се възлагат на директорите на специализираните дирекции, служителите, изпълняващи ръководни функции, както и на ръководителите на [illegible] служба за вътрешен контрол в отделните дружества от групат[illegible]