

определено пропорционално на притежаваните от него акции, е в размер на 237 хил. и към края на периода сумата е изцяло внесена. По този начин към 31 декември 2011 г. инвестицията на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве“ АД е в размер на 3,008 хил.лв.

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, изпълняващи ръководни функции, както и на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол. Контролът върху дейността се извършва при съблюдаването на утвърдени програми и приети правила.

8. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ

За дейността си през 2011 г. ръководството на дружеството е получило възнаграждения в размер на 643 хил. лв. (860 хил. лв. за 2010 г.).

През 2011 г. членовете на управителните органи на дружеството нямат придобити или прехвърлени акции на Дружеството.

9. СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ И СЪБИТИЯ ПРЕЗ 2011 ГОДИНА

През отчетния период е увеличен акционерния капитал на Дружеството. На свое заседание, проведено на 30.09.2011 г., Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ е взел решение за започване на процедура по вливане на ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ“ АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ и решение за одобрение на проект на договор за вливане между двете дружества. В съответствие с тези решения на същата дата 30.09.2011 г. между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ и ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ“ АД е подписан договор за вливане в изискуемата от закона форма. Необходимият набор от документи е представен Комисията за финансов надзор.

10. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Следващата таблица обобщава информация за предоставените от дружеството заеми към 31 декември 2011 г.:

Заемополучател	Лихвен процент	Валута	Падеж	Главница	Начислена лихва
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	166	23
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	76	11
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	166	20
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	EUR	31.12.2011	100	17
				508	71

11. КРЕДИТЕН РЕЙТИНГ

В края на м. Ноември 2011 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 отчетния период 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;
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.

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

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 21 март 2011 г., е взето решение за освобождаване на г-н Франц Фукс и г-н Роналд Грьол като членове на Надзорния съвет, по тяхна молба. На тяхно място с мандат от пет години са избрани доктор Рудолф Ертл и г-н Петер Хьофингер.

На заседание от 28 март 2011 г. на Надзорния съвет на Дружеството е взето решение за избор г-н Кристоф Рат за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Дружеството.

14. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА

С размер на премиите от близо 9 милиарда евро и около 25,000 служителя, Виена Иншурънс Груп (ВИГ) е една от водещите застрахователни групи в Австрия и в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Иновациите, стабилните взаимоотношения с клиенти и акцентът върху обслужването на клиентите създават висококачествен продуктов портфейл, предлагащ атрактивни решения в двата сегмента, на живото- и на неживото-застраховането.

Ясно фокусираната стратегия за разширяване на ВИГ в региона на ЦИЕ позволи на групата още на ранен етап да направи прехода от австрийска застрахователна компания до международна група. Днес ВИГ е представлявана от близо 50 застрахователни компании в 25 държави. ВИГ отстоява финансовата стабилност и предлага високо ниво на сигурност на своите клиенти, акционери, партньори и служители. Една от ключовите причини е нейната консервативна инвестиционна политика. Това се отразява в нейния рейтинг А+ със стабилна перспектива, което прави Виена Иншурънс Груп компанията с най-висок рейтинг във водещия индекс АТХ на Виенската фондова борса. От 2008 година ВИГ се котира и на Пражката фондова борса.

В допълнение към икономическите съображения, от съществено значение за Групата е и ангажиментът към обществените тревоги и помощта за създаването на бъдещо общество, в което да си заслужава да се живее. По този начин, Виена Иншурънс Груп остава вярна на своите фундаментални цели за ориентиран към стойността растеж.

Основен пазар: Австрия

Виена Иншурънс Груп е най-големият застраховател в Австрия, където заема отлична позиция със своите групови дружества: Wiener Städtische, Donau Versicherung and s Versicherung. Мощта, демонстрирана на този основен пазар от 1824 година досега, е една от причините за успешното изпълнение на стратегията за интернационализация на ВИГ.

Основен играч в региона на ЦИЕ

Виена Иншурънс Груп започва своята експанзия през 1990 година, което я прави една от първите западноевропейски застрахователни компании, които се разширяват към Централна и Източна Европа. Днес Групата е един от най-важните играчи в този регион, като печели повече от 50% от общата сума на Груповите премии в региона на ЦИЕ. Тя има групови дружества и клонове в следните държави в този регион: Албания, Беларус, България, Хърватия, Чешка република, Естония, Грузия, Унгария, Латвия, Литва, Македония, Черна гора, Полша, Румъния, русия, Сърбия, Словакия, Словения, Турция и Украйна. ВИГ е представена и в Босна и Херцеговина от 2011 година. Благодарение на дългите години опит и отличното познаване на пазарите в този регион, както и на своите експертни познания по всички застрахователни въпроси, ВИГ е позиционирана оптимално, за да може да продължи да се ползва от предимствата на бъдещото повишаване на стандарта на живот в региона на ЦИЕ и от свързаната с това потребност от застраховане. Виена Иншурънс Груп е представена и в Германия, Лихтенщайн и Италия.

Обща цел: да предложи сигурност на клиентите

Всеки клиент е уникален. Те се различават по своята потребност от застраховане и осигуряване за пенсия, жизнената среда и начина, по който желаят да получат съвет. Виена Иншурънс Груп разбира това. За ВИГ няма такова нещо като “стандартен” застрахователен клиент, поради което и Групата обръща специално внимание на специфичните местни характеристики и поддържа присъствието си с повече от едно търговско наименование, както и широка дистрибуторска мрежа, в повечето от своите пазари. Има едно нещо обаче, по което всички компании на Виена Иншурънс Груп си приличат: целта да предоставят сигурност за своите клиенти.

От много десетилетия насам компаниите на ВИГ предлагат пълен обхват от застрахователни решения в Австрия и в двата сегмента, на живото- и на неживото-застраховането. Въпреки че пазарите в Централна и Източна Европа понастоящем все още са на различно ниво на икономическо развитие, те все по-бързо се движат в тази посока. Макар търсенето в този регион през периода след 1989 година първоначално да беше най-силен в автомобилното застраховане, а след това в жилищните застраховки и застраховките за собственици на жилища, днес пенсионното осигуряване, спестовните и инвестиционните продукти под формата на животозастрахователни полици се радват на нарастваща популярност.

Със създаването на ВИГ РЕ, Групата вече има своя собствена презастрахователна компания от 2008 година. Мястото на седалището на дружеството в Чешката република подчертава важноста на региона на ЦИЕ като разрастващ се пазар за ВИГ.

Стратегическо партньорство с група Ерсте

Група Ерсте е стабилен партньор на Виена Иншурънс Груп. Тя работи самостоятелно, споделя същите ценности и следва подобна стратегия на растеж. Двете компании се възползват равностойно от дългосрочния договор за сътрудничество, сключен през 2008 година за Австрия и региона на ЦИЕ. Група Ерсте разпространява застрахователните продукти на ВИГ, а компаниите на ВИГ предлагат в замяна на Група Ерсте банкови продукти. Договорът за сътрудничество осигурява на Виена Иншурънс Груп достъп до една добре развита банкова мрежа за дистрибуция.

Можещите служители носят успех

Служителите играят особено важна роля за успеха на една компания за услуги. И тук също, в допълнение към отдадеността, професионалната консултация и отличното обслужване, от особена важност за Виена Иншурънс Груп е разбирането на местните пазари и поддържането на тесни взаимоотношения с клиентите.

Допълнителна информация за Виена Иншурънс Груп можете да намерите на уебсайта: www.vig.com или в Годишния отчет на Група ВИГ.

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



/Румен Янчев/

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



/Клаус Мюледер/

BULSTRAD

VIENNA INSURANCE GROUP

ИНДИВИДУАЛЕН ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

31 декември 2011

София, 2012 г.



КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД („Дружеството“), включващ индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с изискванията на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2011 година, както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския Съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството изготвен съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2011 година. Отговорността за изготвянето на годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на Дружеството на 16 март 2012 година, се носи от ръководството на Дружеството.

Цветелинка Колева
Управител

КПМГ България ООД
София, 16 март 2012 година

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

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

	Бел.	31 декември 2011	31 декември 2010
АКТИВИ			
Нематериални активи	7	807	342
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	12,288	12,051
Други дялови участия	9	93	93
Инвестиционни имоти	10	8,977	9,081
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	20,553	23,561
Финансови активи		93,090	77,902
Банкови депозити	12	47,107	47,014
Финансови активи на разположение за продажба	13	45,404	30,351
Предоставени заеми	14	579	537
Дял на презастрахователите		63,064	60,648
- в пренос премийния резерв	21	17,742	18,733
- в резерва за предстоящи плащания	22	45,322	41,915
Вземания по застрахователни и презастрахователни операции		36,185	34,234
Вземания по застрахователни операции	15	34,000	32,334
Вземания по презастрахователни операции	16	2,185	1,900
Други вземания	17	22,787	20,399
Отсрочени аквизиционни разходи	18	11,228	13,728
Пари и парични еквиваленти	19	7,281	20,871
СУМА НА АКТИВИТЕ		276,353	272,910

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

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


Продължение

	Бел.	31 декември 2011	31 декември 2010
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	20	66,302	38,893
Брутни застрахователни резерви		167,817	190,222
Пренос-премиен резерв, в т.ч.	21	56,209	68,252
Резерв за неизтекли рискове		416	2,277
Резерв за предстоящи плащания	22	111,608	121,970
Отсрочени данъчни пасиви	23	1,744	1,900
Депозити на презастрахователи		19,139	17,216
Задължения по застрахователни и презастрахователни операции		9,855	11,085
Задължения по застрахователни операции	24	4,717	6,184
Задължения по презастраховане	25	5,138	4,901
Други задължения	26	6,610	5,578
Предплатени премии	27	4,886	8,016
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ		276,353	272,910


Индивидуалният отчет за финансовото състояние е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 16 март 2012 г.




 Румен Янчев
 Изпълнителен директор



 Клаус Мюледер
 Изпълнителен директор




 Теодор Илиев
 Финансов директор



 Цветелинка Колева
 Управител
 „КПМГ България” ООД



 Маргарита Голева
 Регистриран одитор



 Антоанета Бойчева
 Регистриран одитор



Пояснителните бележки от 1 до 41 са неразделна част от този финансов отчет.

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за периода, приключващ на 31 декември 2011 година

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

	Бел.	За периода, приключващ на 31 декември	
		2011	2010
Брутни записани премии	28	145,161	180,656
Отстъпени премии на презастраховател	28	(47,206)	(52,398)
Нетни записани премии	28	97,955	128,258
Промяна в брутният размер на ППР, в т.ч.	21	12,043	19,513
Промяна в резерва за неизтекли рискове		1,861	(491)
Промяна в дела на презастрахователя в ППР	21	(991)	7,395
Нетна промяна в ППР		11,052	26,908
Спечелени премии, нетни от презастраховане		109,007	155,166
Презастрахователни комисиони	29	5,828	7,722
Нетна доходност от инвестиции	30	6,524	5,154
Други технически приходи, нетни от презастраховане	31	1,401	2,866
Други приходи	32	158	501
ОБЩО ПРИХОДИ		122,918	171,409
Изплатени обезщетения	33	(98,765)	(122,184)
Дял на презастрахователя в изплатените обезщетения	33	18,873	16,938
Нетни изплатени обезщетения	33	(79,892)	(105,246)
Нетна промяна в РПП		13,769	(8,297)
Промяна в брутният размер на РПП	22	10,362	(28,542)
Промяна в дела на презастрахователя в РПП	22	3,407	20,245
Възникнали претенции, нетни от презастраховане		(66,123)	(113,543)
Аквизиционни разходи	34	(25,398)	(37,223)
Нетна промяна в отсрочените аквизиционни разходи	18	(2,500)	(6,197)
Административни разходи	35	(17,077)	(19,762)
Други технически разходи, нетни от презастраховане	36	(11,395)	(15,186)
Други нетехнически разходи	37	(26)	(42)
ОБЩО РАЗХОДИ		(122,519)	(191,953)
(ЗАГУБА) / ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА		399	(20,544)
Данъци върху печалбата	38	-	-
Отсрочени данъци	23,38	(18)	23
(ЗАГУБА) / ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		381	(20,521)
(Загуба) / Доход на акции (лева)	39	0.15	(9.55)

Индивидуалният отчет за доходите е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 16 март 2012 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

Цветелинка Колева
Управител
„КПМГ България“ ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

Пояснителните бележки от 1 до 41 са неразделна част от този финансов отчет

