


BULSTRAD

VIENNA INSURANCE GROUP

ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

31 декември 2011 г.



София, 2012 г.

СЪДЪРЖАНИЕ:

СТРАНИЦА:

I. ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО.....	3
II. ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	-
Индивидуален Отчет за финансовото състояние.....	17
Индивидуален Отчет за доходите.....	19
Индивидуален Отчет за всеобхватния доход.....	20
Индивидуален Отчет за паричните потоци.....	21
Индивидуален Отчет за промените в собствения капитал.....	23
Пояснителни бележки към индивидуалния годишен финансов отчет.....	25

Надзорен Съвет

Председател: Петер Хьофингер

Членове: Герхард Ланер
Рудолф Ертл
Тодор Табаков

Управителен Съвет

Председател: Румен Янчев - Изпълнителен директор

Членове: Клаус Мюледер - Изпълнителен директор
Кристоф Рат- Изпълнителен директор
Иван Иванов
Румяна Миланова
Дияна Евстатиева

Одитори

“КПМГ България” ООД

Адрес на управление

пл. “Позитано” № 5
София, България


BULSTRAD

VIENNA INSURANCE GROUP

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

2011 г.



София, 2012 г.

1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ

Резултат от дейността

През 2011 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД реализира печалба в размер на 381 хил. лв. Финансовият резултат за 2010 г. е загуба в размер на 20,521 хил. лв. Нетните активи на компанията в края на финансовата година са в размер на хил. лв. 66,302 хил. лв. (за 2010 г. - 38,893 хил. лв.). Активите на дружеството към 31 декември 2011 г. възлизат на 276,353 хил. лв. (за 2010 г. - 272,910 хил. лв.).

Граница на платежоспособност

Към 31 декември 2011 г. и 2010 г. границата на платежоспособност е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания. Таблицата по-долу обобщава изпълнението на регулаторния показател:

	31 декември	
	2011	2010
Собствени средства, намалени с нематериалните активи:	42,738	16,413
Записан акционерен капитал	27,435	21,478
Резерви и фондове	39,859	39,308
Неразпределена печалба/непокрита загуба, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(11,461)	(31,980)
Намаления		
Участия в дъщерни дружества	12,288	12,051
Нематериални активи	807	342
Граница на платежоспособност	27,000	33,365
Превишение/(Дефицит)	15,738	(16,952)

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 15,738 хил.лв. Основната причина за доброто покритие е увеличеният през отчетния период акционерен капитал, както и реализирания положителен финансов резултат за 2011 г. Наред с увеличението на капитала, е приета Програма за постигане на устойчив финансов резултат. Основните насоки на Програмата са свързани с:

- Поетапно увеличаване 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;

- 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 2011 г. с 5,941 хил.лв. и за 2010 г. с 10,087 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 2011 г. е извършен тест за адекватност на резервите, който показва достатъчност на резервите, изчислени в съответствие с МСФО.

Активите, които обезпечават покритието на брунтите застрахователни резерви, спазвайки регулаторните изисквания на КФН, са: финансови активи (депозити, акции, корпоративни дългови инструменти, ДЦК и др.) в размер на 99,792 хил. лв.; отложени аквизиционни разходи в размер на 11,229 хил. лв.; вземания по застрахователни и презастрахователни договори в размер на 82,450 хил. лв. и инвестиционни имоти в размер на 8,977 хил. лв.

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

31 декември 2011

	Пренос премиен резерв	Резерв за неизтекли рискове	Резерв за предстоящи плащания	Други застрах. резерви	Общо
Резерви изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	38,052	33	69,183	3,427	110,695
Резерви изчислени съгласно МСФО, нето	38,052	416	66,286	-	104,754
Разлика	-	(383)	2,897	3,427	5,941

	<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	47,242	4,150	85,492	2,777	139,661
Резерви изчислени съгласно МСФО, нето	47,242	2,277	80,055	-	129,574
Разлика	-	1,873	5,437	2,777	10,087

Показатели, отнасящи се за застрахователната дейност

През 2010 г. дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 145,161 хил. лв. (180,656 хил. лв. за 2010 г.). Нетната спечелена премия за същия период е 109,007 хил. лв. (2010 г. : 155,166 хил. лв.). Нетният размер на изплатените обезщетения през 2011 г. е 79,892 хил. лв. (2010 г.: 105,246 хил. лв.).

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

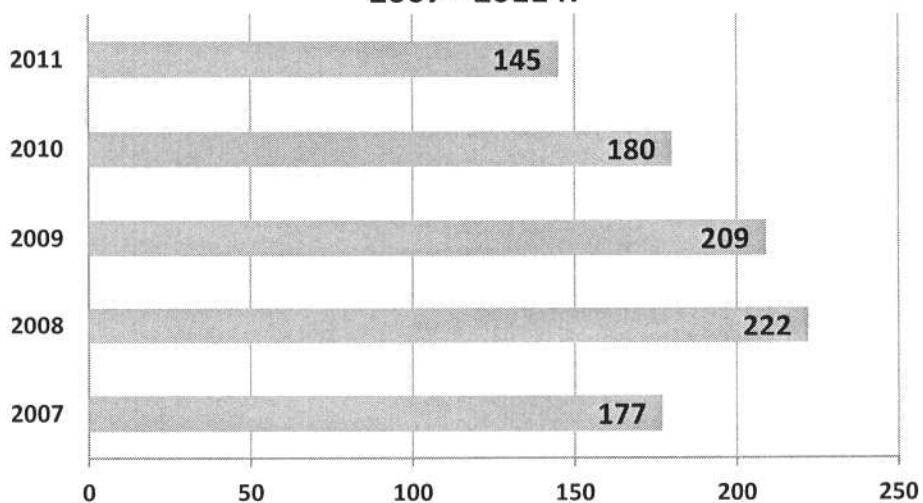
Вследствие на негативната икономическа среда в страната - спад на БВП и свито кредитиране, рязко спадна търсенето на застрахователни услуги. С цел оптимизиране на разходите много от клиентите на дружеството преразгледаха своите застрахователни програми. Налице са и по-малко застраховани обекти по линия на лизингови договори. Пазарът се концентрира предимно върху задължителните застраховки и основно ГО на автомобилистите.

Други съществени последици на кризата с отрицателен характер, повлияли върху развитието на застрахователния сектор:

- влошаване на събираемостта на премиите;
- постоянен натиск от страна на пазара за увеличаване на комисионните възнаграждения;
- влошаване на криминогенната обстановка;
- и последно, но не по значение - по застраховка ГО на автомобилистите - ясно изразена недостатъчност на размера на застрахователната премия.

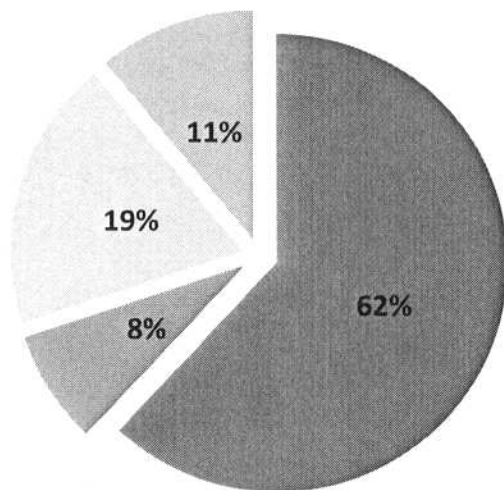
В сравнение с 2010 г. дружеството реализира намаление в премийния приход с 35,495 хил. лв., или 20%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години:

Премиен приход (млн. лева) 2007 - 2011 г.



По групи на предлаганите застрахователни продукти, с най-голям относителен дял е автомобилното застраховане. Графиката по-долу показва разпределението на премиения приход по основни групи на бизнеса за 2011 г.:

Премиен приход по линии бизнес за 2011 г.



- Автомобилно застраховане
- Карго, морско и авиационно застраховане
- Имуществено застраховане
- Други

Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско”, „Гражданска отговорност”. Автомобилните застраховки съставляват 62% от премиения приход, реализиран през 2011 г.

Спрямо 2010г. застраховка „Каско” бележи спад с 25% Като основен фактор за това развитие може да се посочи спадът в застрахователните суми вследствие на липсата на продажбата на нови автомобили, както и въвеждането на конкретни рестрикции в подписваческите привила и оценка на риска . Застраховка „Гражданска отговорност” също бележи спад спрямо 2010 г. с 31%., вследствие на саниране на портфейла от определени видове МПС. 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 2011 г. е 12,413хил.лв., което е спад с 491 хил. лв. спрямо 2010 г. Традиционно, дружеството се разпознава от клиентите си като лидер на пазара на тези специфични застрахователни услуги. Резултатите по тези линии на бизнес са основно повлияни от това, че някои клиенти застраховаха своя бизнес извън страната.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини. През 2011 г. дружеството бележи спад в премийния приход по имуществено застраховане с 6%. Основно тук се наблюдава ефекта от редуцираната кредитна дейност на банките и преразглеждането на застрахователните разходи на голяма част от клиентите.

Групата на други застрахователни продукти обхваща застраховките по злополуки, отговорности, селско стопанство и релсови превозни средства. През 2011 г. е отчетен премиен приход по продукт релсови превозни средства в размер на 3,426 хил.лв. (за 2010 г. Дружеството няма записан премиен приход по този продукт). По останалите продукти, включени в тази група, премийният приход е намалял с 14%.

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

До началото на м. юни 2010 директен мажоритарен собственик с участие от 97.08% в капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” е „БЗП ГРУП” ЕАД, собственост на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД. През същия период на Общо събрание на акционерите на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД е одобрено решение за преобразуване чрез вливане на „БЗП ГРУП” ЕАД в „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД. В резултат на вливането „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД придобива 97.08% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”. Чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе”, е индиректен собственик на 97.08% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”. През месец юни 2011 г. в резултат на увеличение на основния капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”, „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД увеличава акционерното си участие в дружеството от 97,08 % на 97,72%. По този начин и чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе” става индиректен собственик на 97.72% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”.

Към 31 декември 2011 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Акционерно участие (%)</u>
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД	97.72 %
Други	2.28 %

На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21,477,630 лв. (двадесет и един милиона, четиристотин седемдесет и седем хиляди, шестстотин и тридесет лева) на 27,614,100

лв. (двадесет и седем милиона, шестстотин и четиринадесет хиляди и сто лева) чрез издаване на 613 647 (шестстотин и тринадесет хиляди шестстотин четиридесет и седем) броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева).

В условията на първично публично предлагане са пласирани 595 779 (петстотин деветдесет и пет хиляди седемстотин седемдесет и девет) нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева), с което основния капитал на дружеството се увеличава на 27,435,420 лв. (двадесет и седем милиона, четиристотин тридесет и пет хиляди и четиристотин и двадесет лева). Основния капитал към края на отчетния период е разпределен в 2,743,542 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева).

Таблицата по-долу представя обобщена информация за движението в цената на акциите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ за периода 01.01.2011 г. - 31.12.2011 г.:

	<u>Лева</u>
Начална цена (лв.)	28.000
Последна цена (лв.)	21.198
Максимална цена (лв.)	46.000
Минимална цена (лв.)	20.000

4. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

Основните параметри на инвестиционната политика на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН 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. Времеви обхват: От гледна точка на управлението на активите/пасивите, тъй като задълженията на Дружеството 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 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.

5. УЧАСТИЯ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Таблицата по-долу обобщава участията в дъщерни дружества:

	ЕИРБ Лондон	Ви Ай Джи Сървисиз България	Булстрад Живот ВИГ	Булстрад Здравно осигуряване	ВИГ Контакт Център България	Общо
31 декември 2009	147	496	8,567	266	70	9,546
% на участие	85%	100%	95%	10%	50%	
Вноски в капитала	-	-	-	27	-	27
Покупка на акции / дялове	-	-	-	2,478	-	2,478
31 декември 2010	147	496	8,567	2,771	70	12,051
Вноски в капитала	-	-	-	237	-	237
31 декември 2011	147	496	8,567	3,008	70	12,288
% на участие	85%	100%	95%	97%	50%	

През м. септември 2010 г. е сключен договор между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ и ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ за покупка от страна на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ на 174 000 (сто седемдесет и четири хиляди) броя обикновени поименни акции, с право на глас на Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве“ АД. Акциите са с номинална стойност 10 (десет) лева, всяка една и съставляват 87 % от капитала на Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве“ АД. С това директното участие на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в капитала на ЗОД „Булстрад Здраве“ нараства на 97%. Стойността на сделката е в размер на 2,478 хил. лв. След придобиването общата стойност на инвестицията на Дружеството в ЗОД „Булстрад Здраве“ е в размер на 2,771 хил. лв. През отчетния период на проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗОД „Булстрад Здраве“, е взето решение за формиране на фонд „Резервен“ със средства на акционерите, като участието на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ ,