

BULSTRAD

VIENNA INSURANCE GROUP

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

НА ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

2009 г.

София, 2010 г.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД
ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
за периода, приключващ на 31 декември 2009 година

1. Икономически и регулаторни показатели

Резултат от дейността

През 2009 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД реализира печалба в размер на 95 хил. лв. (за 2008 г. - 2 075 хил.лв.). Нетните активи на компанията в края на финансовата година са в размер на 59,088 хил. лв. (за 2008 г. - 49 382 хил.лв.). Активите на дружеството възлизат на 269,126 хил. лв. (за 2008 г. -260 813 хил.лв.).

Граница на платежоспособност

Дружеството изчислява граница на платежоспособност като съотношение на собствените средства и максималната стойност, изчислена по метода на премиите и метода на обезщетенията. Към 31.12.2009 г. собствените средства, намалени с дълготрайните нематериални активи и инвестиции в дъщерни предприятия са в размер на 49,021 хил. лв. Максималната стойност, получена по метода на премиите е 33,365 хил. лв. Дружеството отговаря на изискванията за платежоспособност, залегнали в Кодекса за застраховане и Наредба 21 от 16.03.2006 г.

Технически резерви и активи за покритието им

Компанията формира техническите си резерви съобразно изискванията на Кодекса за застраховане и Наредба 27 от 29.03.2006 г. Към 31.12.2009 г. размерът на нетните застрахователни резерви е 148,186 хил. лв. Към 31.12.2009 г. дружеството е спазило регулаторните изисквания за покритие на техническите резерви с активи.

Показатели, отнасящи се за застрахователната дейност

През 2009 г. дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 209,490 хил. лв. (221,938 хил. лв. за 2008 г.). Нетната спечелена премия за същия период е 171,358 хил. лв. (2008 г. - 157,388 хил. лв.). Нетният размер на изплатените обезщетения през 2009 г. е 104,017 хил. лв. (2008 г. – 99,816 хил. лв.).

2. Анализ на дейността

Вследствие на негативната икономическа среда в страната - спад на БВП с -6.5% и свиване на кредитирането рязко спадна търсенето на застрахователни услуги. С цел оптимизиране на разходите много клиенти преразгледаха своите застрахователни програми. Налице са и по-малко застраховани обекти по линия на лизингови договори. Пазарът се концентрира предимно върху задължителните застраховки - ГО на автомобилистите.

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

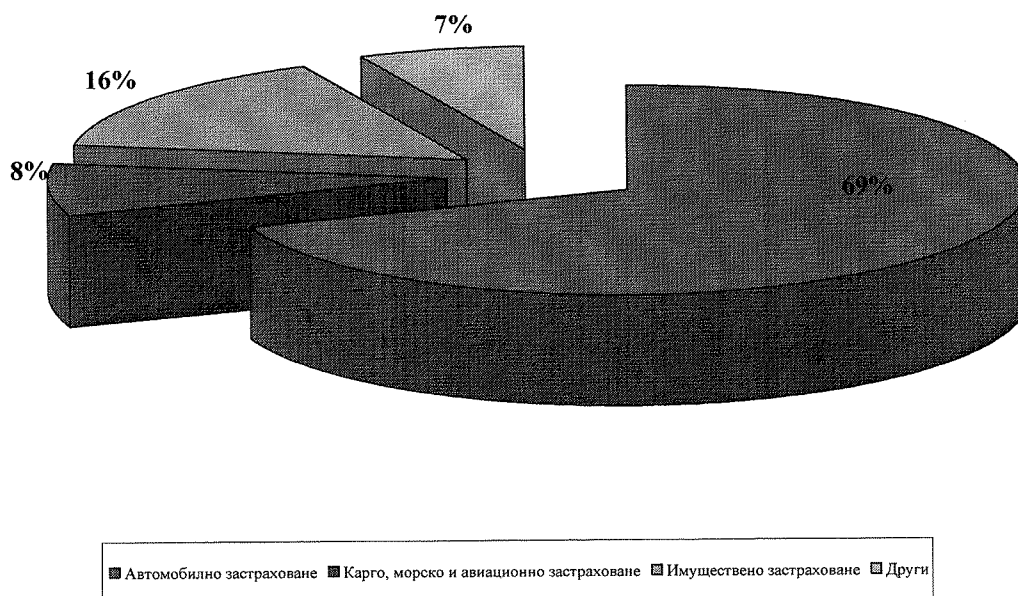
- влошаване на събираемостта на премиите;
- постоянен натиск от страна на пазара за увеличаване на комисионните;
- влошаване на криминогенната обстановка;
- и последно, но не по значение - по застраховка ГО на автомобилистите - ясно изразена недостатъчност на размера на застрахователната премия

В сравнение с 2008 г. дружеството реализира намаление в премийния приход с 12,448 хил. лв., или 6%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните 5 (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 2009 г.:

Портфейл към 31 декември 2009



Продуктите от групата на автомобилните застраховки са „Каско“, „Гражданска отговорност“ и „Зелена карта“. Автомобилните застраховки съставляват 69% от премийния приход, реализиран в тази група. Спрямо 2008 г. застраховка „Каско“ бележи спад с 11%. Като основен фактор за това развитие може да се посочи спадът в застрахователните суми вследствие на липсата на продажбата на нови автомобили. . Застраховка „Гражданска отговорност“ бележи ръст спрямо 2008 г. с близо 17%. Компанията постоянно увеличава средните премии по тази застраховка и предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната.

Премийният приход по група на карго, морското и авиационното застраховане за 2009 г. е 16,678 хил.лв., което е спад с 5,076 хил. лв. спрямо 2008 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 намаления стокообмен през 2009 г.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини. През 2009 г. дружеството бележи спад в премийния приход по имуществено застраховане със 10%. Основно тук се наблюдава ефекта от редуцираната кредитна дейност на банките.

Групата на други застрахователни продукти обхваща застраховките по злополуки, отговорности и селско стопанство. В този сегмент, спадът в премийния приход е 19%. Причината е, че се свиват потребностите от застраховки на дългогодишни клиенти на дружеството, като се акцентира само задължителните такива.

3. Капитал и сделки с акции на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

Към 31 декември 2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
за периода, приключващ на 31 декември 2009 година

Акционер	Акционерно участие (%)
БЗП Груп ЕАД	97.08 %
Други	2.92 %

Към 31 декември 2009 г. регистрираният акционерен капитал е изцяло внесен и е разпределен на 2,147,763 поименни акции с право на глас, с номинална стойност 10 лв. всяка.

На проведено редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 15 април 2009 г. е взето решение за разпределение на печалбата след данъци за 2008 г. както следва: 10% или 207 хил. лв. във фонд „Резервен” и 1,868 хил.лв. - в „Допълнителни резерви”.

На същото Общо събрание на акционерите е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството, въз основа на потвърден от КФН проспект, от 19 740 000 лв. (деветнадесет милиона, седемстотин и четиридесет хиляди) лв. на 21 534 550 (двадесет и един милиона, петстотин тридесет и четири хиляди, петстотин и петдесет) лв. чрез издаване на 179 455 (сто седемдесет и девет хиляди, четиристотин петдесет и пет) броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 56 (петдесет и шест) лв.

В условията на първично публично предлагане са пласирани 173 763 бр. нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 56 (петдесет и шест) лв., с което основният капитал на дружеството се увеличава на 21,478 хил. лв. Увеличението е вписано в Търговския регистър и регистъра на Комисията за финансов надзор. Средствата от емисията са постъпили в дружеството. Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите в размер на 7,993 хил. лв. е призната в отчета за финансовото състояние като „Премии от емисии”. Разходите по емисията в размер на 38 хил. лв. са признати в намаление на премиите от емисии.

През 2009 г. общият брой сделки с акции на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД е 423, като достигнатият оборот е 586 хил. лв. Таблицата по-долу предоставя обобщена информация за движението в цената на акциите на дружеството:

	<u>Лева</u>
Начална цена (лв.)	47,00
Последна цена (лв.)	41,00
Максимална цена (лв.)	52,90
Минимална цена (лв.)	37,66

4. Инвестиционна политика

VI.1 Изисквания за възвръщаемост: Постигане на обща възвръщаемост със средни нива най-малко 100 базови пункта (бп) над основния лихвен процент.

VI.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.

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД
ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО
за периода, приключващ на 31 декември 2009 година

VI.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 и асоциирани дружества

Таблицата по-долу обобщава участията в дъщерни и асоциирани дружества:

<u>Дружество</u>	<u>Размер на участието</u> <u>%</u>	<u>Размер на участието</u> <u>(хил. лв)</u>
ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп АД	95.11%	8 567
ЕИРБ Лондон ООД	85.00%	147
ЗОД Булстрад Здраве	10.00%	266
Ви Ай Джи Сървисиз България ЕООД	100.00%	496
Виена Иншурънс Груп Контакт Център България АД	50.00%	70

6. Рискове, свързани с дейността и управление на тези рискове

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

формирани 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 и Надзорния съвет

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” АД

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

за периода, приключващ на 31 декември 2009 година

За дейността си през 2009 г. Ръководството на дружеството общо е получило възнаграждения в размер на 833 хил. лв. (684 хил. лв. за 2008 г.).

През 2009 г. членовете на съветите на дружеството нямат придобити или прехвърлени акции и облигации на дружеството.

9. Съществени сделки и събития през 2009 година

През финансовия период е са придобити 50% от капитала на „Виена Иншурънс Груп Контакт Център България” АД. Цената на сделката възлиза на 70 хил. лв.

10. Предоставени заеми през 2009 година

Предоставените заеми през 2009 година могат да бъдат обобщени в таблицата по-долу:

<u>Заемополучател</u>	<u>Лихвен процент</u>	<u>Падеж</u>	<u>Главница</u>	<u>Начислена лихва</u>	<u>Балансова стойност</u>
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	31.12.2010	166	2	168
ВИГ Контакт център България АД	9%	31.12.2010	76	2	78
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	31.01.2010	100	1	101
			<u>342</u>	<u>4</u>	<u>346</u>

11. 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;
4. Членовете на управителните органи са предоставили необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества;
5. Членовете на УС са с редовен мандат;
6. Не са настъпили промени в заплащането на членовете на управителните органи;
7. 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;
8. Изпълнителният директор се отчита редовно за дейността си пред Управителния съвет;
9. 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;

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО

за периода, приключващ на 31 декември 2009 година

10. Членовете на управителния орган имат пълен достъп до мениджмънта на дружеството;
11. 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;
12. Приет и утвърден е от Управителния съвет Етичен кодекс на служителите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“;
13. Изградена е Специализирана служба за вътрешен контрол. Утвърдени са и правилата за дейността на специализираната служба за вътрешен контрол;
14. Утвърдени са промени във всички основни правила за дейността на дружеството, така че тези правила да отговарят на промените в икономическата активност;
15. 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;
16. Управителният съвет на дружеството контролира изпълнението на програмата за добро корпоративно управление.

12. Информация относно органите на управление на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД:

На 15 юли 2009 г., в седалището на дружеството в гр. София, пл. "Позитано" №5, при спазване разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, е проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“, на което са взети следните решения:

- Освободен е като член на Надзорния съвет по негова молба г-н Карл Финк;
- Избран е за член на Надзорния съвет г-н Герхард Ланер;
- Избран е Одитен комитет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ АД.

Председател на Управителния съвет и
Изпълнителен директор:

/Румен Янчев/