

БУАСТРАД
VIENNA INSURANCE GROUP

ГОДИШЕН ОТЧЕТ 2009

BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP

ANNUAL REPORT 2009



VIENNA INSURANCE GROUP

ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП (VIENNA INSURANCE GROUP) е една от водещите застрахователни групи в Централна и Източна Европа с главно управление във Виена. Към ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП в Австрия наред със застрахователната компания WIENER STADTISCHE VERSICHERUNG спадат DONAU VERSICHERUNG и SPARKASSEN VERSICHERUNG.

Извън Австрия чрез своите дъщерни фирми и застрахователни холдинги ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП оперира също в Албания, България, Германия, Естония, Грузия, Хърватска, Латвия, Лихтенщайн, Литва, Македония, Полша, Румъния, Русия, Сърбия, Словакия, Чехия, Турция, Унгария, Украйна и Беларус. Има също филиали в Италия и Словения.

Сега групата притежава около 50 застрахователни компании с приблизително 23 000 служители.

В България ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП има четири компании:

- Застрахователно акционерно дружество БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.
- Застрахователно акционерно дружество БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.
- Здравноосигурително дружество БУЛСТРАД ЗДРАВЕ АД.
- Застрахователна компания БЪЛГАРСКИ ИМОТИ АД.

Добре дошли в семейството на ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП



AUSTRIA WIENER STADTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP donau VIENNA INSURANCE GROUP S-VERSICHERUNG VIENNA INSURANCE GROUP	CZECH REPUBLIC Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP CPP VIENNA INSURANCE GROUP POJIŠTOVNA VIENNA INSURANCE GROUP	SLOVAKIA Kooperativa VIENNA INSURANCE GROUP KOMUNÁLNA VIENNA INSURANCE GROUP POIŠTOVNA VIENNA INSURANCE GROUP	CROATIA KVARNER VIENNA INSURANCE GROUP Life VIENNA INSURANCE GROUP HELIOS VIENNA INSURANCE GROUP OSTE OSIGURANJE VIENNA INSURANCE GROUP	BULGARIA BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP BULSTRAD VIENNA INSURANCE GROUP БЪЛГАРСКИ ИМОТИ VIENNA INSURANCE GROUP	HUNGARY OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP OMNIASIG VIENNA INSURANCE GROUP ASIROM VIENNA INSURANCE GROUP BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP BCR ASIGURARI VIENNA INSURANCE GROUP	POLAND COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP BENEFIA VIENNA INSURANCE GROUP PZM VIENNA INSURANCE GROUP
GERMANY InterRisk VIENNA INSURANCE GROUP	HUNGARY UNION VIENNA INSURANCE GROUP	SLOVENIA WIENER STADTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	ESTONIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	SERBIA WIENER STADTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	UKRAINE КНЯЖА VIENNA INSURANCE GROUP ГОСУС VIENNA INSURANCE GROUP ЮНІТЕР VIENNA INSURANCE GROUP	GEORGIA GPIA VIENNA INSURANCE GROUP
ITALY WIENER STADTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	ITALY WIENER STADTISCHE VIENNA INSURANCE GROUP	ALBANIA SIGMA VIENNA INSURANCE GROUP	LATVIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	RUSSIA МСК-Лайф VIENNA INSURANCE GROUP	UKRAINE УКРАЇНСЬКА VIENNA INSURANCE GROUP	GEORGIA GPIA VIENNA INSURANCE GROUP
LICHTENSTEIN VIENNA LIFE VIENNA INSURANCE GROUP	BEARUS КУПАЛА VIENNA INSURANCE GROUP Victoria VIENNA INSURANCE GROUP	MACEDONIA WINNER VIENNA INSURANCE GROUP	LITHUANIA COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP	TURKEY RAY SIGORTA VIENNA INSURANCE GROUP		

October 2020
www.viennainsurancegroup.com

www.vig.com





НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Председател

Карл Финк

Членове

Франц Фукс

Нисим Царфати

Мартин Дивиш

Тодор Табаков

ОДИТОРИ

КПМГ България ООД

АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

пл. Позитано 5

1000 София

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Председател

Румен Янчев – изпълнителен директор

Заместник председател

Клаус Мюледер – изпълнителен директор

Членове

Иван Иванов

Румяна Миланова

Диана Евстатијева



ЧЛЕНСТВО НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП В НАЦИОНАЛНИ И МЕЖДУНАРОДНИ ОРГАНИЗАЦИИ

- Международен съюз за морско застраховане
- Международен съюз на авиационните застрахователи
- Национално бюро на българските автомобилни застрахователи
- Асоциация на българските застрахователи
- Конфедерация на работодателите и индустриалците в България
- Фондация "Проф. д-р Велеслав Гаврийски"



INTERNATIONAL UNION OF
MARINE INSURANCE



INTERNATIONAL UNION OF
AVIATION INSURERS



NATIONAL BUREAU OF
BULGARIAN MOTOR INSURERS



ASSOCIATION OF
BULGARIAN INSURERS



Конфедерация на работодателите
и индустриалците в България

АКЦИОНЕРИ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

- БЗП Груп ЕАД 97.08%
- Други 2.92%





През 2009 г. българският общозастрахователен пазар отчете спад в премийния приход. Вследствие на негативната икономическа среда в страната – спад на БВП и свиване на кредитирането, рязко намалява 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. **Силно намалелият внос на автомобили и свитото потребление като цяло оказаха негативно въздействие и върху застраховането, защото този пазар е функция на всичко, което става в икономиката.**

Пазарът се концентрира предимно върху задължителната застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите".

Други отрицателни последици от кризата за застрахователния сектор

- Влошаване на събираемостта на премиите.
- Постоянен натиск от страна на пазара за увеличаване на комисионите.
- Влошаване на криминогенната обстановка.
- И последно, но не по значение – при застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" – ясно изразена недостатъчност на размера на застрахователната премия.

За 2009 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП (ВИГ) отново е лидер на пазара на общото застраховане в България с брутен премийен приход, възлизащ на 209 489 893 лева, което е с 5.61% по-малко от същия период на миналата година.

През 2009 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП има 14.38% от пазара по общо застраховане, като спадът в сравнение с 2008 г. е минимален (14.48%).

ПАЗАРЕН ДЯЛ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП ЗА 2009 г.



Лекият спад на пазарния дял на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП от 14.48% на 14.44% се дължи предимно на отпадането на основен клиент по морско застраховане и загубата на руския пазар на "Зелена карта". Спадът в приходите от застраховки "Карго" и "Строително-монтажни работи" е в резултат на икономическата криза.

ПАЗАРЕН ДЯЛ ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВАНЕ

Въпреки силно влошената икономическа среда ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП запазва първо място по пазарен дял на общозастрахователния пазар при следните видове застраховане:

- Карго 36.49%



● Морско застраховане 46.28%



● Обща гражданска отговорност и Отговорност на превозвача 29.20%



● Зелена карта 91.59%

При останалите видове застраховане **ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП** заема едно от първите три места на пазара.

Компанията е на второ място в авиационното застраховане по пазарен дял с ръст, по-висок от пазарния, а при застраховки "Каско", "Карго" и "Злополуки" се регистрира спад, но той е по-нисък от този на пазара.

БУЛСТРАД ВИГ 2009 г./ПАЗАР 2009 г.

	%
Авиация	59.90/41.09
Каско	-10.75/-12.69
Злополуки	-1.93/-8.51
Карго	-23.55/-29.80

ПРЕМИЕН ПРИХОД ЗА 2009 г.

	Хил. лева		
Премиен приход	БУЛСТРАД ВИГ	Пазар	%
Автомобилно застраховане	146 312	1 043 192	14.03%
Имуществено застраховане	32 785	277 930	11.80%
Карго, авиационно и морско застраховане	16 678	46 642	35.76%
Други	13 715	89 076	15.40%
Общо	209 490	1 456 840	14.38%

ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ ЗА 2009 г.

	Хил. лева		
Обезщетения	БУЛСТРАД ВИГ	Пазар	%
Автомобилно застраховане	98 407	593 135	16.59%
Имуществено застраховане	7 304	40 288	18.13%
Карго, авиационно и морско застраховане	5 542	15 915	34.82%
Други	3 827	30 169	12.69%
Общо	115 080	679 506	16.94%



БРУТЕН ПРЕМИЕН ПРИХОД НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

			Хил. лева
Видове застраховане	2009 г.	2008 г.	Изменение, %
Общо	209 490	221 938	-5.61%
Автомобилно застраховане	146 312	146 903	-0.40%
Каско	87 006	97 484	-10.75%
Гражданска отговорностна автомобилистите, свързана с притежаването и използването на МПС	59 306	49 419	20.01%
Имуществено застраховане	32 785	36 277	-9.63%
Пожар и природни бедствия	26 630	27 055	-1.57%
Щети на имущество	6 155	9 222	-33.26%
Карго, авиационно и морско застраховане	16 678	21 754	-23.33%
Карго	4 668	6 106	-23.55%
Авиационно застраховане	6 048	3 782	59.90%
Морско застраховане	5 962	11 866	-49.76%
Други	13 715	17 004	-19.34%
Злополука и медицински разноски	4 354	4 440	-1.93%
Обща гражданска отговорност и Отговорност на превозвача	8 731	11 782	-25.90%
Финансови загуби	630	782	-19.41%



СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВАНЕ

Видове застраховане	2009 г.
Общо	100.00%
Автомобилно застраховане	69.84%
Каско	41.53%
Гражданска отговорност на автомобилистите, свързана с притежаването и използването на МПС	28.31%
Имуществено застраховане	15.65%
Пожар и природни бедствия	12.71%
Щети на имущество	2.94%
Карго, авиационно и морско застраховане	7.96%
Карго	2.23%
Авиационно застраховане	2.88%
Морско застраховане	2.85%
Други	6.55%
Злополука и медицински разноси	2.08%
Обща гражданска отговорност и Отговорност на превозвача	4.17%
Финансови загуби	0.30%



КЛЮЧОВИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

	31.12.2009	31.12.2008	Хил. лева Изменение, %
Брутен премийен приход	209 490	221 938	-6%
Заработена премия, нетно	171 356	157 388	8%
Възникнали претенции, нетно*	107 998	106 904	1%
Брутни застрахователни резерви	181 193	176 637	3%
Приходи от инвестиции	4 243	6 935	-63%
Общо активи	269 100	260 813	3%
Собствен капитал	59 088	49 382	16%
Печалба за годината	95	2 075	-2 084%

* Включват се изплатените обезщетения и изменението в резерва за предстоящи плащания.



**ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.****1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ****Резултат от дейността**

През 2009 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП реализира печалба в размер на 95 хил. лева (за 2008 г. – 2075 хил. лева). Нетните активи на компанията в края на финансовата година са в размер на 59 088 хил. лева (за 2008 г. – 49 382 хил. лева). Активите на дружеството възлизат на 269 126 хил. лева (за 2008 г. – 260 813 хил. лева).

Граница на платежоспособност

Дружеството изчислява границата на платежоспособност като съотношение на собствените средства и максималната стойност, изчислена по метода на премиите и метода на обезщетенията. Към 31 декември 2009 г. собствените средства, намалени с дълготрайните нематериални активи и инвестициите в дъщерни предприятия, са в размер на 49 021 хил. лева. Максималната стойност, получена по метода на премиите, е 33 365 хил. лева. Дружеството отговаря на изискванията за платежоспособност, залегнали в Кодекса за застраховане и Наредба 21 от 16 март 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 март 2006 г. Към 31 декември 2009 г. размерът на нетните застрахователни резерви е 148 186 хил. лева. Към 31 декември 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. лева (221 938 хил. лева за 2008 г.). Нетната спечелена премия за същия период е 171 358 хил. лева (за 2008 г. – 157 388 хил. лева). Нетният размер на изплатените обезщетения през 2009 г. е 104 017 хил. лева (за 2008 г. – 99 816 хил. лева).

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

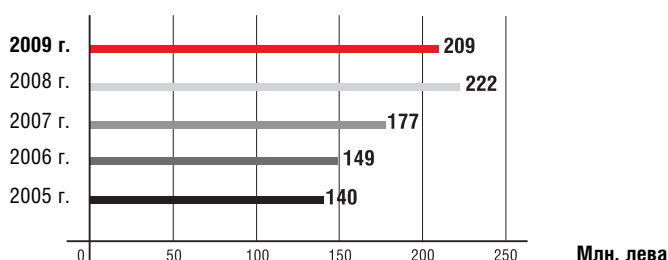
Вследствие на негативната икономическа среда в страната – спад на БВП с 6.5% и свиване на кредитирането, спадна рязко търсенето на застрахователни услуги. С цел оптимизиране на разходите много клиенти преразгледаха своите застрахователни програми. Налице са и по-малко застраховани обекти по линия на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

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

- Влошаване на събираемостта на премиите.
- Постоянен натиск от страна на пазара за увеличаване на комисионите.
- Влошаване на криминогенната обстановка.
- Последно, но не по значение – по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ – ясно изразена недостатъчност на размера на застрахователната премия.

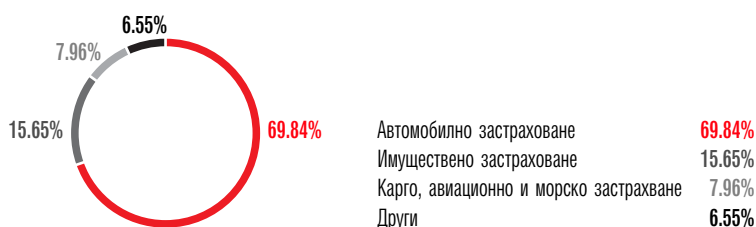
В сравнение с 2008 г. дружеството реализира намаление в премийния приход с 12 448 хил. лева или с 6%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години.

Брутен премиен приход за периода 2005–2009 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 2009 г.

Портфейл към 31 декември 2009 г.



Продуктите от групата на автомобилните застраховки са "Каско", "Гражданска отговорност" и "Зелена карта". Автомобилните застраховки съставляват 69% от премиения 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 продажби на нови автомобили. Застраховка "Гражданска отговорност" бележи ръст спрямо 2008 г. с близо 17%. Компанията увеличава постоянно средните премии по тази застраховка и предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната.

Премиеният приход от групата на карго, морското и авиационното застраховане за 2009 г. е 16 678 хил. лева, което е спад с 5076 хил. лева спрямо 2008 г. Традиционно дружеството се разпознава от клиентите си като лидер на пазара на тези специфични застрахователни услуги. Резултатите за тези линии на бизнес са повлияни основно 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 премиения приход от имуществено застраховане с 10%. Тук се наблюдава основно ефектът от редуцираната кредитна дейност на банките.

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

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

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

Акционер	Акционерно участие, %
БЗП Груп ЕАД	97.08%
Други	2.92%

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

На проведено редовно Общо събрание на акционерите на дружеството на 15 април 2009 г. беше взето решение за разпределение на печалбата след данъци за 2008 г., както следва: 10% или 207 хил. лева във фонд *Резервен* и 1868 хил. лева – във фонд *Допълнителни резерви*.

На същото Общо събрание на акционерите въз основа на потвърден от Комисията за финансов надзор проспект беше взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 19 740 000 (деветнадесет милиона седемстотин и четиридесет хиляди) лева на 21 534 550 (двадесет и един милиона петстотин тридесет и четири хиляди петстотин и петдесет) лева 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) лева.

В условията на първично публично предлагане са пласирани 173 763 нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 56 (петдесет и шест) лева, с което основният капитал на дружеството се увеличава на 21 478 хил. лева. Увеличението е вписано в Търговския регистър и в регистъра на Комисията за финансов надзор. Средствата от емисията са постъпили в дружеството. Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите в размер на 7993 хил. лева е призната в Отчета за финансовото състояние като *Премии от емисии*. Разходите по емисията в размер на 38 хил. лева са признати в *Намаление на премиите от емисии*.

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

	Лева
Начална цена	47.00
Последна цена	41.00
Максимална цена	52.90
Минимална цена	37.66

4. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

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

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.

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. Предвид несигурността на входящите и изходящите 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 на 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 корпоративното подоходно облагане.

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

- 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 Българската фондова борса 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.

Дружество	Размер на участието, %	Размер на участието, хил. лева
ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп	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 надхвърлят размера на формираните застрахователни резерви. Основните действия в управлението на застрахователния риск са:

- Изградените правила и процедури за анализ на риска при сключването на застрахователния договор.

- Периодичният анализ и усъвършенстването на общите условия на застрахователните договори.
- Редовният преглед и анализът на щетимостта на отделните видове застраховки за изминали периоди на базата на статистически наблюдения.
- Дефинирането на границата на самозадържане при покриване на рискове.
- Прилагането на балансирана презастрахователна политика.
- Усъвършенстването на процесите на оценка и уреждането 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, чиито ефект оказва влияние върху рентабилността на дружеството. Дейности в тази посока са:

- Структурирането на валутните активи и пасиви по начин, по който да се минимизира ефектът от рязка промяна във валутните курсове.
- Прилагането на умерена инвестиционна политика и други.

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 други).
- 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.
- Адекватност и спазване на вътрешните процедури при осъществяването на застрахователната, инвестиционната и общоадминистративната дейност в дружеството.
- Икономично 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 спазването на утвърдени програми и приети правила.

8. ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ И НАДЗОРНИЯ СЪВЕТ

За дейността си през 2009 г. ръководството на дружеството е получило общо възнаграждения в размер на 833 хил. лева (684 хил. лева 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 г.

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

10. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ ПРЕЗ 2009 г.

Предоставените заеми през 2009 г. са обобщени в таблицата по-долу.

Заемополучател	Лихвен процент	Падеж	Главница	Начислена лихва	Балансова стойност
ВИГ Контакт Център					
България АД	6 м. EURIBOR + 5%	31 декември 2010 г.	166	2	168
ВИГ Контакт Център					
България АД	9%	31 декември 2010 г.	76	2	78
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	31 януари 2010 г.	100	1	101
			<u>342</u>	<u>5</u>	<u>347</u>

11. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ПРИЛАГАНЕ НА МЕЖДУНАРОДНОПРИЗНАТИТЕ СТАНДАРТИ ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

В съответствие със Стандартите за добро корпоративно управление през 2009 г. дружеството осигури 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 Управителния съвет са с редовен мандат.
5. Не са настъпили промени в заплащането на членовете на управителните органи.
6. Членовете на управителните органи изпълняват съвместно своите отговорности; при вземане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, запознават се предварително с материалите и изразяват безпристрастно 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 за определяне на датата, мястото, часа и дневния ред на 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 Българската 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 ѝ.
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, 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.

12. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ОРГАНИТЕ ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

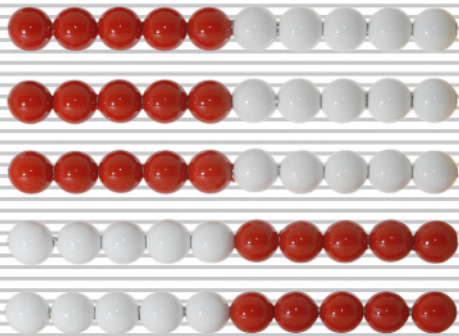
На 15 юли 2009 г. в седалището на дружеството в София, пл. Позитано 5 при спазване на разпоредбите на Търговския закон и Закона за публичното предлагане на ценни книжа беше проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, на което бяха взети следните решения:

- Г-н Карл Финк беше освободен като член на Надзорния съвет по негова молба.
- Г-н Герхард Ланер беше избран за член на Надзорния съвет.
- Беше избран Одитен комитет на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.

Румен Янчев

Председател на Управителния съвет
и изпълнителен директор

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ 3А 2009 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

Доклад върху неконсолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП (дружеството), включващ Неконсолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., Неконсолидирания отчет за всеобхватния доход, Неконсолидирания отчет за промените в собствения капитал и Неконсолидирания отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовите отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия 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 включва също така оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение неконсолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на дружеството към 31 декември 2009 г., както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския съюз.

Доклад върху 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 неконсолидирана финансова информация, представена в годишния 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 неконсолидиран годишен финансов отчет на дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2009 г.. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на дружеството на 24 март 2010 г., се носи от ръководството на дружеството.



Гилбърт МакКол
Съдружник



Маргарита Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

София, 24 март 2010 г.
КПМГ България ООД
бул. "България" № 45/А
София 1404
България

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31 декември 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Бележки	31 декември 2009 г.	31 декември 2008 г.
АКТИВИ			
Нематериални активи	7	521	726
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	9 546	9 197
Други дялови участия	9	93	24 583
Инвестиционни имоти	10	9 024	8 424
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	24 390	25 214
Финансови активи		66 489	48 645
Банкови депозити	12	47 117	24 499
Финансови активи на разположение за продажба	13	19 026	24 146
Предоставени заеми	14	346	–
Дял на презастрахователите		33 007	35 501
– В пренос премийния резерв	21	11 338	14 346
– В резерва за предстоящи плащания	22	21 669	21 155
Вземания по застрахователни и презастрахователни операции		48 281	55 182
Вземания по застрахователни операции	15	44 715	55 052
Вземания по презастрахователни операции	16	3 566	130
Други вземания	17	19 778	15 750
Отсрочени аквизиционни разходи, нето	18	19 925	19 774
Пари и парични еквиваленти	19	38 046	17 817
СУМА НА АКТИВИТЕ		269 100	260 813
Собствен капитал	20	59 088	49 382
Брутни застрахователни резерви		181 193	176 637
Пренос-премиен резерв, в т.ч.	21	87 765	87 704
– Резерв за неизтекли рискове		1 786	1 873
Резерв за предстоящи плащания	22	93 428	88 933
Отсрочени данъчни пасиви	23	1 923	1 735
Депозити на презастрахователи		–	194
Задължения по застрахователни и презастрахователни операции		13 027	15 099
Задължения по застрахователни операции	24	10 955	11 263
Задължения по презастраховане	25	2 072	3 836
Други задължения	26	3 959	3 526
Предплатени премии	27	9 910	14 240
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		269 100	260 813

Неконсолидираният Отчет за финансовото състояние е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2010 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Мargarита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

0202 Margarita
Голева
Регистриран одитор

0332 Антоанета
Бойчева
Регистриран одитор

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

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

За периода, приключващ на 31 декември

	Бележки	2009 г.	2008 г.
Брутни записани премии	28	209 490	221 938
Отстъпени премии на презастраховател	28	(35 064)	(45 767)
Нетни записани премии	28	174 426	176 171
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв, в т.ч.	21	(61)	(19 341)
– Промяна в резерва за неизтекли рискове		87	(1 873)
Промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	21	(3 009)	558
Нетна промяна в пренос-премийния резерв		(3 070)	(18 783)
Спечелени премии, нетни от презастраховане		171 356	157 388
Презастрахователни комисиони	29	4 381	3 861
Нетна доходност от инвестиции	30	4 243	6 935
Други технически приходи, нетни от презастраховане	31	4 274	2 014
Други приходи	32	375	587
ОБЩО ПРИХОДИ		184 629	170 785
Изплатени обезщетения	33	(115 080)	(115 389)
Дял на презастрахователя в изплатените обезщетения	33	11 063	15 573
Нетни изплатени обезщетения	33	(104 017)	(99 816)
Нетна промяна в резерва за предстоящи плащания		(3 981)	(7 088)
Промяна в brutния размер на резерва за предстоящи плащания	22	(4 495)	(10 766)
Промяна в дела на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	22	514	3 678
Възникнали претенции, нетни от презастраховане		(107 998)	(106 904)
Аквизиционни разходи	34	(41 629)	(40 827)
Промяна в отсрочените аквизиционни разходи, нетно	18	151	6 424
Административни разходи	35	(19 480)	(20 749)
Други технически разходи, нетни от презастраховане	36	(14 993)	(6 282)
Други нетехнически разходи	37	(39)	(20)
ОБЩО РАЗХОДИ		(183 988)	(168 358)
ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА		641	2 427
Данъци върху печалбата	38	(645)	(260)
Други данъци	23, 38	99	(92)
ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		95	2 075
Доход на акции, лева		0.05	1.05

Неконсолидираният Отчет за доходите е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2010 г.

Румен Янчев

Изпълнителен директор

Теодор Илиев

Финансов директор

Гилбърт МакКол

Съдружник

КПМГ България ООД

Маргарита Голева

Регистриран одитор

Антоанета Бойчева

Регистриран одитор

0202 Маргарита Голева
Регистриран одитор

0332 Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

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

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

За периода, приключващ на 31 декември

	2009 г.	2008 г.
Финансов резултат за периода	95	2 075
Друг всеобхватен доход		
Нетна преоценка на дълготрайни активи	(286)	4 593
Нетна от преоценка на финансови активи на разположение за продажба	204	(1 716)
Друг всеобхватен доход за периода, общо	(82)	2 877
Общо всеобхватен доход за периода	13	4 952

Неконсолидираният Отчет за всеобхватния доход е одобрен за издаване
с решение на Управителния съвет на 24 март 2010 г.

Румен Янчев

Изпълнителен директор

Теодор Илиев

Финансов директор

Гилбърт МакКол

Съдружник

КПМГ България ООД

Мargarита Голева

Регистриран одитор

Антоанета Бойчева

Регистриран одитор

0202 Margarita
Голева
Регистриран одитор

0332 Антоанета
Бойчева
Регистриран одитор

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

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

За периода, приключващ на 31 декември

	Бележки	2009 г.	2008 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Печалба за периода		95	2 075
Промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи			
Разходи за амортизации	35	1 916	1 815
Преоценка на инвестиционни имоти	30	–	(59)
Преоценка на други дялови участия	30	–	(14 337)
Загуби от операции с финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби	30		7 676
Загуби от операции с финансови активи	30	410	1 585
Обезценка на финансови инвестиции	30	395	2 829
Обезценка на вземания по застрахователна дейност	36	2 210	1 159
Валутна преоценка	30	266	(104)
Приходи от лихви	30	(5 485)	(3 358)
Приходи от дивиденди		–	(1 169)
Отписани активи	32	(205)	(350)
Разход за данък	38	546	352
Общо промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи		53	(3 961)
Изменение в активите и пасивите			
Технически резерви	21, 22	4 556	30 107
Дял на презастрахователите в техническите резерви	21, 22	2 494	(4 236)
Вземания по застрахователни операции и други		662	(21 417)
Отсрочени аквизиционни разходи	18	(151)	(6 424)
Задължения по застрахователни операции и други		(520)	(9)
Задължения по презастраховане	25	(1 764)	4 001
Предплатени премии и депозити на презастрахователи	27	(4 524)	7 899
Общо изменение в активите и пасивите		753	9 921
Нетни парични потоци от оперативна дейност		901	8 035

Продължение

За периода, приключващ на 31 декември

Бележки	2009 г.	2008 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	901	8 035
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
(Увеличение)/намаление на депозити	(21 008)	(14 921)
(Увеличение)/намаление на други финансови инвестиции	4 964	20 147
(Увеличение)/намаление на дълготрайни активи	(682)	(687)
(Увеличение)/намаление на инвестиционни имоти 10	(600)	(663)
(Увеличение)/намаление на други дялови участия 9	24 490	588
(Увеличение)/намаление на инвестиции в дъщерни предприятия 8	(349)	(14 337)
(Предоставени)/погасени заеми 14	(346)	461
Получени лихви	3 166	2 290
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	9 635	(7 122)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Увеличение на акционерния капитал 20	1 738	–
Премии от емисии 20	7 955	–
Получени дивиденди	–	1 169
Нетни парични потоци от финансова дейност	9 693	1 169
Увеличение на паричните средства и еквиваленти	20 229	2 082
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината 19	17 817	15 735
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината 19	38 046	17 817

Неконсолидираният Отчет за паричните потоци е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2010 г.

Румен Янчев

Изпълнителен директор

БУЛСТРАД
ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

Теодор Илиев

Финансов директор

Гилбърт МакКол

Съдружник

КПМГ България ООД

Маргарита Голева

Регистриран одитор

0202 Маргарита
Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева

Регистриран одитор

0332 Антоанета
Бойчева
Регистриран одитор

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

НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за периода, приключващ на 31 декември 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви				Финансов резултат		Общо собствен капитал
			Общи резерви	Допълнителни резерви	Преоценен резерв на дълготрайни активи	Преоценен резерв на финансови инструменти	Печалба	Загуба	
Общо всеобхватен доход за периода									
Печалба	-	-	-	-	-	-	95	-	95
Друг всеобхватен доход									
Нетна преоценка на дълготрайни активи	-	-	-	-	(286)	-	-	-	(286)
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	204	-	-	204
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-	(286)	204	95	-	13
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал									
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	207	1 868	-	-	(2 075)	-	-
Увеличение на основния капитал	1 738	-	-	-	-	-	-	-	1 738
Премии от емисии, нетно от разходи по емисии	-	7 955	-	-	-	-	-	-	7 955
Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	1 738	7 955	207	1 868	-	-	(2 075)	-	9 693
На 31 декември 2009 г.	21 478	7 955	1 046	11 729	19 670	(1 512)	263	(1 541)	59 088

Продължение

	Основен капитал	Премии от емисии	Резерви				Финансов резултат		Общо собствен капитал
			Общи резерви	Допълнителни резерви	Преоценен резерв на дълготрайни активи	Преоценен резерв на финансови инструменти	Печалба	Загуба	
На 1 януари 2009 г.	19 740	-	670	8 337	15 363	-	1 861	-	45 971
Общо всеобхватен доход за периода									
Печалба	-	-	-	-	-	-	2 075	-	2 075
Друг всеобхватен доход									
Нетна печалба от преценка на дълготрайни активи	-	-	-	-	4 593	-	-	-	4 593
Нетна загуба от преценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	(1 716)	-	-	(1 716)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-	4 593	(1 716)	2 075	-	4 952
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал									
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	169	1 524	-	-	(1 693)	-	-
Ефект от рекласификации	-	-	-	-	-	-	-	(1 541)	(1 541)
Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	169	1 524	-	-	(1 693)	(1 541)	(1 541)
На 31 декември 2009 г.	19 740	-	839	9 861	19 956	(1 716)	2 243	(1 541)	49 382

Неконсолидираният Отчет за промените в собствения капитал е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2010 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

0202 Маргарита Голева
Регистриран одитор

0332 Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако не е упоменато друго)

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП (дружеството) е създадено през 1961 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление София, пл. Позитано 5.

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

Акционер	Акционерно участие, %
БЗП Груп ЕАД	97.08%
Други	2.92%

Дружеството е част от групата TBIH Financial Services Group, Холандия. След придобиването на 60% от капитала на TBIH Financial Services Group Винер Щедтише Ферзихерунг АД (Виена Иншурънс Груп) придобива и индиректно участие в капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП. Размерът на непрякото участие е 58.09%.

Дружеството притежава лиценз № 11 от 16 юли 1998 г. за извършване на застрахователна дейност, издаден от Агенцията за застрахователен надзор.

Предметът на дейност включва следните видове застраховане: автомобилно, карго, авиационно, морско и имуществено застраховане, застраховане на отговорности, застраховане на селскостопанска продукция.

Структурата на управление е двустепенна – Надзорен съвет и Управителен съвет. Дружеството се представлява от двама изпълнителени директори заедно и поотделно.

Към 31 декември 2009 г. в дружеството работят 512 служители (2008 г. – 507 служители).

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2.1. Приложими счетоводни стандарти

Неконсолидираните финансови отчети на дружеството са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Те включват Международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards (IAS)), Международни стандарти за финансово отчитане (International Financial Reporting Standards (IFRS)) и тълкувания за тяхното прилагане (SIC – IFRIC interpretations). Международните стандарти за финансово отчитане включват и последващите изменения и допълнения на тези стандарти и тълкувания, както и бъдещите стандарти и тълкувания за тяхното прилагане, одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (International Accounting Standards Board (IASB)).

Дружеството е оповестило ефектите от приложение на публикувани Международни стандарти за финансови отчети, които още не са в сила към датата на Отчета за финансовото състояние и могат да имат отношение към дейността на дружеството (виж бележка 3.23).

ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с изискванията на МСФО, включващ дружеството и дъщерните му предприятия. За да могат да придобият пълна представа за финансовото състояние, резултатите от дейността, както и промените във финансовото състояние на групата като цяло, потребителите на този неконсолидиран финансов отчет е необходимо да го четат заедно с консолидирания финансов отчет на групата за финансовата година.

2.2. Основа за оценка

Дружеството поддържа своите счетоводни книги в български лева. Данните във финансовия отчет са представени в хиляди лева.

Финансовият отчет на дружеството е изготвен на базата на историческата цена с изключение на финансовите активи, инвестиционните имоти и земите и сградите, оценени по справедлива стойност.

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави приблизителни преценки и предположения, които се отразяват на балансовата стойност на активите и пасивите към датата на Отчета за финансовото състояние, както и на отчетените приходи и разходи за периода. Действителните резултати могат да се различават от текущите приблизителни оценки. Тези приблизителни преценки се преразглеждат периодично и когато се установи, че е необходима промяна, тя се отчита в текущите резултати за периода, в който тази промяна става известна. Преценките на ръководството при прилагането на МСФО, които имат съществен ефект върху финансовите отчети и счетоводните преценки със съществен риск от съществена корекция в следващата година, са представени в бележка 4 – *Счетоводни преценки*.

2.3. Функционална валута и операции в чуждестранна валута

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в български лева, което е функционалната валута на дружеството. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в легова равностойност на базата на валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на месечна база, като се използва официалният курс на БНБ за последния работен ден от месеца. Всички курсови разлики, възникнали в резултат от валутна преоценка на тези позиции, се признават в Отчета за доходите. Непаричните позиции в чуждестранна валута, оценявани по историческа стойност, са деноминирани в лева по валутния курс към датата на първоначалното признаване и не се преоценяват последващо. Всички непарични позиции във валута, отчитани по справедлива стойност, се оценяват в лева на базата на валутния курс към датата на определяне на справедливата стойност. За активи, за които промените в справедливата стойност се признават в Отчета за доходите, приходите и разходите от валутна преоценка се признават в Отчета за доходите. За активи, за които промените в справедливата стойност се признават директно в собствения капитал през Отчета за всеобхватния доход, ефектите от валутна преоценка се признават също директно в собствения капитал.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са, както следва:

Към 31 декември 2009 г.		Към 31 декември 2008 г.	
1 евро	1.95583 лева	1 евро	1.95583 лева
1 щатски долар	1.36409 лева	1 щатски долар	1.38731 лева

2.4. Рекласификации, счетоводни грешки и промени в счетоводната политика

Прилаганите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани в предходната финансова година, с изключение на следното.

Към 31 декември 2009 г. дружеството е приложило следните изменени стандарти:

- МСС1 *Представяне на финансови отчети*
- МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестяване*
- МСФО 8 *Оперативни сегменти*

Приложението на изменените стандарти няма ефект върху резултатите на дружеството от отчетния период. То намира отражение върху начина на представяне на информацията в този финансов отчет.

Ревизираният МСС 1 *Представяне на финансови отчети*, който е в сила за финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г., изисква всички промени в капитала, свързани със собствениците, да бъдат представени в Отчета за промените в собствения капитал, а всички промени в капитала, които не са свързани със собствениците, да бъдат представени или в един Отчет за всеобхватния доход, или в два отчета – съответно Отчет за доходите и Отчет за всеобхватния доход. Дружеството е избрало да представя промените в капитала, различни от промените, свързани със собствениците, в два отделни отчета. Сравнителната информация във финансовия отчет е представена повторно така, че да съответства на ревизирания стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика засяга само представянето, тя няма ефект върху дохода на акция.

Дружеството прилага променения МСФО 7 *Финансови инструменти: оповестяване*, който изисква допълнителни оповестявания за справедливата стойност на финансовите инструменти. Промените изискват за оповестяването на справедливата стойност да се използва тристепенна йерархична скала, която отразява значимостта на факторите, използвани за определянето на справедливата стойност на финансовите инструменти. Допълнителни оповестявания са необходими, когато справедливата стойност се категоризира като Ниво 3 (значителни непазарни фактори) по йерархичната скала за определяне на справедлива стойност. Промените изискват при наличие на значителни трансфери между Ниво 1 и Ниво 2 от йерархичната скала за определяне на справедлива стойност тези трансфери да се оповестяват отделно, като се разграничават трансферите от и във всяко ниво. В допълнение промените в оценъчните техники между периодите и причините за това трябва да се оповестяват за всеки клас финансови инструменти. Промените в оповестяването на справедливата стойност на финансовите инструменти са оповестени в Приложение 4 от пояснителните бележки.

Определяне и представяне на оперативни сегменти

От 1 януари 2009 г. дружеството определя и представя оперативните си сегменти в съответствие с МСФО 8 *Оперативни сегменти*. Преди приемането на тази промяна в счетоводната политика дружеството определяше и представяше оперативните си сегменти в съответствие с МСС 14 *Отчитане по сектори*. Новата счетоводна политика по отношение на оповестяванията на оперативни сегменти е представена по-долу.

Оперативен сегмент е компонент, предприемащ бизнес дейности, от които може да получава приходи и да понася разходи (включително приходи и разходи, свързани със сделки с други компоненти на дружеството). Оперативните резултати на този сегмент се преглеждат редовно от ръководителя на дружеството, вземащ главните оперативни решения, при вземане на решения относно ресурсите, които да бъдат разпределени към сегмента, и оценяване на резултатите от дейността му и за който е налице отделна финансова информация.

3. ЗНАЧИМИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

3.1. Нематериални активи

Нематериални активи, придобити от дружеството, се оценяват първоначално по цена на придобиване, включваща покупната стойност и всички разходи, които могат пряко да бъдат отнесени към придобиването на актива.

Вътрешно създадени нематериални активи се признават единствено, ако дружеството може да идентифицира дали и кога е налице разграничим актив, който ще генерира бъдещи икономически ползи и чиято стойност може да бъде оценена надеждно.

Последващо нематериалните активи се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната до момента амортизация и загубите от обезценка. Последващи разходи, свързани с нематериален актив, се признават в балансовата стойност на актива, ако увеличават неговата икономическа стойност. Всички останали разходи се признават за текущи в Отчета за доходите.

Нематериалните активи, използвани от дружеството, имат ограничен полезен живот и се амортизират на базата на линейния метод за времето на полезния живот на актива. Прилаганите годишни амортизационни норми са, както следва:

Нематериални активи	Години	%
Програмни продукти	5	20%
Лицензи	5	20%

Полезният живот и методът на амортизация на нематериалните активи се подлагат на преглед поне към края на всеки отчетен период. Промените в очаквания полезен живот или в очаквания модел на консумация на икономическите изгоди от актива се отразяват чрез промяна в амортизационния срок или метод, както това е уместно, и се разглеждат като промени в счетоводните приблизителни оценки. Разходите за амортизация на нематериалните активи се признават за текущи разходи през отчетния период.

Печалбите и загубите, възникващи от отписване на нематериални активи, представляващи разлика между нетните постъпления при освобождаването и балансовата стойност на актива, се признават в Отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

3.2. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерно е предприятие, което е под контрола на дружеството. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дадено предприятие по начин, позволяващ да се извличат ползи в резултат от дейността му.

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по метода на цената на придобиване (себестойността). Дружеството признава приходите от инвестиции единствено до степента, в която получава разпределение от натрупаните печалби на дъщерното предприятие. Получени разпределения, надвишаващи тези печалби, се разглеждат като възстановяване на инвестицията и се признават като намаление на цената на придобиване.

3.3. Инвестиционни имоти

Дружеството класифицира даден имот като инвестиционен, когато той се държи с цел получаване на приходи под формата на наем, а не за административни цели или продажба в рамките на обичайната икономическа дейност. Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва тяхната покупна стойност и всички разходи, свързани пряко със сделката като данъци по прехвърляне на имота, хонорари за правни услуги и други. Последващата им оценка е по справедлива стойност, отразяваща условията на пазара към датата на Отчета за финансовото състояние. Всички печалби и загуби, възникващи от промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти, се включват в печалбата или загубата за периода, в който възникват.

Инвестиционен имот се отписва от Отчета за финансовото състояние при неговото освобождаване (чрез продажба или финансов лизинг) или когато е изваден трайно от употреба и не се очакват бъдещи икономически ползи от неговото освобождаване.

Печалбите и загубите, възникващи при отписване на инвестиционен имот (определени като разлика между нетните постъпления при освобождаването и балансовата стойност на имота), се включват в Отчета за доходите в периода на отписването.

3.4. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването се признават първоначално по цена на придобиване. Цената на придобиване включва покупната цена, митнически такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са основно разходите за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж и разходите за хонорари на лица, свързани с конкретния проект.

Земите и сградите се оценяват последващо по преоценена стойност, която е тяхната справедлива стойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка. Справедливата стойност се определя чрез оценка на лицензирани оценители към датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние. Когато балансовата сума на тези активи се увеличава в резултат от преоценка, увеличението се отчита през Отчета за всеобхватния доход директно в собствения капитал в статията *Преоценен резерв*, освен в случаите, когато възстановява намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за разход. В този случай преоценката се отчита като приход. При намаление в справедливата стойност на актив, за който има формиран преоценен резерв, намалението се отнася пряко в собствения капитал в намаление на резерва от преоценки до размера на кредитно салдо, съществуващо в преоценъчния резерв по отношение на този актив. В случай че няма формиран преоценен резерв (или той е недостатъчен), намалението се признава за разход през текущия период и се отразява в Отчета за доходите.

Машините и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната до момента амортизация и загубите от обезценка.

Последващи разходи, извършени във връзка с конкретен имот, машина или оборудване, повишаващи икономическата стойност или полезния живот на актива, се капитализират в стойността му. Всички останали разходи като разходи за текущ ремонт и поддръжка се отчитат като текущи разходи в периода на възникването им.

Дружеството прилага линеен метод за амортизация на имотите, машините и оборудването по групи, както следва:

Имоти, машини и оборудване	Години	%
Сгради	33.0	3.3%
Компютри и оборудване	5.0	20%
Транспортни средства	6.6	15%
Мебели и оборудване	6.8	15%

Земи не се амортизират.

Остатъчната стойност, полезният живот и методът на амортизация на активите се преразглеждат и ако е необходимо, се коригират към края на всяка финансова година.

Към всяка отчетна дата дружеството прави преглед за наличие на индикации за обезценка на имотите, машините и оборудването си. Даден актив се счита за обезценен, когато възстановимата му стойност е по-ниска от неговата балансова стойност. Загубите от обезценки на машини и оборудване се признават като разход в Отчета за доходите в периода на възникване на загубата. Загубите от обезценка на земи и сгради се отразяват в намаление на преоценъчния им резерв.

Имотите, машините и оборудването се отписват от Отчета за финансовото състояние при продажба или когато не се очакват бъдещи икономически ползи от използването им. Печалбите и загубите, възникващи от освобождаването на имот, машина или оборудване (изчислени като разлика между нетните постъпления от продажба и балансовата стойност на актива), се включват в Отчета за доходите, когато активът бъде отписан. При отписване на преоценени активи преоценъчният резерв, формиран за тях, се отнася в печалбите и загубите от предишни периоди.

3.5. Финансови активи

Финансовите активи се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи, държани до падеж, и кредити и вземания, други инвестиции в капиталови инструменти.

Признаване и оценяване на финансови активи

Дружеството признава финансов актив, когато стане страна по договорните отношения. Всички покупки и продажби на финансовите активи се признават на датата на търгуването, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, са финансови активи, които дружество държи предимно с цел извличане на краткосрочни печалби в резултат от промени в справедливата стойност на актива. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценни книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които дружеството няма контролно или значително участие.

При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, равна на платеното за придобиване на актива.

Последващото оценяване на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби, се извършва също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет. Печалбите и загубите, възникващи в резултат от промяна в справедливата стойност на тези активи, се признават в Отчета за доходите.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в Отчета за доходите като приходи от лихви. Дивидентите от капиталови инструменти се признават в Отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани и определими плащания, които не се котират на активен пазар. Всички кредити и вземания се признават при фактическото отпускане на средствата или при възникването на право на вземане. Първоначалната им оценка е по цената на придобиване. Последващо се оценяват по амортизирана стойност.

Амортизираната стойност е стойността, по която са оценяват финансовите активи при първоначалното им признаване минус погашенията на главницата, плюс или минус натрупаната амортизация на разликата между първоначалната стойност и стойността на падежа с използване на метода на ефективния лихвен процент и минус всяко намаление вследствие на обезценка и несъбираемост. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на кредитите и вземанията, се признават в Отчета за доходите в периода на възникването им.

Правото на дружеството да възстанови от застрахованото лице или от трето лице, отговорно за нанесена вреда, извършено от дружеството плащане по застрахователен договор, се признава като вземане по регрес на датата, на която се установи правото на вземане.

Към всяка отчетна дата дружеството извършва преглед за наличие на обективни доказателства за обезценка. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Сумата на обезценката се признава в Отчета за доходите. Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Всяко възстановяване на обезценка се признава в Отчета за доходите до размер, в който отчетната стойност на актива не надвишава неговата амортизирана стойност, която би била на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Финансови активи, държани до падеж

Финансови активи, държани до падеж, са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които дружеството има намерението и възможността да държи до падеж.

Първоначално тези инструменти се оценяват по справедлива стойност плюс всички разходи, директно свързани със сделката по придобиване на актива.

Последващото им отчитане е по амортизирана стойност. Печалбите и загубите, възникнали при отписване, обезценка и в процеса на амортизиране на тези активи, се признават в Отчета за доходите в периода на възникването им.

Към всяка отчетна дата дружеството извършва преглед за наличие на обективни доказателства за обезценка на кредитите и вземанията. Ако такива доказателства са налични, обезценката се признава в Отчета за доходите. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на кредитите или вземането и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив. Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, преди това признатите загуби от обезценка се възстановяват. Всяко възстановяване на обезценка се признава в Отчета за доходите до размер, в който отчетната стойност на актива не надвишава неговата амортизирана стойност, която би имал на датата на възстановяването, ако не е била призната загуба от обезценка.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които не са класифицирани като кредити и вземания; инвестиции, държани до падеж или финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Към тях се отнасят придобити лихвоносни държавни и корпоративни ценни книжа, както и инвестиции в капиталови инструменти на предприятия, в които дружеството няма контролно или значително участие.

При първоначалното им признаване те се оценяват по справедлива стойност, равна на платеното за придобиване на актива плюс разходите по сделката, които са пряко свързани с придобиването.

Последващото оценяване на финансовите активи на разположение за продажба е също по справедлива стойност, определена към датата на съставяне на финансовия отчет. Печалбите и загубите, възникващи в резултат от промяна в справедливата стойност на тези активи, се признават като отделен компонент на друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка, които се признават в Отчета за доходите. При отписване на финансовия актив натрупаната печалба или загуба, призната преди това в собствения капитал, се признава в Отчета за доходите.

Лихвите, получени по време на притежанието на финансовия актив, се признават в Отчета за доходите като приходи от лихви. Дивидентите от капиталови инструменти на разположение за продажба се признават в Отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

Към всяка балансова дата се прави преценка за наличие на обективни доказателства за обезценка на финансов актив или на група от финансови активи. Дружеството е възприело, че даден финансов актив на разположение за продажба е обезценен, когато спадът в справедливата му стойност в рамките на шест месеца надвишава 50% или спадът в справедливата му стойност от датата на придобиване на актива до датата на Отчета за финансовото състояние превишава 80%. Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат директно в собствения капитал и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба, която е призната директно в собствения капитал, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата. Сумата на натрупаната загуба, която се изважда от собствения капитал и се признава в печалбата или загубата, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в капиталов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата. Ако в последващ период справедливата стойност на дългов инструмент нарасне и нарастването може да се свърже обективно със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, загубата от обезценка се възстановява, а възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Други инвестиции в капиталови инструменти

Като други инвестиции в капиталови инструменти дружеството класифицира инвестиции в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар.

Инвестиции във финансови инструменти, чиято справедлива стойност не може да бъде определена надеждно, се оценяват първоначално и последващо по цена на придобиване.

Отписване на финансови активи

Дружеството отписва финансов актив (или част от финансов актив, когато това е приложимо), когато:

- Договорните права върху паричните потоци от актива са изтекли.
- Дружеството е запазило правото за получаване на паричните потоци от актива, но е поело договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци без съществено отлагане на трета страна по сделка за прехвърляне.
- Дружеството е прехвърлило договорните права за получаване на паричните потоци от актива, при което:
 - дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив или
 - дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и изгоди, свързани с актива, но е загубило контрол върху него.

При отписване на финансов актив на разположение за продажба натрупаният за него преоценъчен резерв се изважда от собствения капитал и се признава в Отчета за доходите.

3.6. Справедлива стойност на финансовите инструменти

Справедливата стойност е сумата, по която финансов инструмент може да бъде разменен или уреден в пряка сделка между желаещи и информирани страни, като най-доброто доказателство за такава стойност е пазарна цена от активен пазар.

Когато е възможно, дружеството оценява справедливата стойност на един инструмент, използвайки борсовите цени на активния пазар за този инструмент. Пазарът се счита за активен, ако борсовите цени са регулярни и леснодостъпни и представляват актуални и редовно осъществявани преки пазарни сделки.

Ако пазарът за даден финансов инструмент не е активен, дружеството установява справедливата стойност, използвайки ценообразуващи модели или техники на дисконтиране на паричните потоци. Избраната техника за оценка използва максимално пазарните данни, разчита възможно най-малко на специфични за дружеството оценки, включва всички фактори, които участниците на пазара биха взели предвид при определянето на цена, и е съвместима с приетите икономически методологии за ценообразуване на финансови инструменти. Данните за техниките за оценка представят удачно пазарните очаквания и измервания за факторите на риск и доходност, присъщи на финансовия инструмент. Подробно описание на методите, използвани за оценка на финансовите инструменти, е направено в Приложение 4 към тези пояснителни бележки.

3.7. Банкови депозити

Банкови депозити са парични средства, предоставени на банки с остатъчен матуритет повече от 90 дни. Банковите депозити се представят в Отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, включително начислената лихва.

3.8. Парични средства и парични еквиваленти

За целите на изготвяне на Отчета за финансовото състояние и Отчета за паричните потоци дружеството приема като парични средства и парични еквиваленти всички високоликвидни и свободноразполагаеми финансови активи под формата на пари в брой, средства по разплащателни и депозитни сметки с остатъчен срок до 90 дни.

3.9. Обезценка на нефинансови активи

Към датата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние дружеството извършва преглед на балансовите стойности на активите, тези, оценени по справедлива стойност, за да се определи дали съществуват индикации за обезценка. В случай че такива индикации съществуват, се определя възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност на нематериалните активи, които все още не са на разположение за ползване, се определя на датата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние. Загуба от обезценка се признава в случаите, в които балансовата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци, е по-висока от неговата възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите.

3.10. Застрахователни договори

МФСО все още не съдържат специфични указания относно признаването и оценката на застрахователните договори. Счетоводните бази за оценка на застрахователни договори, прилагани от дружеството, са съобразени с общата рамка на МСФО, както и с изискванията на българското законодателство.

Застрахователни договори са тези ангажименти, които към датата на тяхното действие прехвърлят съществени застрахователни рискове върху дружеството. Приема се, че съществен застрахователен риск съществува тогава, когато има реална възможност дружеството да изплати обезщетение в полза на застрахованото лице и/или на трети лица по настъпили застрахователни събития в размер, надхвърлящ 10% от сумата, която би била изплатена, ако такова събитие не настъпи.

След първоначалното признаване на застрахователните договори те продължават да се представят като такива за периода на тяхното действие, независимо че е възможно съществено намаляване на застрахователния риск за този период, освен ако всички права и задължения по договора не са отменени или изтекли.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се образува за покриване на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат по съответния вид застрахователен договор след края на отчетния период. Базата за определяне на пренос-премийния резерв съответства на базата за признаване на премийния приход на дружеството. Размерът на резерва се изчислява по метода на точната дата.

Резерв за неизтекли рискове

Резервът за неизтекли рискове се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв. Дружеството образува резерв за неизтекли рискове, когато за последните три години, включително текущата, брутният технически резултат по даден вид застраховка е отрицателен.

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения и на свързаните с тях разходи по възникнали щети преди края на отчетния период, независимо дали те са обявени или не, и които не са платени към същата дата. Той включва предявени, но неизплатени претенции, възникнали, но непредявени претенции и евентуалните разходи за уреждане на предявените щети.

За формиране на резервите за предявени, но неизплатени претенции се използва методът щета по щета, според който се определя очакваният размер на обезщетението за всеки предявен, но неплатен иск.

Размерът на резерва за възникнали, но непредявени претенции се изчислява по верижно-стълбовия метод. При него се използва опитът на компанията за текущата и предходните четири години. Разглеждат се развитието на претенциите, периодът на възникване и предявяване, като се предполага, че забавянето на обявяването на претенциите не се променя във времето и съществува зависимост между съседните периоди от развитието на плащанията.

Отсрочени аквизиционни разходи

Дружеството е възприело подхода да отсрочва за периода на действие на договора преки и непреки разходи, извършени с цел подновяване на съществуващи и сключването на нови застрахователни договори. Тези разходи представляват предимно разходи за комисиони и реклама.

3.11. Презастрахователни договори

Дружеството отстъпва част от застрахователния риск, който носи по сключени застрахователни договори на презастрахователи. Очакваните ползи за дружеството от презастрахователни договори по отношение на предстоящи плащания се признават като активи в Отчета за финансовото състояние в момента на тяхното възникване.

Ръководството извършва периодично преглед за обезценка на вземанията от презастрахователи. Презастрахователно вземане се счита за обезценено, когато са налице обективни доказателства в резултат от събитие, което е настъпило след първоначалното му признаване, че дружеството може да не получи всички суми, дължими му съгласно условията на договора, и влиянието на това събитие може да бъде измерено надеждно. Ако са налице такива обстоятелства за обезценка, презастрахователните вземания се намаляват до размера на сумата, която се очаква да бъде събрана. Разликата се посочва като намаление в дела на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания и се признава за разход в Отчета за доходите.

Отстъпените премии на презастрахователи се признават за разход в периода на възникването им.

3.12. Задължения по лизингови договори

Лизингов договор, при който всички рискове и изгоди, свързани с притежаването на лизингов актив, се прехвърлят върху дружеството, се класифицира като финансов лизинг. В началото финансовият лизинг се признава по справедливата цена на лизинговия актив или ако е по-ниска – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Минималните лизингове плащания се разпределят между финансовите разходи и намалението на лизинговото задължение, като финансовите разходи се разпределят по периоди за срока на лизинговите договори, така че да се получи постоянна лихва по оставащата част на задължението. Финансовите разходи се признават като текущи в Отчета за доходите в периода на възникването им. Първоначалните преки разходи по сделката се прибавят към сумата, призната като актив.

Амортизационната политика по отношение на лизинговите активи съответства на възприетата от дружеството амортизационна политика за собствените амортизируеми активи. Ако съществува голяма степен на сигурност, че дружеството ще придобие собствеността върху актива до края на срока на лизинговия договор, активът се амортизира за период, равен на полезния живот на актива. В противен случай активът се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Лизингови договори, при които всички рискове и изгоди, свързани с притежанието на лизинговия актив, се запазват за сметка на лизингодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативен лизинг се признават за разход в Отчета за доходите по линейния метод за периода на лизинговия договор.

3.13. Задължения

Задълженията и други начисления се признават първоначално по тяхната справедлива стойност. Последващата им оценка е по амортизирана стойност с използване на метода на ефективния лихвен процент, като разходите се признават в Отчета за доходите.

3.14. Провизии

Провизия се признава в случаите, в които дружеството има съществуващо правно или конструктивно задължение в резултат от минали събития, което е измеримо надеждно и чието уреждане е вероятно да породи изходящ поток от икономически ползи. Сумата на провизията се определя чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

3.15. Признаване на приходи

Приходите от сключени застрахователни договори се признават в момента, в който застрахователното покритие влиза ефективно в действие, т.е. от момента, в който дружеството е изложено на съществен застрахователен риск (подписваческа година). Приходите по застрахователни договори с разсрочени плащания се начисляват до пълния размер на премията, като дължимата част от премията се представя в Отчета за финансовото състояние като вземане по застраховки. Премии се оповестяват брутно от платените комисиони на посредници. Начислени премии по канселирани договори се отписват. Отписани премии през текущия финансов период, отнасящи се за полици, сключени през текущата година, се отнасят в намаление на brutния премиен приход за периода. Отписани през текущия период премии, отразяващи корекция на премиен приход, признат в предходни периоди, се отразяват като разход по сторнирани премии в текущия период.

3.16. Разходи за изплатени обезщетения

Разходите за изплатени обезщетения се признават в периода, в който възникват (година на възникване). Те включват разходите за изплатени обезщетения и разходите, свързани с оценка на дължимото обезщетение.

3.17. Разходи за възнаграждение на агенти и брокери (разходи за комисиони)

Разходите за възнаграждение на агенти и брокери се признават в периода, за който се отнася съответният премиен приход.

3.18. Административни разходи

Включват разходи, свързани с организиране и поддържане на дейността на дружеството като възнаграждения на персонала, разходи за амортизации на дълготрайни материални и нематериални активи, разходи за реклама, поддръжка на офиси и други, доколкото такива разходи не трябва да бъдат представени като нетни разходи за комисиони, настъпили щети и инвестиционни разходи. Административните разходи се признават в Отчета за доходите в момента на тяхното възникване.

3.19. Нетна доходност от инвестиции

Като нетна доходност от инвестиции се представя печалбата/загубата, постигната от дружеството в резултат от управлението на активите, служещи за покритие на техническите резерви. Доходите от инвестиции включват приходите от лихви по депозити и активи на разположение за продажба; приходите от наеми от инвестиционни имоти; резултатите от промяна в справедливата стойност на финансови инструменти, отчитани по справедлива стойност през печалби и загуби; промяната в справедливата стойност на инвестиционни имоти, загубите от обезценки на активи на разположение за продажба, както и приходите от възстановяване на такива обезценки; реалираните печалби от продажба на инвестиции; валутна преоценка и други, нетно от разходите за управление на инвестиционния портфейл.

3.20. Доходи на персонала

Доходите на наети лица представляват всички форми на възнаграждение, предоставени от дружеството в замяна на положения от тяхна страна труд.

Доходите на наети лица включват основно възнаграждение за отработено време, възнаграждение над основното, определено според прилаганите системи за заплащане на труда, допълнително възнаграждение за продължителна работа, извънреден труд, вътрешно заместване и други, социални осигуровки и надбавки, включително за платен отпуск по болест, майчинство и други, платен годишен отпуск и други компенсируеми отпуски.

Натрупващите се платени отпуски са тези, които важат и занапред и могат да бъдат използвани в бъдещи периоди, ако правото на такъв отпуск за текущия период не е използвано изцяло.

Дружеството начислява и провизии за задължения по пенсионно осигуряване, които са свързани със задължения по нормативноустановени планове за дефинирани пенсионни доходи.

Задълженията за краткосрочни доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и се признават за разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато дружеството се е ангажирало ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако дружеството е отправило официално предложение за доброволно прекратяване и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

3.21. Данъци върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно плащане върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на финансовия отчет и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Отсрочените данъци се изчисляват чрез балансовия метод върху временните разлики между сумата на активите и пасивите, използвана за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумата, използвана за данъчни цели.

Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, незасягаща печалби и загуби нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Сумата на отсрочените данъци се базира на очакването те да се реализират или приспадат, използвайки приложимите към датата на Отчета за финансовото състояние данъчни ставки. Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, при условие че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват, доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

3.22. Доходи на акция

Дружеството изчислява основни доходи на акция за печалби или загуби, подлежащи на разпределение между държателите на обикновени акции. Основните доходи на акция се изчисляват, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Дружеството не е емитирало финансови инструменти, които дават на притежателя им правото да закупи обикновени акции (потенциални обикновени акции), поради което доходът на акции с намалена стойност е равен на основния доход на акции.

3.23. Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и Комитет за разяснения на МСФО (КРМСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които още не са в сила към датата на Отчета за финансовото състояние

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2009 г., и не са приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти

● МСФО 9 *Финансови инструменти*

На 12 ноември 2009 г. СМСС публикува нов МСФО 9 *Финансови инструменти* като Фаза 1 от проекта за подмяна на МСС 39. Новият стандарт се отнася до класификацията и оценката на финансовите активи. Изискванията на МСФО 9 се различават значително от съществуващите изисквания на МСС 39 по отношение на финансовите активи. Стандартът съдържа две основни категории за оценка на финансови активи: по амортизирана стойност и по справедлива стойност. Финансов актив ще бъде оценяван по амортизирана стойност, ако се държи в рамките на бизнес модела, чиято цел е получаване на договорени парични потоци от актива, които представляват единствено плащания по главница и лихва по главницата. Всички останали финансови активи ще се оценяват по справедлива стойност, като промените в справедливите стойности ще бъдат отчитани в Отчета за доходите. МСФО 9 елиминира съществуващите категории в МСС 39: държани до падеж, на разположение за продажба и кредити и вземания. За инвестиции в капиталови инструменти, които не се държат с цел за търгуване, стандартът позволява еднократен избор при първоначалното признаване на базата на отделна сделка всички промени в справедливата стойност на тези инвестиции да се представят в друг всеобхватен доход. За такива инструменти се забранява движението на натрупани суми от преоценки от друг всеобхватен доход в печалбата и загубата на по-късен етап. Дивидентите, получени от капиталови инструменти, се признават в печалбата и загубата, независимо от избрания подход за отчитане на промяната в справедливата им стойност. МСФО 9 изисква внедрени деривати, които се съдържат в основен договор, представляващ финансов актив, в обхвата на стандарта да не се отделят. Вместо това хибридният финансов инструмент се разглежда цялостно, за да се прецени дали да се оценява по амортизирана или справедлива стойност. МСФО 9 влиза в сила за финансови периоди на или след 1 януари 2013 г. Ранното прилагане е позволено.

Ръководството е в процес на оценка на потенциалния ефект, който стандартът ще има върху резултатите на дружеството.

● Ревизиран МСФО 3 *Бизнес комбинации (2008)*

Ревизираният МСФО 3 *Бизнес комбинации* е в сила за първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2009 г. Ръководството счита, че промените в стандарта не засягат значително резултатите на дружеството.

● МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*

Промененият МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети* е в сила за първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовите отчети на дружеството.

Нови разяснения

● КРМСФО 12 *Споразумения за концесии на услуги*. Прилага се за финансови периоди, започващи на или след 1 април 2009 г. Ръководството счита, че КРМСФО 12 не засяга резултатите на дружеството, доколкото дружеството не е страна по споразумения за концесии на услуги.

● КРМСФО 15 *Споразумения за строителство на имоти*. Прилага се за финансови периоди, започващи на или след първата финансова година, започваща на или след 1 януари 2010 г. Ръководството не очаква КРМСФО 15 да засегне финансовите отчети, доколкото дружеството не предоставя услуги по строителство на имоти и не изгражда имоти за продажба.

● КРМСФО 16 *Хеджинг на нетна инвестиция в чуждестранна дейност*. В сила е за първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2009 г. Ръководството счита, че КРМСФО 16 не засяга резултатите на дружеството.

- КРМСФО 17 *Разпределения на непарични активи към собственици*. Прилага се за финансови периоди, започващи на или след първата финансова година, започваща на или след 1 ноември 2009 г. Доколкото интерпретацията не е приложима за периоди, преди тя да е влязла ефективно в сила, както и факта, че се отнася до бъдещи дивиденди в компетенциите на Общото събрание, не е възможно да се определят ефектите от нейното прилагане предварително.
- КРМСФО 18 *Трансфери на активи от клиенти*. Прилага се проспективно, най-късно от началната дата на първата финансова година, започваща на или след 1 ноември 2009 г. Ръководството не очаква КРМСФО 18 да засегне финансовите отчети, тъй като обичайно дружеството не получава трансфери на активи от клиенти.

Документи, издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската комисия

Ръководството счита за подходящо да отбележи че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане от Европейската комисия.

- Подобрения в МСФО 2009 (издадени през април 2009 г.), в сила от различни дати, по принцип 1 януари 2010 г.
- Промени в МСФО 2 *Групови сделки с плащания на базата на акции* (издаден през юни 2009 г.), в сила от 1 януари 2010 г.
- Промени в МСФО 1 *Допълнителни освобождавания за първоначално прилагане* (издаден през юли 2009 г.), в сила от 1 януари 2010 г.
- Промени в МСС 32 *Класифициране на издадени права* (издаден през октомври 2009 г.), в сила от 1 февруари 2010 г.
- Ревизиран МСС 24 *Сделки със свързани лица* (издаден през ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2011 г.
- МСФО 9 *Финансови инструменти* (издаден през ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2013 г.
- Промени в КРМСФО 14 *Предплащания за изисквания за минимално финансиране* (издаден през ноември 2009 г.), в сила от 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти* (издаден през ноември 2009 г.), в сила от 1 юли 2010 г.

Към датата на изготвянето на тези финансови отчети ръководството все още не е завършило приблизителната оценка на потенциалните ефекти от тези промени върху финансовите отчети.

Промени в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне: Класификация на издадени права* е в сила за първата финансова година, започваща на или след 1 февруари 2010 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 32 да засегнат финансовите отчети, тъй като дружеството не е издавало в миналото такива инструменти.

Промени в МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценка: Допустими хеджирани позиции* е в сила за първата финансова година, започваща на или след 1 юли 2009 г. Ръководството не очаква тези промени в МСС 39 да засегнат финансовите отчети, тъй като дружеството не прилага счетоводно отчитане на хеджиране.

4. СЧЕТОВОДНИ ПРЕЦЕНКИ

Основни източници на оценъчна несигурност

Оценка на несигурността при определяне на справедливата стойност на финансовите инструменти

Дружеството определя справедлива стойност на финансовите инструменти, използвайки следната йерархия, която отразява значимостта на факторите, използвани за определяне на справедлива стойност:

- **Ниво 1.** Котирани цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- **Ниво 2.** Входящи данни, различни от котирани цени, включени в Ниво 1, които могат да се намерят за актива или пасива, или директно (т.е. като цени), или индиректно (т.е. получени от цени).
- **Ниво 3.** Входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на налична пазарна информация (неналични входящи данни).

В таблицата по-долу е представен анализ на финансовите инструменти, отчетени по справедлива стойност, според използваните оценъчни методи през 2009 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Към 31 декември 2009 г.				
Акции	1 218	1 127	64	2 409
ДЦК	5 755	–	–	5 755
Корпоративни облигации	4 276	6 586	–	10 862
Общо	11 249	7 713	64	19 026

Няма разлика в стойностите на финансовите активи в Отчета за финансовото състояние и техните справедливи стойности към 31 декември 2009 г. и 2008 г.

Оценка на несигурността във връзка с техническите резерви

Най-важните преценки във финансовите отчети на дружеството се отнасят до техническите резерви. Дружеството има разумно предпазлив подход към провизирането и спазва законовите наредби. Отговорният актюер е лицензиран от Комисията за финансов надзор.

Ръководството смята, че текущото ниво на техническите резерви е достатъчно.

Управлението на застрахователния риск е описано в следващото приложение, а информация за резервите е представена в приложения 21 и 22.

Отчитане по сегменти

Дружеството не отчита информация по оперативни сегменти, тъй като преобладаващият източник на рискове и възвръщаемост е общото застраховане, няма един отделен външен клиент, приходите от който да възлизат на повече от 10%, както и дружеството извършва своята дейност на територията на страната. Ако в бъдеще този факт се промени и дружеството представя във финансовите си отчети оперативни сегменти, те ще бъдат определени и представени в съответствие с изискванията на МСФО 8, както е оповестено в приложение 2.4.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАСТРАХОВАТЕЛНИЯ РИСК

5.1. Цели и политики за управление на застрахователния риск

Застрахователен риск е рискът от настъпване на застрахователно събитие, при което размерът на щетата и съответно на дължимото обезщетение надхвърля размера на формираните застрахователни резерви. За управлението на този риск дружеството е възприело подход на внимателен анализ на различните застрахователни рискове, което намира отражение в общите условия на застрахователните договори.

Допълнително дружеството е възприело да презастрахова някои от своите рискове.

При избора си на презастрахователен договор размерите на самозадържане и видовете на презастрахователните договори са съобразени със спецификата на предлаганите застрахователни продукти.

Независимо от това, че дружеството е сключило презастрахователни договори, евентуалните приходи от дела на презастрахователите в обезщетенията не се прехвърлят върху застрахованите лица. В този случай дружеството е изложено на кредитен риск до размера на задълженията, които застрахователят трябва да покрие съгласно презастрахователния договор. Дружеството прилага строги правила за избор на презастрахователи, като изборът се концентрира върху презастрахователи с висок кредитен рейтинг.

Конкретните мерки за управление на застрахователния си риск включват ограничения на застрахователните лимити, процедури за одобряване на транзакции, които включват нови продукти или които надвишават определените лимити, методи за ценообразуване и централизирано управление на презастраховането. Дружеството използва различни методи за оценка и контрол на застрахователните рискове както по отношение на индивидуалните видове застраховани рискове, така и по отношение на общите рискове.

5.2. Политика на сключване на застрахователни договори

Политиката на сключване на застрахователни договори на дружеството има за цел постигането на разнообразие от застрахователни продукти, за да се осигури балансиран портфейл. Към настоящия момент дружеството предлага над 80 застрахователни продукта. Пълната гама от предлагани продукти се анализира, адаптира и допълва всяка година, като за тази цел се отчитат както резултатите на компанията по отношение на всеки отделен продукт, така и застрахователните потребности на пазара.

Основен дял в застрахователния портфейл на дружеството заема автомобилното застраховане, следвано от застраховането на имущество. Компанията също така е дългогодишен лидер в областта на авиационното, морското и карго застраховане.

5.3. Характеристики на продуктите

Дружеството предлага застрахователни продукти, включени в утвърден от Комисията за финансов надзор списък.

Автомобилно застраховане

Автомобилното застраховане включва застраховки "Каско", "Гражданска отговорност, свързана с притежането и използването на МПС", "Злополука на местата в МПС" и "Помощ при пътуване – автоасистанс" за България и чужбина. Покриваните рискове обхващат в най-пълна степен нуждите от застрахователно покритие на собствениците, ползвателите и държателите на МПС. Териториалният обхват на застраховките включва цяла Европа.

Възприет е гъвкав подход при определянето на застрахователната премия, като при определянето ѝ към тарифните ставки по различните рискове се прилагат различни застрахователни стойности.

Условията и изискванията по застраховките, сроковете за регистрация и ликвидация на щетите са съобразени изцяло със законовите изисквания.

Имуществено застраховане

Имущественото застраховане включва застраховки на имущество срещу пожар, природни бедствия, кражба чрез взлом и други обичайни рискове. Условието по застрахователните договори отразяват в максимална степен нуждите на потребителите, като те са в съответствие с нормативната уредба.

При оценката на риска по тези договори се акцентира върху адекватното определяне на застрахователната сума и периодично се извършват огледи на застрахованите обекти.

Авиационно, морско и кargo застраховане

Условието по застрахователните договори по тези видове застраховки са съобразени изцяло с международните застрахователни пазари.

Застраховка на отговорности

Дружеството предлага и голям брой продукти по застраховки на обща гражданска отговорност и професионални отговорности (включително на нотариуси, адвокати, медицински професии и други), голяма част от които са задължителни по силата на нормативен акт.

Злополуки и помощ при пътуване

Застраховките "Злополуки" покриват рисковете смърт, трайна и временна нетрудоспособност от злополука.

5.4. Концентрация на застрахователен риск

Ръководството на дружеството вярва, че по отношение на концентрацията на риск са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите обекти. Експертите на дружеството извършват системно оценка на риска и наблюдават акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони.

5.5. Основни допускания при изчисляването на техническите резерви

Процесът на определяне на допусканията е свързан с изчисляване на неутрални приблизителни оценки на най-вероятния или очакван изход от застрахователните събития. Източниците на информация, които се използват за допусканията, са изготвени вътрешно и са базирани на задълбочени проучвания, които се провеждат годишно. Допусканията се проверяват, за да се постигне съответствие с наблюдаваните пазарни цени или друга публикувана информация. За допусканията се използва най-вече информацията от текущите трендове и в случаите, при които има недостатъчна информация за изготвянето на надеждна оценка на развитието на щетите, се правят по-предпазливи допускания.

Всяка предявена щета се преглежда по отношение на обстоятелствата по обезщетенията, наличната информация от специалистите по ликвидация и исторически доказателства за размера на подобни щети. Оценките на щетите се преглеждат редовно и се актуализират при наличие на нова информация. Резервите се начисляват на базата на наличната текуща информация.

Използваните основни методи за изчисляване на застрахователните резерви не са променени спрямо предходни периоди и са базирани върху показатели за очаквана щетимост, както и върху преценката на дружеството за щетимостта по класове бизнес.

Допусканията, които имат най-съществен ефект при оценката на застрахователните резерви, са свързани с очакваните квоти на щетимост за последните периоди на възникване на щетите за отделните видове застраховки.

По отношение на определянето на резерва за предстоящи плащания и по-конкретно на резерва за възникнали, но непредявени претенции е направено допускането, че тенденцията на развитие на закъсненията в предявяването на претенциите ще се запази през следващите години. Посоченото допускане е заложено в използвания метод за образуване на резерва.

По отношение на пренос-премийния резерв за всички застраховки, при които периодът на действие е определен точно, е направено допускането за равномерно разпределение на риска през периода.

За застрахователните полици, за които не е дефиниран точен период на действие, е заложен среден период на действие на застраховката, който е определен на базата на статистическа информация за минал период. Тук отново е направено допускането за равномерно разпределение на риска през периода на действие на застрахователните полици.

5.6. Анализ на чувствителността

Таблицата по-долу представя десет сценария за изследване на влиянието на избрани показатели върху платежоспособността на дружеството. Изходната база при извършения анализ е капиталовата позиция на дружеството към датата на Отчета за финансовото състояние. Изискуемият капитал представлява границата на платежоспособност, определена съгласно нормативните изисквания в страната. Коефициентът на покритие изразява покритието на изискуемият капитал със собствени средства и е изчислен като отношение на собствения към изискуемия капитал.

	Собствен капитал	Изискуем капитал	Коефициент на покритие	Изменение на коефициента на покритие
Базова капиталова позиция към 31 декември 2009 г.	59 088	33 365	177.1%	
Увеличение на лихвените проценти с 500 базови пункта	59 320	33 365	177.8%	0.01
Намаление на лихвените проценти с 500 базови пункта	58 855	33 365	176.4%	(0.01)
Увеличение на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	59 449	33 365	178.2%	0.01
Намаление на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	59 076	33 365	177.1%	(0.00)
Увеличение на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	59 865	33 365	179.4%	0.02
Намаление на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	58 310	33 365	174.8%	(0.02)
Увеличение на несъбираемите вземания с 1%	58 625	33 365	175.7%	(0.01)
Намаление на несъбираемите вземания с 1%	59 551	33 365	178.5%	0.01
Увеличение на щетимостта с 1%	58 154	33 365	174.3%	(0.03)
Намаление на щетимостта с 1%	60 022	33 365	179.9%	0.03

Резултатите от всички сценарии показват стабилно ниво на платежоспособност на дружеството. От таблицата е видно, че най-съществено влияние върху капиталовата база на дружеството оказва промяната в щетимостта. В същото време изискуемият капитал не се влияе от промяната в щетимостта, тъй като границата на платежоспособност, определена по метода на премиите, се запазва по-висока от тази, определена по метода на средногодишния размер на претенциите.

5.7. Адекватност на задълженията

Актьорът на дружеството прави оценка периодично дали общоформираните резерви, намалени с отсрочените аквизиционни разходи, са достатъчни, за да покрият евентуални бъдещи плащания. При оценката за адекватността на резервите се вземат под внимание всички очаквани парични потоци по застрахователни договори като плащания по обезщетения, разходи за уреждане на обезщетенията и други.

Тестът за адекватност на резервите е ограничен до неизтеклата част на активния портфейл от застрахователните договори и представлява сравнение на спечелената премия с всички извършени разходи, в т.ч. за възникналите искове, аквизиционни и административни разходи. За видовете застраховки, за които настъпила щетимост и извършените разходи в предходните три години, включително текущата, са по-високи от спечелената премия, се образува допълнителен резерв за неизтекли рискове. Извършените изчисления по отношение на адекватността на резервите са представени в следната таблица:

Видове застраховки	2007 г.	2008 г.	2009 г.
1. "Злополука"	263	1 310	1 171
В т.ч. задължителна застраховка "Злополука на пътниците в средствата за обществен транспорт"	82	679	770
2. "Заболяване"	–	–	–
3. "Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства"	2 115	6 946	4 917
4. "Релсови превозни средства"	–	–	–
5. "Летателни апарати"	2 204	2 879	3 650
6. "Плавателни съдове"	(1 579)	(5 690)	50
7. "Товари по време на превоз"	296	1 975	726
8. "Пожар и природни бедствия"	4 631	11 963	12 873
9. "Щети на имущество"	3 972	4 847	2 939
10. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС"	(7 873)	(4 032)	(3 952)
В т.ч. "Гражданска отговорност на автомобилистите"	(5 135)	(4 123)	(2 886)
В т.ч. "Зелена карта"	(2 738)	88	(1 066)
В т.ч. "Гранична застраховка гражданска отговорност"	1	3	–
11. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати"	1 580	1 873	1 529
12. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове"	528	(434)	(408)
13. "Обща гражданска отговорност"	379	435	4 567
14. "Застраховка на кредити"	–	–	–
15. "Застраховка на гаранции"	–	–	–
16. "Застраховка на разни финансови загуби"	200	527	537
17. "Застраховка на правни разноски"	–	–	–
18. "Помощ при пътуване"	1 140	308	180
Общо	7 856	22 907	28 779

Видно от таблицата, през изминалите три години спечелената премия по застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" е по-ниска от всички извършени разходи по нея. Това налага образуването на допълнителен резерв за неизтекли рискове, който представлява процент от пренос-премийния резерв по застраховката. Извършените изчисления за определяне на стойността на резерва са представени в следната таблица:

Премии	55 503
Пренос-премиен резерв в началото на периода	15 083
Пренос-премиен резерв в края на периода	26 983
Изплатени обезщетения	21 570
Резерв за предстоящи плащания в началото на периода	34 461
Резерв за предстоящи плащания в края на периода	46 465
Разходи, в т.ч	12 914
Аквизиционни	14 029
Административни	1 860
Отсрочени аквизиционни разходи в началото на периода	3 771
Отсрочени аквизиционни разходи в края на периода	6 746
Коефициент на корекция на пренос-премийния резерв	1.07
Резерв за неизтекли рискове	1 786

6. ФИНАНСОВИ РИСКОВЕ

Финансовите рискове са свързани с негативно движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти и други финансови променливи. Тези движения оказват влияние върху рентабилността на дружеството.

6.1. Лихвен риск

Дружеството винаги има експозиция спрямо движението на пазарните лихвени проценти, което оказва влияние върху финансовото състояние и паричните потоци. Лихвените маржове могат да варират в резултат от промени в пазарните условия.

Лихвените проценти за активи и пасиви, деноминирани в български лева, се определят на базата на движението на основния лихвен процент, определян от централната банка (БНБ), и чиито колебания са предвидими в определена степен. Дружеството следи постоянно движенията при чуждестранните валути, несъответствията в лихвените нива и в матуритетната структура на своите активи и пасиви. Също така наблюдава текущо промените в цените и доходността на търгуваните държавни ценни книжа. Пазарният риск се следи активно, за да се осигури съответствие с пазарните рискови ограничения.

Таблицата по-долу обобщава лихвения риск на дружеството към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. В нея са включени активите и пасивите на дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали са изложени пряко на лихвен риск.

2009 г.	Ефективен лихвен процент	Шест месеца	Една година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи						
Депозити във финансови институции	6.2%	–	–	47 117	–	47 117
ДЦК на разположение за продажба	1.3%	–	–	5 755	–	5 755
Корпоративни облигации на разположение за продажба	7.4%	3 470	–	7 392	–	10 862
Капиталови инструменти на разположение за продажба	–	–	–	–	2 409	2 409
Инвестиции в дъщерни дружества	–	–	–	–	9 546	9 546
Инвестиции в други дялови участия	–	–	–	–	93	93
Предоставени заеми	8.0%	–	168	178	–	346
Парични наличности	0.20%	–	–	6 286	725	7 011
Парични еквиваленти	6.2%	–	–	31 035	–	31 035
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	24 390	24 390
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	9 024	9 024
Нематериални активи	–	–	–	–	521	521
Дял на презастрахователя в техническите резерви	–	–	–	–	33 007	33 007
Вземания и други активи	–	–	–	–	87 984	87 984
Общо активи		3 470	168	97 763	167 699	269 100
Пасиви						
Застрахователни резерви	–	–	–	–	181 193	181 193
Задължения по застрахователни операции	–	–	–	–	10 955	10 955
Задължения по презастраховане	–	–	–	–	2 072	2 072
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	–	1 923	1 923
Предплатени премии	–	–	–	–	9 910	9 910
Други задължения	–	–	–	–	3 959	3 959
Капитал и резерви	–	–	–	–	59 088	59 088
Общо пасиви	–	–	–	–	269 100	269 100

2008 г.	Ефективен лихвен процент	Шест месеца	Една година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи						
Депозити във финансови институции	6.7%	–	–	24 499	–	24 499
ДЦК на разположение за продажба	4.0%	–	1 489	5 566	–	7 055
Корпоративни облигации на разположение за продажба	5.7%	4 576	–	7 651	–	12 227
Капиталови инструменти на разположение за продажба	–	–	–	–	4 864	4 864
Инвестиции в дъщерни дружества	–	–	–	–	9 197	9 197
Инвестиции в други дялови участия	–	–	–	–	24 583	24 583
Предоставени заеми	–	–	–	–	–	–
Парични наличности	0.2%	–	–	1 799	593	2 392
Парични еквиваленти	6.7%	–	–	15 425	–	15 425
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	25 214	25 214
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	8 424	8 424
Нематериални активи	–	–	–	–	726	726
Дял на презастрахователя в техническите резерви	–	–	–	–	35 501	35 501
Вземания и други активи	–	–	–	–	90 706	90 706
Общо активи		4 576	1 489	54 940	199 808	260 813
Пасиви						
Застрахователни резерви	–	–	–	–	176 637	176 637
Задължения по застрахователни операции	–	–	–	–	11 263	11 263
Задължения по презастраховане	–	–	–	–	3 836	3 836
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	–	1 735	1 735
Предплатени премии	–	–	–	–	14 240	14 240
Други задължения	–	–	–	–	3 720	3 720
Капитал и резерви	–	–	–	–	49 382	49 382
Общо пасиви	–	–	–	–	260 813	260 813

6.2. Валутен риск

Валутният риск е риск от негативното влияние на колебания в преобладаващите валутни курсове върху финансовото състояние и паричните потоци на дружеството.

Ръководството на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП е приело да прилага консервативна политика по отношение на управлението на валутния риск и към 31 декември 2009 г. в по-голямата си част активите и пасивите на дружеството са деноминирани в лева и евро.

Таблицата по-долу обобщава изложеността на дружеството към валутен риск към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. В нея са включени активите и пасивите на дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали са изложени пряко на валутен риск.

2009 г.	Лева и евро	Щатски долари	Други	Общо
АКТИВИ				
Нематериални активи	521	–	–	521
Инвестиции в дъщерни предприятия	9 546	–	–	9 546
Други дялови участия	93	–	–	93
Инвестиционни имоти	9 024	–	–	9 024
Имоти, машини съоръжения и оборудване	24 390	–	–	24 390
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	47 117	–	–	47 117
Финансови активи на разположение за продажба	19 026	–	–	19 026
Предоставени заеми	346	–	–	346
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	11 118	219	1	11 338
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	16 737	4 932	–	21 669
Вземания по застрахователни операции	43 848	862	5	44 715
Вземания по презастрахователни операции	2 754	812	–	3 566
Други вземания	19 778	–	–	19 778
Отсрочени аквизиционни разходи	19 539	384	2	19 925
Пари и парични еквиваленти	35 106	2 935	5	38 046
ОБЩО АКТИВИ	258 943	10 144	13	269 100
ПАСИВИ				
Отсрочени данъчни пасиви	1 923	–	–	1 923
Пренос-премиен резерв	86 064	1 692	9	87 765
Резерв за предстоящи плащания	90 524	2 046	858	93 428
Задължения по застрахователни операции	10 482	240	233	10 955
Задължения по презастраховане	2 032	40	–	2 072
Други задължения	3 959	–	–	3 959
Предплатени премии	9 718	191	1	9 910
ОБЩО ПАСИВИ	204 702	4 209	1 101	210 012
Нетна валутна позиция	54 241	5 935	(1 088)	

2008 г.	Лева и евро	Щатски долари	Други	Общо
АКТИВИ				
Нематериални активи	726	–	–	726
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	9 197	–	–	9 197
Инвестиции в свързани лица	24 583	–	–	24 583
Инвестиционни имоти	8 424	–	–	8 424
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	25 214	–	–	25 214
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	24 499	–	–	24 499
Финансови активи на разположение за продажба	24 146	–	–	24 146
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	13 165	1 181	–	14 346
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	16 656	4 499	–	21 155
Вземания по застрахователни операции	54 138	912	2	55 052
Вземания по презастрахователни операции	130	–	–	130
Други вземания	15 750	–	–	15 750
Отсрочени аквизиционни разходи	19 774	–	–	19 774
Пари и парични еквиваленти	15 232	2 577	8	17 817
ОБЩО АКТИВИ	251 634	9 169	10	260 813
ПАСИВИ				
Отсрочени данъчни пасиви	1 735	–	–	1 735
Пренос-премийен резерв, в т.ч. резерв за неизтекли рискове	86 249	1 453	2	87 704
Резерв за предстоящи плащания	85 311	2 875	747	88 933
Депозити на презастрахователи	194	–	–	194
Задължения по застрахователни операции	10 804	459	–	11 263
Задължения по презастрахователни операции	3 836	–	–	3 836
Други задължения	3 526	–	–	3 526
Предплатени премии	13 955	285	–	14 240
ОБЩО ПАСИВИ	205 610	5 072	749	211 431
Нетна валутна позиция	46 024	4 097	(739)	

6.3. Ликвиден риск

Ликвидният риск представлява риска от невъзможност дружеството да посрещне текущите и потенциалните си задължения, когато те са дължими, без да понесе неприемливи загуби. Несъответствието в матуритетната структура на активите и пасивите увеличава потенциално рентабилността, но увеличава също и риска от загуби. За да управлява този риск, дружеството поддържа във всеки момент високоликвидни активи.

В таблицата по-долу е направен анализ на активите и пасивите на дружеството към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

2009 г.	До един месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над пет години	Неопре- делен падеж	Общо
АКТИВИ							
Нематериални активи	–	–	–	–	–	521	521
Инвестиции в дъщерни предприятия	–	–	–	–	–	9 546	9 546
Други дялови участия	–	–	–	–	–	93	93
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	–	9 024	9 024
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	–	24 390	24 390
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	–	47 117	–	–	–	47 117
Финансови активи на разположение за продажба	19 026	–	–	–	–	–	19 026
Предоставени заеми	17	116	213	–	–	–	346
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	134	582	10 313	309	–	–	11 338
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	10 455	2 199	2 163	4 249	2 603	–	21 669
Вземания по застрахователни операции	527	2 294	40 677	1 217	–	–	44 715
Вземания по презастрахователни операции	1 721	362	356	699	428	–	3 566
Други вземания	11 421	3 745	2 060	2 552	–	–	19 778
Отсрочени аквизиционни разходи	233	1 015	18 139	538	–	–	19 925
Пари и парични еквиваленти	18 934	19 112	–	–	–	–	38 046
ОБЩО АКТИВИ	62 468	29 425	121 038	9 564	3 031	43 574	269 100
ПАСИВИ							
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	1 923	–	–	1 923
Пренос-премиен резерв	1 036	4 503	79 837	2 390	–	–	87 765
Резерв за предстоящи плащания	44 636	9 568	9 410	18 486	11 328	–	93 428
Задължения по застрахователни операции	5 234	1 122	1 103	2 168	1 328	–	10 955
Задължения по презастраховане	24	106	1 886	56	–	–	2 072
Други задължения	591	1 179	974	1 215	–	–	3 959
Предплатени премии	9 762	148	–	–	–	–	9 910
ОБЩО ПАСИВИ	61 283	16 626	93 210	26 238	12 656	–	210 012
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	1 185	12 799	27 828	(16 674)	(9 625)	43 574	

2008 г.	До един месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над пет години	Неопре- делен падеж	Общо
АКТИВИ							
Нематериални активи	–	–	–	–	–	726	726
Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	–	–	–	–	–	9 161	9 161
Инвестиции в свързани предприятия	–	–	–	–	–	24 583	24 583
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	–	8 424	8 424
Машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	–	25 214	25 214
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	–	18 602	5 897	–	–	24 499
Финансови активи на разположение за продажба	24 146	–	–	–	–	–	24 146
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	169	736	13 050	391	–	–	14 346
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	10 115	2 165	2 129	4 183	2 563	–	21 155
Вземания по застрахователни операции	649	2 825	50 079	1 499	–	–	55 052
Вземания по презастрахователни операции	33	76	21	–	–	–	130
Други вземания	4 342	5 440	3 905	2 099	–	–	15 786
Отсрочени аквизиционни разходи	233	1 015	17 988	538	–	–	19 774
Пари и парични еквиваленти	16 450	1 367	–	–	–	–	17 817
ОБЩО АКТИВИ	56 137	13 624	105 774	14 607	2 563	68 108	260 813
ПАСИВИ							
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	1 735	–	–	1 735
Пренос-премиен резерв в т.ч. резерв за неизтекли рискове	1 034	4 500	79 782	2 388	–	–	87 704
Резерв за предстоящи плащания	42 522	9 101	8 951	17 584	10 775	–	88 933
Депозити на презастр.	27	72	95	–	–	–	194
Задължения по застрахователни операции	5 385	1 153	1 134	2 227	1 364	–	11 263
Задължения по презастрахователни операции	1 834	393	386	758	465	–	3 836
Други задължения	463	992	2 071	–	–	–	3 526
Предплатени премии	168	731	12 954	387	–	–	14 240
ОБЩО ПАСИВИ	51 433	16 942	105 373	25 079	12 604	–	211 431
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	4704	(3 318)	401	(10 472)	(10 041)	68 108	

6.4. Кредитен риск

Кредитен риск е рискът, при който клиентите няма да са в състояние да изплатят изцяло дължимите на дружеството суми в предвидения срок.

Дружеството може да не е в състояние да събере всички свои вземания по вече сключени застрахователни договори, за които носи риск от настъпване на застрахователно събитие. В този случай се предприемат мерки по доброволно събиране на вземанията. След определен срок, ако вземанията не могат да бъдат събрани, действието на съответния застрахователен договор се прекратява едностранно.

В таблицата по-долу е направен анализ на активите на дружеството, разпределени по рейтинг на институциите, в които са пласирани финансовите активи към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г.

2009 г. Активи	AA+	AA-BBB	По-малък	Без рейтинг от BBB	Общо
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	17 987	29 130	–	47 117
Финансови активи на разположение за продажба	–	6 273	–	10 345	16 618
Заеми и други вземания	–	–	–	346	346
Вземания от презастрахователи	393	32 377	–	3 802	36 572
Други вземания	–	–	–	64 520	64 520
Пари и парични еквиваленти	–	17 387	19 934	–	37 321
Общо активи с кредитен риск	393	74 024	49 064	79 013	202 494
Активи без кредитен риск					66 605
Общо активи	393	74 024	49 064	79 013	269 099

2008 г. Активи	AA+	AA-BBB	По-малък	Без рейтинг от BBB	Общо
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	17 579	7 340	–	24 919
Финансови активи на разположение за продажба	3 609	3 070	–	12 603	19 282
Вземания от презастрахователи	–	35 631	–	–	35 631
Други вземания	–	–	–	70 837	70 837
Пари и парични еквиваленти	–	15 515	1 709	202	17 426
Общо активи с кредитен риск	3 609	71 795	9 049	83 642	168 095
Активи без кредитен риск				93 340	93 340
Общо активи	3 609	71 795	9 049	176 982	261 435

7. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Лицензи	Общо
Отчетна стойност			
На 1 януари 2008 г.	1 351	133	1 484
Придобити	61	301	362
Отписани	–	–	–
Салдо към 31 декември 2008 г.	1 412	434	1 846
Отчетна стойност			
На 1 януари 2009 г.	1 412	434	1 846
Придобити	96	29	125
Отписани	–	–	–
Салдо към 31 декември 2009 г.	1 508	463	1 971
Акумулирана амортизация			
На 1 януари 2008 г.	806	35	841
Начислена	225	54	279
Отписана	–	–	–
Салдо на 31 декември 2008 г.	1 031	89	1 120
Акумулирана амортизация			
На 1 януари 2009 г.	1 031	89	1 120
Начислена	239	91	330
Отписана	–	–	–
Салдо на 31 декември 2009 г.	1 270	180	1 450
Балансова стойност на			
31 декември 2008 г.	381	345	726
31 декември 2009 г.	238	283	521

8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	ЕИРБ Лондон	Ви Ай Джи Сървисиз България	Булстрад Живот ВИГ	Булстрад Здравно осигуряване	ВИГ Контакт Център България	Общо
Процент на участие	85%	100%	95.11%	10%	–	–
1 януари 2008 г.	147	174	7 467	223	–	8 011
Покупка на акции	–	59	1 100	27	–	1 186
31 декември 2008 г.	147	233	8 567	250	–	9 197
Покупка на акции	–	263	–	16	70	349
31 декември 2009 г.	147	496	8 567	266	70	9 546
Процент на участие	85%	100%	95.11%	10%	50%	–

Към 31 декември 2008 г. увеличението на капитала на ЗАД Булстрад Живот в размер на 1100 хил. лева не е вписано в Търговския регистър.

9. ДРУГИ ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
ПОК Доверие	–	24 490
Други инвестиции	93	93
	<u>93</u>	<u>24 583</u>

На 28 юли 2008 г. е подписан договор между ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП и ТВІН Financial Services Group, Холандия за придобиването 1 843 330 броя обикновени поименни акции или 12.29% от капитала на ПОК Доверие АД от страна на ТВІН Financial Services Group.

Към 26 февруари 2009 г. транзакцията за продажба на 12.29% от капитала на ПОК Доверие АД е финализирана. Сумата по договора е преведена от ТВІН Financial Services Group Холандия по разплащателна сметка на дружеството.

10. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	2009 г.	2008 г.
Към 1 януари	8 424	7 702
Преоценка на стойността	–	59
Придобивания	600	663
Към 31 декември	<u>9 024</u>	<u>8 424</u>

11. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Мебели и оборудване	Общо
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2008 г.	4 756	1 448	1 169	3 990	11 363
Придобити	–	253	332	233	818
Отписани	(1 449)	(243)	(532)	(1 064)	(3 288)
Салдо на 31 декември 2008 г.	3 307	1 458	969	3 159	8 893
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2009 г.	3 307	1 458	969	3 159	8 893
Придобити	–	161	182	688	1 031
Отписани	–	(91)	(86)	(556)	(733)
Салдо на 31 декември 2009 г.	3 307	1 528	1 065	3 291	9 191
Акумулирана амортизация					
Салдо на 1 януари 2008 г.	724	1 032	838	2 691	5 285
Начислена	725	158	216	438	1 537
Отписана	(1 449)	(173)	(481)	(1 042)	(3 145)
Салдо на 31 декември 2008 г.	–	1 017	573	2 087	3 677
Акумулирана амортизация					
Салдо на 1 януари 2009 г.	–	1 017	573	2 087	3 677
Начислена	898	115	169	405	1 587
Отписана	–	(91)	(86)	(288)	(465)
Салдо на 31 декември 2009 г.	898	1 041	656	2 204	4 799
Преоценъчен резерв					
Салдо на 1 януари 2008 г.	15 363	–	–	–	15 363
Начислен	4 635	–	–	–	4 635
Отписан	–	–	–	–	–
Салдо на 31 декември 2008 г.	19 998	–	–	–	19 998
Преоценъчен резерв					
Салдо на 1 януари 2009 г.	19 998	–	–	–	19 998
Начислен	–	–	–	–	–
Отписан	–	–	–	–	–
Салдо на 31 декември 2009 г.	19 998	–	–	–	19 998
Балансова стойност					
На 31 декември 2008 г.	23 305	441	396	1 072	25 214
На 31 декември 2009 г.	22 407	487	409	1 087	24 390

През текущия отчетен период дружеството е ползвало дълготрайни активи, напълно амортизирани към датата на Отчета за финансовото състояние, чиято отчетна стойност и набрана амортизация е в размер на 96 хил. лева.

Дружеството няма активи, обременени с тежести или служещи като залози.

12. БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември	
	2009 г.	2008 г.
В български лева	5 064	2 587
В чуждестранна валута	42 053	21 912
	47 117	24 499

В стойността на депозитите е включена начислена лихва в размер на 1208 хил. лева.

13. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Държавни ценни книжа	–	3 070
Чуждестранни ДЦК	5 755	3 093
Общински облигации	–	892
Корпоративни облигации	10 862	12 227
Акции на търговски дружества	2 409	4 864
	<u>19 026</u>	<u>24 146</u>

За целите на последващо оценяване през 2008 г. финансовите инструменти са прекласифицирани от инвестиции, държани за търгуване, в инвестиции на разположение за продажба съгласно измененията в МСС 39 от 15 октомври 2008 г.

Изменението в стойността на финансовите активи през 2008 и 2009 г. е, както следва:

	Очитани по справедлива стойност през печалби и загуби	На разположение за продажба	Общо
Към 1 януари 2008 г.	44 442	–	44 442
Придобити	3 275	–	3 275
Падежирали	(2 621)	–	(2 621)
Отписани/придобити поради прекласификация	(29 536)	29 536	–
Отписани	(7 287)	(845)	(8 132)
Промяна в справедливата стойност, призната в Отчета за доходите	(8 273)	–	(8 273)
Промяна в справедливата стойност, призната във всеобхватния доход	–	(1 716)	(1 716)
Обезценка, призната в Отчета за доходите	–	(2 829)	(2 829)
Към 31 декември 2008 г.	<u>–</u>	<u>24 146</u>	<u>24 146</u>
Придобити	–	208 403	208 403
Падежирали	–	(891)	(891)
Отписани	–	(212 441)	(212 441)
Промяна в справедливата стойност, призната във всеобхватния доход	–	204	204
Обезценка, призната в Отчета за доходите	–	(395)	(395)
Към 31 декември 2009 г.	<u>–</u>	<u>19 026</u>	<u>19 026</u>

14. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Заемополучател	Лихвен процент	Валута	Падеж	Главница	Начислена лихва	Балансова стойност
ВИГ Контакт	6 м					
Център България АД	EURIBOR + 5%	EUR	31 декември 2010 г.	166	2	168
ВИГ Контакт Център България АД	9%	EUR	31 декември 2010 г.	76	2	78
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	EUR	31 януари 2010 г.	100	1	101
				342	5	347

15. ВЗЕМАНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Вземания по застрахователни операции	46 300	71 636
Обезценка	(1 585)	(16 584)
	44 715	55 052

Към 31 декември 2009 г. дружеството няма вземания, обременени с тежести или служещи като залози.

16. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Вземания по обезщетения	3 409	–
Вземания по застрахователни премии	157	130
	3 566	130

17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Вземания по регреси	14 739	10 619
Предплатени разходи	1 102	995
Гаранции	2 620	2 230
Вземания по посредничество	458	456
Съдебни вземания	194	193
Доставчици по аванси	75	111
Вземания от клиенти	243	325
Други	973	821
Обезценка на вземания регреси	(626)	–
	19 778	15 750

18. ОТСРОЧЕНИ АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ

А) Състояние към

	31 декември 2009 г.			31 декември 2008 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Автомобилно застраховане	17 348	62	17 286	16 788	20	16 768
Карго, авиационно и морско застраховане	167	18	149	130	13	117
Имуществено застраховане	2 676	931	1 745	2 952	844	2 108
Друго застраховане	856	111	745	964	183	781
	<u>21 047</u>	<u>1 122</u>	<u>19 925</u>	<u>20 834</u>	<u>1 060</u>	<u>19 774</u>

Б) Изменение в отсрочените аквизиционни разходи

	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Салдо на 1 януари 2009 г.	20 834	1 060	19 774	16 523	3 173	13 350
Начислен за периода	21 047	1 122	19 925	20 834	1 060	19 774
Освободен за периода	(20 834)	(1 060)	(19 774)	(16 523)	(3 173)	(13 350)
Изменение	<u>213</u>	<u>62</u>	<u>151</u>	<u>4 311</u>	<u>(2 113)</u>	<u>6 424</u>
Салдо на 31 декември 2009 г.	<u>21 047</u>	<u>1 122</u>	<u>19 925</u>	<u>20 834</u>	<u>1 060</u>	<u>19 774</u>

19. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 декември	
	2009 г.	2008 г.
В каса и разплащателни сметки	7 011	2 392
Банкови депозити под 90 дни	<u>31 035</u>	<u>15 425</u>
	<u>38 046</u>	<u>17 817</u>
В чуждестранна валута	16 509	5 840
В български лева	<u>21 537</u>	<u>11 977</u>
	<u>38 046</u>	<u>17 817</u>

В стойността на депозитите е включена начислена лихва в размер на 1179 хил. лева.

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

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

През отчетния период на проведено Общо събрание на акционерите въз основа на потвърден от Комисията за финансов надзор проспект е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 19 740 000 (деветнадесет милиона седемстотин и четиридесет хиляди) лева на 21 534 550 (двадесет и един милиона петстотин тридесет и четири хиляди петстотин и петдесет) лева 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) лева.

В условията на първично публично предлагане са пласирани 173 763 нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 56 (петдесет и шест) лева, с което основният капитал на дружеството се увеличава на 21 478 хил. лева. Увеличението е вписано в Търговския регистър и в регистъра на Комисията за финансов надзор. Средствата от емисията са постъпили в дружеството. Разликата между номиналната и емисионната стойност на акциите в размер на 7993 хил. лева е призната в Отчета за финансовото състояние като Премии от емисии. Разходите по емисията в размер на 38 хил. лева са признати в намаление на премиите от емисии.

Разпределението на капитала към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. е, както следва:

Акционер	31 декември 2009 г.		31 декември 2008 г.		Изменение
	Брой на акциите	Процент на участие	Брой на акциите	Процент на участие	Брой на акциите
БЗП Груп ЕАД	2 085 149	97.08%	1 911 386	96.83%	173 763
Други	62 614	2.92%	62 614	3.17%	–
	<u>2 147 763</u>	<u>100%</u>	<u>1 974 000</u>	<u>100%</u>	<u>173 763</u>

21. ПРЕНОС-ПРЕМИЕН РЕЗЕРВ

А) Състояние към

	31 декември 2009 г.			31 декември 2008 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Автомобилно застраховане	70 346	1 431	68 915	69 124	3 933	65 191
Карго, авиационно и морско застраховане	2 633	1 501	1 132	1 845	1 345	500
Имуществено застраховане	10 846	7 428	3 418	12 121	7 938	4 183
Друго застраховане	3 940	978	2 962	4 614	1 130	3 484
	<u>87 765</u>	<u>11 338</u>	<u>76 427</u>	<u>87 704</u>	<u>14 346</u>	<u>73 358</u>

Брутният размер на пренос-премийния резерв за автомобилното застраховане включва 1786 хил. лева (за 2008 г. – 1873 хил. лева) резерв за неизтекли рискове.

Б) Изменение в пренос-премийния резерв

	2009 г.			2008 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
На 1 януари	87 704	14 346	73 358	68 363	13 788	54 575
Начислени	87 765	11 338	76 427	87 704	14 346	73 358
Освободени	(87 704)	(14 346)	(73 358)	(68 363)	(13 788)	(54 575)
Изменение	61	(3 009)	3 069	19 341	558	18 783
На 31 декември	<u>87 765</u>	<u>11 338</u>	<u>76 427</u>	<u>87 704</u>	<u>14 346</u>	<u>73 358</u>

22. РЕЗЕРВ ЗА ПРЕДСТОЯЩИ ПЛАЩАНИЯ

А) Състояние към

	31 декември 2009 г.			31 декември 2008 г.		
	Брутен размер	Дял на презастра- хователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастра- хователя	Нетен размер
Резерв по предъявени, но неизплатени обезщетения	67 649	14 702	52 947	24 964	6 705	18 259
Резерв по възникнали, но непредявени обезщетения	25 779	6 967	18 812	63 969	14 450	49 519
Общо	93 428	21 669	71 759	88 933	21 155	67 778

Б) Изменение

	2009 г.			2008 г.		
	Брутен размер	Дял на презастра- хователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастра- хователя	Нетен размер
На 1 януари	88 933	21 155	67 778	78 167	17 477	60 690
Начислени	93 428	21 669	71 759	88 933	21 155	67 778
Освободени	(88 933)	(21 155)	(67 778)	(78 167)	(17 477)	(60 690)
Изменение	4 495	514	3 981	10 766	3 678	7 088
На 31 декември	93 428	21 669	71 759	88 933	21 155	67 778

В) Резерв за предстоящи плащания – развитие

	Година на събитието					
	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2006 г.	2005 г.	2004 г.
Резерв за предстоящи плащания към края на годината на възникване на щетата						
В края на годината на възникване на щетата	94 775	90 280	81 080	71 267	70 078	68 748
Една година по-късно		48 249	47 257	44 547	45 577	43 254
Две години по-късно			32 383	32 969	30 318	30 587
Три години по-късно				20 865	23 111	22 236
Четири години по-късно					15 254	17 311
Пет години по-късно						12 461
Изплатени щети от годината на възникване на щетата						
Една година по-късно		38 788	35 732	22 158	31 759	26 445
Две години по-късно			41 201	25 958	38 019	38 054
Три години по-късно				51 164	72 703	66 837
Четири години по-късно					143 652	132 899
Пет години по-късно						265 813
Излишък/дефицит		3 243	9 405	9 056	6 687	3 270

23. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

А) Състояние към

	Активи		Пасиви		Нето активи/(пасиви)	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Финансови активи на разположение за продажба	–	–	152	171	(152)	(171)
Инвестиционни имоти	–	–	568	568	(568)	(568)
Земи и сгради	–	–	1 591	1 305	(1 591)	(1 305)
Обезценка на дълготрайни активи	49	49	–	–	49	49
Амортизация на дълготрайни активи	69	15	–	–	69	15
Неизползвани отпуски и провизии за пенсии	27	28	–	–	27	28
Неизплатени суми по извънтрудови правоотношения	243	217			243	217
Нетни данъчни (активи)/пасиви	388	309	2 311	2 044	(1 923)	(1 735)

Б) Изменение в отсрочените данъци

	2008 г.	Изменение в друг всеобхватен доход	Изменение в Отчета за доходите	2009 г.
Финансови активи на разположение за продажба	(171)	–	19	(152)
Инвестиционни имоти	(568)	–	–	(568)
Земи и сгради	(1 305)	(286)	–	(1 591)
Обезценка на дълготрайни активи	49	–	–	49
Амортизация на дълготрайни активи	15	–	54	69
Неизползвани отпуски и провизии за пенсии	27	–	(2)	25
Неизплатени суми по извънтрудови правоотношения	217	–	26	243
Нетни данъчни (активи) /пасиви	(1 736)	(286)	97	(1 925)

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Задължения по застрахователни операции	4 903	330
Задължения към агенти и брокери	6 052	10 933
	10 955	11 263

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Задължения по отстъпени премии	1 550	3 205
Задължения по комисиони	522	631
	2 072	3 836

26. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

31 декември

	2009 г.	2008 г.
Задължения към Гаранционен фонд	1 254	1 093
Персонал и други свързани с възнагражденията	371	433
Провизии за пенсии и компенсирани отпуски	256	261
Задължения към доставчици	153	165
Задължения за данъци	764	83
Задължения по социално осигуряване	135	140
Задължения по финансов лизинг	472	340
Авансово получени лихви	136	390
Други задължения	418	621
	3 959	3 526

Към 31 декември 2009 г. дружеството има сключени шест договора за финансов лизинг. Основните характеристики на договорите са, както следва:

Лизингодател	Падеж	Ефективен лихвен процент	Настояща стойност на плащанията	Минимални плащания	Вид на наетия актив
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.04.2011 г.	8%	153	162	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.08.2011 г.	8%	37	39	Компютърно оборудване
Райфайзен Лизинг България ООД	10.02.2010 г.	7%	2	2	МПС
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.02.2012 г.	8%	60	67	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	25.06.2012 г.	8%	156	178	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	25.09.2012 г.	8%	65	76	Компютърно оборудване

Матуритетната структура на лизинговите задължения е, както следва:

	Настояща стойност на плащанията	Минимални плащания
В рамките до една година	252	277
Над една до пет години	220	247
	472	524

Дружеството с голяма степен на сигурност приема, че ще придобие собствеността върху лизинговите активи до края на лизинговите договори, поради което тези активи се амортизират за срока на полезния им живот.

Амортизационната политика по отношение на лизинговите активи съответства на възприетата от дружеството амортизационна политика за собствените амортизируеми активи.

27. ПРЕДПЛАТЕНИ ПРЕМИИ

	2009 г.	31 декември 2008 г.
Предплатени премии		
(включително застраховка "Гражданска отговорност")	9 910	14 240
	9 910	14 240

28. ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ

	2009 г.			2008 г.		
	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии
Автомобилно застраховане	146 312	(2 766)	143 546	146 902	(8 435)	138 467
Карго, авиационно и морско застраховане	16 678	(8 606)	8 072	21 754	(12 579)	9 175
Имуществено застраховане	32 785	(20 470)	12 315	36 278	(20 916)	15 362
Друго застраховане	13 715	(3 222)	10 493	17 004	(3 837)	13 167
	209 490	(35 064)	174 426	221 938	(45 767)	176 171

29. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ КОМИСИОНИ

	2009 г.	2008 г.
Презастрахователни комисиони	4 381	3 861
	4 381	3 861

30. НЕТНА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	2009 г.	2008 г.
Приходи от лихви по депозити и парични еквиваленти	4 429	3 176
Приходи от лихви и дивиденди по финансови активи на разположение за продажба	1 056	630
Приходи от лихви и дивиденди по финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби	–	721
Реализирани печалби от операции с финансови активи на разположение за продажба	(410)	(1 585)
Приходи от операции с финансови активи по справедлива стойност през печалби и загуби	–	(7 676)
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	(395)	(2 829)
Ефект от валутни курсови разлики	(266)	104
Разходи за управление на инвестиции	(220)	(123)
Приходи от последващи оценки на дялови участия	–	14 337
Приходи от наем на инвестиционни имоти	49	75
Последваща оценка на инвестиционни имоти	–	59
Други финансови приходи	–	46
	4 243	6 935

31. ДРУГИ ТЕХНИЧЕСКИ ПРИХОДИ, НЕТНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

	2009 г.	2008 г.
Приходи от отписани задължения по прекратени застрахователни договори	2 023	32
Приходи от валутна преоценка на застрахователни вземания/задължения	1 212	1 395
Приход от посредничество по съзастраховане	733	394
Приход от посредничество по Зелена карта	–	90
Приходи от лихви от застрахователна дейност	64	69
Приходи от възстановени загуби от обезценка	8	34
Приходи от абандони	234	–
	4 274	2 014

32. ДРУГИ ПРИХОДИ

	2009 г.	2008 г.
Приходи от продажба на активи	205	350
Други приходи	170	237
	375	587

33. ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

	2009 г.			2008 г.		
	Брутни изплатени обезщетения	Дял на презастрахователя	Нетни изплатени обезщетения	Брутен изплатени обезщетения	Дял на презастрахователя	Нетни изплатени обезщетения
Автомобилно застраховане	(98 356)	3 180	(95 176)	(86 838)	4 453	(82 385)
Карго, авиационно и морско застраховане	(5 584)	2 269	(3 315)	(12 770)	6 835	(5 935)
Имуществено застраховане	(7 351)	5 323	(2 028)	(7 101)	3 970	(3 131)
Друго застраховане	(3 789)	291	(3 498)	(8 680)	315	(8 365)
	(115 080)	11 063	(104 017)	(115 389)	15 573	(99 816)

34. АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ

	2009 г.	2008 г.
Разходи за комисиони	(39 527)	(39 726)
Други аквизиционни разходи	(2 102)	(1 101)
	(41 629)	(40 827)

35. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2009 г.	2008 г.
Възнаграждения и свързани с тях разходи	(9 791)	(9 270)
Поддръжка на офиси	(5 361)	(5 792)
Реклама	(830)	(2 923)
Амортизации	(1 916)	(1 815)
Професионални услуги	(263)	(278)
Банкови такси	(414)	(336)
Други разходи	(905)	(335)
	<u>(19 480)</u>	<u>(20 749)</u>

За дейността си през 2009 г. ръководството на дружеството е получило общо възнаграждения в размер на 832 хил. лева (684 хил. лева за 2008 г.), включени в позиция *Възнаграждения и свързани с тях разходи*.

Разходите за одит възлизат на 65 хил. лева (118 хил. лева за 2008 г.) и са включени в позиция *Професионални услуги*.

В позиция *Професионални услуги* са включени 78 хил. лева разходи за консултантски услуги.

36. ДРУГИ ТЕХНИЧЕСКИ РАЗХОДИ, НЕТНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

	2009 г.	2008 г.
Разходи за отписани застрахователни вземания	(11 488)	(3 442)
Обезценка на застрахователни вземания	(2 210)	(1 159)
Разходи за Гаранционен фонд и други данъци и такси	(267)	(254)
Разходи от валутна преоценка на застрахователни вземания/задължения	(981)	(1 413)
Други застрахователни разходи	(47)	(14)
	<u>(14 993)</u>	<u>(6 282)</u>

37. ДРУГИ НЕТЕХНИЧЕСКИ РАЗХОДИ

Позиция *Други нетехнически разходи* съдържа разходи за начислени лихви по финансов лизинг в размер на 39 хил. лева (20 хил. лева за 2008 г.).

38. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

	2009 г.	2008 г.
Финансов резултат преди данъци	641	2 427
Преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели, в т.ч.	5 806	173
Увеличения	15 014	6 258
Намаления	(9 208)	(6 085)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	6 447	2 600
Данъчна ставка	10%	10%
Данък печалба	(645)	(260)
Отсрочен данък	99	(92)
Финансов резултат след данъци	95	2 075
Ефективна данъчна ставка	85.2%	14.5%

39. ДОХОДИ НА АКЦИЯ

	2009 г.	2008 г.
Брой на акциите в началото на периода	1 974 000	1 974 000
Брой на акциите в края на периода	2 147 763	1 974 000
Среднопретеглен брой на акциите за периода	2 060 882	1 974 000
Финансов резултат за периода	95	2 075
Доход на акциите, лева	0.05	1.05

40. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързано лице	Вземане	Задължение	Приход	Разход	Обяснение
ЗОД Булстрад Здраве		46		155	Здравни застраховки на служители
	2				Префактуриране на представителни разходи
	1		3		Приходи от застраховки
				1	Платени застрахователни комисиони
Ви Ай Джи Сървисиз България ЕООД	2		32		Наем на офиси
	1				Префактуриране на разходи за комунални услуги
		2		366	По договор за предоставяне на услуги
	1		3		Приходи от застраховки
ЕИРБ Лондон ООД	2				Префактуриране на разходи за наем на офис
		26		11	Префактуриране на разходи за командировки в чужбина
ЗАД Булстрад Живот ВИГ			307		Приходи за застраховка "Отговорност към трети лица"
		22		98	Разходи за застраховка "Живот" на служители
	4				Префактуриране на предствителни разходи
ЗК Български имоти АД	42				Вземания по съзастрахователни операции
		169			Задължения по регреси
		15			Задължения по съзастрахователни операции
				2	Премии по съзастраховане

Свързано лице	Вземане	Задължение	Приход	Разход	Обяснение
ЗК Български имоти Живот АД			2		Приходи по застраховки
ВИГ Контакт Център България АД	168		2		Предоставен заем и приходи от лихви по заема
	78		2		По договор за заместване на дълг към Ти Би Ай Еф Файненшъл Сървисиз
			4		Приходи от застраховки
Ти Би Ай България АД				24	По рамков договор за консултантски услуги
ПОК Доверие				128	По договор за допълнително пенсионно осигуряване
	1		9		По договор за наем
				10	Покупка на нематериални активи
			88		Продажба на дълготрайни материални активи
			47		Приходи от застраховки
				33	Платени застрахователни комисиони
Ти Би Ай Инфо АД	101		1		Предоставен заем и приходи от лихви по заема
	1				Префактуриране на представителни разходи
Виена Иншурънс Груп	232				Префактуриране на разходи за преоформяне на марката на компанията
Булстрад Трудова медицина ЕООД				12	Съгласно договор за медицинско обслужване
Ключов персонал				799	Възнаграждения на лица по договори за управление
				23	Социални осигуровки на лица по договори за управление
				11	Начислени разходи за допълнително пенсионно осигуряване на лица по договори за управление
				2	Застраховки на лица по договори за управление
ОБЩО	635	280	501	1 672	

41. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на Отчета за финансовото състояние, които да променят финансовите отчети към 31 декември 2009 г.

На 29 януари 2010 г. беше проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което г-н Мартин Девиш беше освободен като член на Надзорния съвет по негова молба. Г-н Роналд Грьол беше избран на негово място.

ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ

ПРЕЗ 2009 Г.





ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ ПРЕЗ 2009 г.

- **На 15 април 2009 г. беше проведено Общо събрание на акционерите на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.** Беше взето решение за увеличение на капитала от 19.74 млн. лева на 21.535 млн. лева чрез издаване на 179 455 нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 лева и емисионна стойност 56 лева. Акционерите гласуваха и за заделяне на печалбата за миналата година за резерви и за **промяна на наименованието на фирмата от ЗАД Булстрад на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.**
- **На 15 юли 2009 г. беше проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП,** което взе решения, в резултат на които бяха направени:
 - 1. Промени в Надзорния съвет на дружеството**
 - Г-н Карл Финк беше освободен като член на Надзорния съвет по негова молба.
 - Г-н Герхард Ланер беше избран за член на Надзорния съвет.
 - 2. Избор на Одитен комитет на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП** от двама членове с мандат от три години. Състав на Одитния комитет – г-н Франц Фукс и г-н Бойко Маринов.
- **На 27 август 2009 г. на Българската фондова борса** беше проведен явен аукцион за продажба на незаписаните права за увеличение на капитала на БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП. На аукциона бяха пласирани успешно всички неупражнени до момента права – 62 614 на брой, даващи право на участие в увеличението на капитала на емитента.
ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП приключи успешно сделката за продажбата на дела си в ПОК Доверие и увеличи паричните си активи с 24 млн. лева.
- **ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП приключи успешно увеличението на капитала си** през септември 2009 г. Към тази дата основният капитал на компанията е 21.535 млн. лева, а собственият се увеличи общо с близо 10 млн. лева.
С увеличаването на капитала компанията цели осигуряване на стабилни условия за развитие чрез разширяване на клиентската база и диверсификация на застрахователния портфейл, внедряване на нови продукти, отговарящи на повишените клиентски изисквания, както и запазване на стабилността на финансовите показатели на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.
- **През септември 2009 г. дружеството ВИГ Контакт Център България,** регистрирано през февруари 2006 г., стана собственост на Виена Иншурънс Груп чрез Ти Би Ай България и ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, които делят поравно акционерното си участие. Контакт центърът е специализиран в обслужване на компании от финансовата сфера – банков, небанков финансов сектор и застрахователен сектор. Той предоставя кол център услуги, комбиниращи най-добрите световни стандарти.

- **На първия учебен ден 15 септември 2009 г.** ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП съвместно със Столичната община издигна **Стената на протеста, основна инициатива от кампанията "Да запазим децата на пътя"**. Инсталацията, изградена на пл. Александър Първи, представлява желязна конструкция, върху която са разположени 15 катастрофирали скъпи автомобили, предоставени от ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП, аранжирани с детски рисунки и послания. Изграждането на съоръжението е безвъзмездно.

Идеята е с помощта на авангардното изкуство, каквото представлява стената, да се даде възможност на много неразумни и недисциплинирани шофьори да почувстват онзи миг, в който шофирайки своите мощни возила и неспазвайки установените правила за движение, могат да превърнат всичко в куп ламарина, напоена с горчиви сълзи и много мъка.

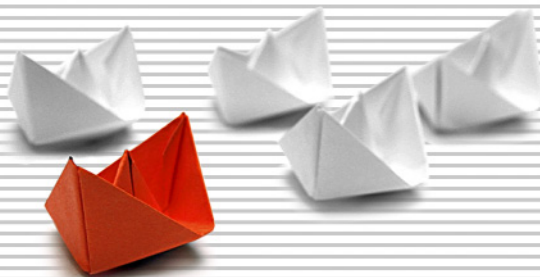
- **През декември 2009 г. в Пловдив и в Бургас бяха открити първите два специализирани клиентски центъра. В стремежа си към непрекъснато усъвършенстване на предоставените застрахователни услуги** ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП и ЗК БЪЛГАРСКИ ИМОТИ създадоха верига от специализирани клиентски центрове за огледи и завеждане на застрахователни претенции, които ще обслужват клиентите и на двете компании. Веригата от центрове ще се управлява от **ВИГ Сървисиз България (VIG Services Bulgaria)***.
- **Виена Иншурънс Груп и ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП са генерални спонсори на международния медиен фестивал Mediamix' 09.** На ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП е присъдена **награда за изключително рекламno присъствие в региона на Централна и Източна Европа.**
- **Традиционни международни спортни прояви с генералното спонсорство на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП**
 - Мачовете от Световната лига на националния отбор по волейбол мъже.
 - 59-та международна колоездачна обиколка на България.
 - Международен турнир по конен спорт "Св. Георги".
 - През 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП е генерален спонсор на Европейското първенство по волейбол за мъже в Измир, където България взе бронзови медали.
- **На 18 май 2010 г. на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП**



за втори път беше връчен призьт "Застраховател на годината" за 2009 г. Наградата е учредена от Висшето училище по застраховане и финанси, фондация "Проф. д-р Велеслав Гаврийски" и Асоциацията на българските застрахователи.

* Адресите на всички клиентски центрове на ВИГ Сървисиз България са публикувани в раздел Клонова мрежа.

КЛЮЧОВИ личности





РУМЕН ЯНЧЕВ

Председател на Управителния съвет
и изпълнителен директор
тел. 02/9856650, 9856655
e-mail: rumen_yanchev@bulstrad.bg



КЛАУС МЮЛЕДЕР

Заместник председател на Управителния съвет
и изпълнителен директор
тел. 02/9856108
e-mail: klaus_muhleder@bulstrad.bg



РУМЯНА МИЛАНОВА

Член на Управителния съвет
и директор на дирекция "Презастраховане"
тел. 02/9856200
e-mail: milanova@bulstrad.bg



ДИАНА ЕВСТАТИЕВА

Член на Управителния съвет
и генерален директор на Генерална
дирекция "Застрахователни обезщетения"
тел. 02/9117575
e-mail: diana_evstatieva@bulstrad.bg



ИВАН ИВАНОВ

Член на Управителния съвет
и заместник изпълнителен директор
тел. 02/9856677
e-mail: ivan_ivanov@bulstrad.bg



ГЕОРГИ ВАСИЛЕВ

Заместник изпълнителен директор
тел. 02/9856201, 9856235
e-mail: george_v@bulstrad.bg



ИВО ГРУЕВ

Заместник изпълнителен директор
тел. 02/9856629
e-mail: ivo_gruev@bulstrad.bg

ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ДИРЕКЦИИ



ИВАЙЛО ПЪРВАНОВ

Директор на дирекция
"Застраховане и презастраховане на самолети"
тел. 02/9856229
e-mail: aviation@bulstrad.bg, ivaylo_parvanov@bulstrad.bg



ИВАЙЛО АКСЕНТИЕВ

Директор на дирекция
"Морско застраховане"
тел. 02/9856227
e-mail: axentiev@bulstrad.bg



ПЛАМЕН ЗАХАРИЕВ

Директор на дирекция
„Имуществено застраховане и злополука“
тел./факс 02/985264
e-mail: plamen_zahariev@bulstrad.bg



ПЛАМЕН ШИНОВ

Директор на дирекция
"Автомобилно застраховане"
тел. 02/9856636
e-mail: plamen_shinov@bulstrad.bg



АЛИЦИЯ МИНКОВА

Директор на дирекция
"Карго и отговорност на превозвача"
тел. 02/9379840
e-mail: alicia_minkova@bulstrad.bg



РАЛИЦА ТАБАКОВА

Директор на дирекция "Отговорности"
тел. 02/9856632
e-mail: liability@bulstrad.bg



АТАНАС СИМЕОНОВ

Директор на дирекция
"Техническо застраховане"
тел. 02/9586256
e-mail: a_simeonov@bulstrad.bg



НЕДЕЛЧО ИЛЧЕВ

Директор на дирекция "Селскостопанско застраховане"
тел. 02/9856263
e-mail: nedelcho_ilchev@bulstrad.bg

ФУНКЦИОНАЛНИ ДИРЕКЦИИ



ТЕОДОР ИЛИЕВ

Финансов директор
тел. 02/9856155
e-mail: teodor_iliev@bulstrad.bg



ЕВГЕНИЯ КАЛО-КОЛОВА

Директор на дирекция "Правна"
тел. 02/9856623
e-mail: evgenia_kalo@bulstrad.bg



АНГЕЛИНА ХРИСТОВА

И.д. директор на дирекция "Правна"
тел. 02/9856626
e-mail: a_hristova@bulstrad.bg



НИКОЛА ПАМУКОВ

Директор на дирекция „Актьерство“
тел. 02/9856273
e-mail: nikola_pamukov@bulstrad.bg



АНИ МИХАЙЛОВА

Директор на дирекция "Икономическа"
тел. 02/9856604
e-mail: a_mihailova@bulstrad.bg



ПЕТЪР МАНОВСКИ

Директор "Маркетинг и управление
на контактите с клиента", тел. 02/9856258
e-mail: petar_manovski@bulstrad.bg
petar_manovski@bulgarskiimoti.bg



АНЮТА ДЕНКОВА

Връзки с обществеността
тел. 02/9856261
e-mail: anyuta_denkova@bulstrad.bg



КИРИЛ ПЕТКОВ

Директор на дирекция
„Информационни технологии“
тел. 02/9856251
e-mail: k_petkov@bulstrad.bg

**БЛАГОЙ АНКОВ**

Директор за връзки с инвеститорите

тел. 02/9856618

e-mail: blagoy_ankov@bulstrad.bg

**ЦВЕТАН КАДИЙСКИ**

Директор на дирекция "Регресна дейност"

тел. 02/9117530

e-mail: ts_kadijski.claim@bulstrad.bg

**МИЛКА ВЕЛЕВА**

Ръководител служба „Вътрешен контрол“

тел. 02/9856130

e-mail: veleva_m@bulstrad.bg

**СТАНИМИР МАДЖАРОВ**

Директор на дирекция "Посредническа мрежа"

тел. 02/9856123

e-mail: s_madjarov@bulstrad.bg

**СЛАВИ САВОВ**

Директор "Човешки ресурси"

тел. 02/9856627

e-mail: slavi_savov@bulstrad.bg

РЕГИОНАЛНИ СТРУКТУРИ



ВЕСЕЛКА ЯНЧЕВА

Директор на генерална агенция СОФИЯ

тел. 02/9379850

e-mail: sofia@bulstrad.bg



СТОЯН ГОВЕДАРОВ

Директор на генерална агенция ПЛОВДИВ

тел. 032/963004

e-mail: plovdiv@bulstrad.bg



ГАЛИН ГЕОРГИЕВ

Директор на генерална агенция ВАРНА

тел. 052/612275, 630630

e-mail: varna@bulstrad.bg



ИЛИЯ ДИМИТРОВ

Директор на генерална агенция РУСЕ

тел. 082/820172, 820173

e-mail: ruse@bulstrad.bg



КРАСИМИР СЪБЕВ

Директор на генерална агенция БУРГАС

тел. 056/877007, 877017

e-mail: burgas@bulstrad.bg



СВЕТОЗАР ГАНЧЕВ

Директор на генерална агенция ПЛЕВЕН

тел. 064/821111

e-mail: pleven@bulstrad.bg



АНДОН СТАНКОВ

Директор на генерална агенция ЮГОЗАПАДНА БЪЛГАРИЯ

тел. 0745/61771

e-mail: petrich@bulstrad.bg



НИКОЛАЙ ДОНЧЕВ

Директор на генерална агенция СТАРА ЗАГОРА

тел. 042/256115, 638097

e-mail: stzagora@bulstrad.bg

**ИВАН ИВАНОВ**

Директор на генерална агенция СЛИВЕН
тел. 044/625300
e-mail: sliven@bulstrad.bg

**НИКОЛАЙ КАРАКАШЕВ**

Директор на генерална агенция ШУМЕН
тел. 054/830369
e-mail: shoumen@bulstrad.bg

**ВАЛЕРИ ДИЛОВ**

Директор на генерална агенция ВРАЦА
тел. 092/624429
e-mail: vratsa@bulstrad.bg

**ДИМИТЪР ПАПАЗОВ**

Директор на генерална агенция ВЕЛИКО ТЪРНОВО
тел. 062/625980
e-mail: vtarnovo@bulstrad.bg

**ЗЕХРА АЛИШ**

Директор на генерална агенция ПАЗАРДЖИК
тел. 034/403811, 403814
e-mail: pazarjik@bulstrad.bg

**ГЕОРГИ ДИМОВ**

Директор на генерална агенция ХАСКОВО
тел. 038/588948, 665497
e-mail: haskovo@bulstrad.bg

**РАЙКО ГЕОРГИЕВ**

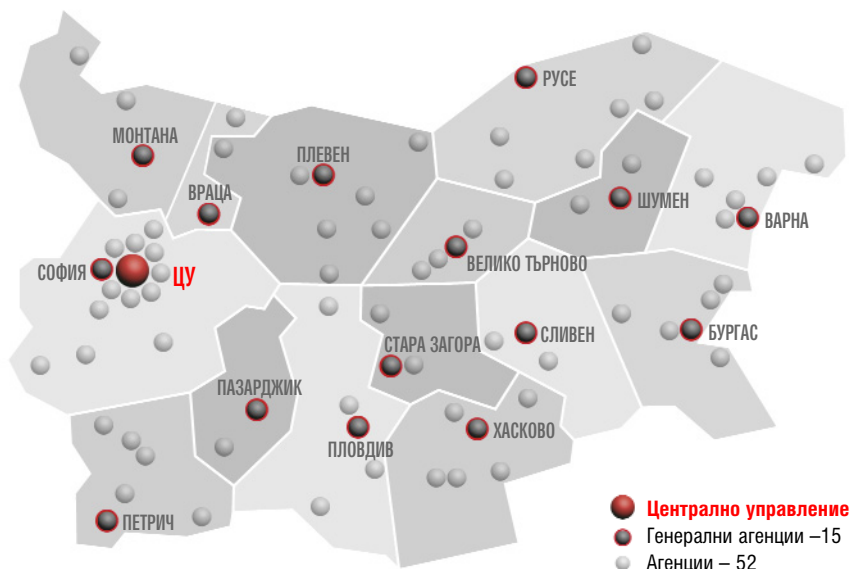
Директор на генерална агенция МОНТАНА
тел. 096/300667, 300668
e-mail: montana@bulstrad.bg

КЛОНОВА МРЕЖА





ТЕРИТОРИАЛНА СТРУКТУРА





АДРЕСИ

ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

1000 София, пл. Позитано 5 тел. 02/9856610, факс 02/9856103

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ СОФИЯ

1000 София, бул. Цар Освободител 6 тел. 02/9379820, 9379830 факс 02/9818242

Агенции

1000 София, пл. Позитано 5 тел. 02/9856166, 9856118, факс 02/9856103

1000 София, бул. Васил Левски 85 тел. 02/9810846, факс 02/9804396

1000 София, ул. Венелин 44 тел. 02/9803900, факс 02/9872409

1715 София, Младост 4, Бизнес парк, бл. 4 тел. 02/4899425, 6, 8, 9, факс 02/4899427

1749 София, кв. Ботунец, ул. Балкан 1, Битов комбинат, ет. 2 тел./факс 02/9943380, мобилен 0885/304290

2500 Кюстендил, ул. Любен Каравелов 10 тел./факс 078/551502

2600 Дупница, ул. Иван Вазов 5 тел./факс 0701/51145

2300 Перник, ул. Кракра 20 тел./факс 076/600274, 601880

2140 Ботевград, ул. Александър Стамболийски 25А тел./факс 0723/60122

2000 Самоков, ул. Хан Кубрат 2 тел./факс 0722/66375

Офиси в София

1407 София, бул. Черни връх 32Г, маг. 5 тел. 02/9681905, мобилен 0885/304301

1505 София, бул. Мадрид 58 тел./факс 02/9441100

1404 София, бул. Гоце Делчев 103, ет. 5 тел./факс 02/8596558, мобилен 0885/301332

1504 София, Аерогара София тел. 02/9373396

1336 София, жк Люлин 6, бул. Джавахарлал Неру 41, ет. 2 тел./факс 02/9277240

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ВРАЦА

3000 Враца, ул. Стоян Калчев 6 тел./факс 092/624429, 665255

Агенции

3320 Козлодуй, ул. Кирил и Методий 1 тел. 0973/80715

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ МОНТАНА

3400 Монтана, ул. Александър Стамболийски 23 тел. 096/300668, факс 096/300667

Агенции

3700 Видин, ул. Княз Борис I, 2 тел. 094/600687, факс 094/600665

3500 Берковица, ул. Александровска 10 (Битов комбинат) тел./факс 0953/88342

3600 Лом, ул. Цар Петър 22 тел./факс 0971/65665

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ПЛЕВЕН

5800 Плевен, ул. Дойран 110 тел. 064/821111, факс 064/815936, 821154

Агенции

5800 Плевен 1, ул. Мусала 18 тел./факс 064/821717

5500 Ловеч, бул. България, бл. 49, Спартак-1, пк 33 тел./факс 068/644061

5600 Троян, ул. Раковски 53 тел./факс 0670/60419

5250 Свищов, ул. Никола Петков 1 тел./факс 0631/60163

3200 Бяла Слатина, ул. Захари Стоянов 12 тел./факс 0915/82536

5400 Севлиево, ул. Никола Генов 39 тел./факс 0675/34209

5900 Левски, **офис Левски**, пл. Свобода 2 тел./факс 0650/6645

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ВЕЛИКО ТЪРНОВО

5000 Велико Търново, ул. Мармарлийска 8 тел./факс 062/625980

5000 Велико Търново, **офис Велико Търново**, ул. Пейо Яворов 61 тел./факс 062/650085

Агенции

5300 Габрово, ул. Скобелевска 28 тел. 066/809010, факс 066/805191

5100 Горна Оряховица, ул. Маню Тодоров 2 тел./факс 0618/64200

5350 Трявна, **офис Трявна**, ул. Бачо Киро 9 тел./факс 0677/6069

ГЕНЕРАЛНА ГЕНЦИЯ РУСЕ

7000 Русе, ул. Славянска 9	тел. 082/820172, 3 факс 082/820168
----------------------------	------------------------------------

Агенции

7100 Бяла, ул. Стефан Стамболов 42, бл. Колю Фичето	тел./факс 0817/72729
7200 Разград, ул. Никола Вапцаров 14	тел./факс 084/661509
7500 Силистра, ул. Стефан Караджа 19	тел. 086/822033, 821860 факс 086/822162
7400 Исперих, ул. Васил Левски 38	тел./факс 08431/2275
7150 Две могили, ул. Орлова чука 1	тел./факс 08141/3774
7650 Дулово, офис Дулово , ул. Силистренско шосе, бл. Мусала	тел./факс 0855/5288

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ШУМЕН

9700 Шумен, ул. Презвитер Григорий 10, вх. Б	тел. 054/830369, факс 054/800451, 886160
--	--

Агенции

7700 Търговище, ул. Гладстон 10	тел./факс 0601/67360
9900 Нови пазар, ул. Цар Освободител 16	тел./факс 0537/2262

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ВАРНА

9000 Варна, ул. Д-р Заменхоф 20	тел. 052/601012, 630630, факс 052/602180
---------------------------------	--

Агенции

9000 Варна, ул. Петко Рачев Славейков 4А	тел./факс 052/602510
9300 Добрич, ул. Иван Пенаков 15, вх. Б	тел. 058/600884, 603884, факс 058/602884
9650 Каварна, ул. Георги Кирков 10, бл. Рила 2	тел./факс 0570/86127
9600 Балчик, ул. Черно море 26	тел./факс 0579/72519
9000 Варна, офис Варна , бул. Цар Борис І, сп. Почивка, Пикадили Парк	тел./факс 052/302529

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ БУРГАС

8000 Бургас, ул. Баба Ганка 4	тел. 056/877017/07, 877020, 30, факс 056/877032
-------------------------------	---

Агенции

8130 Созопол, ул. Яни Попов 7	тел./факс 0550/23051
8200 Поморие, ул. Цар Асен 5	тел./факс 0596/22337
8400 Карнобат, ул. Георги Димитров 306А	тел. 0559/22778, 0885/304012
8230 Несебър, ул. Св. св. Кирил и Методий 16	тел./факс 0554/42627
8000 Бургас, офис Пикадили – Бургас , комплекс Изгрев 147, магазин Пикадили	тел./факс 056/583220

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ СЛИВЕН

8800 Сливен, ул. Д-р Константин Стоилов 30	тел. 044/625300, факс 044/623900
--	----------------------------------

Агенции

8600 Ямбол, ул. Александър Стамболийски 31, вх. Б	тел./факс 046/664006
8900 Нова Загора, ул. Проф. Минко Балкански 49	тел./факс 0457/22101

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ СТАРА ЗАГОРА

6000 Стара Загора, бул. Руски 38	тел./факс 042/256115, 638097, 622591
----------------------------------	--------------------------------------

Агенции

6100 Казанлък, ул. Иван Вазов 1	тел./факс 0431/64149
6000 Стара Загора, офис Стара Загора , ул. Патриарх Евтимий 75	тел. 042/622591

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ПЛОВДИВ

4000 Пловдив, ул. Ибър 23А	тел. 032/963004, 5, 9, факс 032/963006
----------------------------	--

Агенции

4000 Пловдив, ул. Средец 41	тел./факс 032/963011
4300 Карлово, ул. Тодор и Ана Пулеви 7	тел./факс 0335/96422
4700 Смолян, бул. България 75	тел./факс 0301/63354
4230 Асеновград, офис Асеновград , ул. Речна 1	тел./факс 0331/63253

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ПАЗАРДЖИК

4400 Пазарджик, ул. Цар Шишман 7А тел. 034/403811, 15, факс 403817, 443414

Агенции

4600 Велинград, бул. Александър Стамболийски 9 тел./факс 0359/54087

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ХАСКОВО

6300 Хасково, бул. Стефан Стамболов 4 тел. 038/588948, 666445, факс 038/665497

Агенции

6600 Кърджали, бул. България 47 тел./факс 0361/62360

6600 Кърджали 1, бул. България 54 тел./факс 0361/62611

6400 Димитровград, ул. Ромен Ролан 4, вх. Б тел./факс 0391/61418

6500 Свиленград, **офис Свиленград**, бул. България 48 тел./факс 0379/72140

6450 Харманли, **офис Харманли**, пл. Възраждане, хотел Хемус тел./факс 0373/82111

ГЕНЕРАЛНА АГЕНЦИЯ ЮГОЗАПАДНА БЪЛГАРИЯ

2850 Петрич, ул. Вардар 9 тел./факс 0745/61771

Агенции

2700 Благоевград, бул. Васил Левски 18А тел./факс 073/884422

2800 Сандански, ул. Воден 1 тел./факс 0746/31108

2900 Гоце Делчев, ул. Бяло море 13 тел./факс 0751/60143

2760 Разлог, пл. Преображение 5 тел. 0747/80487, факс 0747/80486

2770 Банско, ул. България 47 тел. 0749/88014

КЛИЕНТСКИ ЦЕНТРОВЕ НА ВИГ СЪРВИСИЗ БЪЛГАРИЯ

1138 София Горубляне, кв. Горубляне, ул. Инж. Георги Белов 4 тел. 02/8927202, 8927204, 8927212
мобилен 0885/304999, факс 02/8927221

1330 София Хъшове, кв. Красна поляна, ул. Хъшове 1А тел. 02/9117510
мобилен 0885/304246, факс 02/9117546

4000 Пловдив, бул. Найчо Цанов (под надлез Родопи) тел./факс 032/963011
мобилен 0885/004129, plovdiv@vig-sb.bg

9020 Варна, жк Възраждане, ул. Анна Феликсова 12 тел./факс 052/505800
мобилен 0885/304014, varna@vig-sb.bg

8004 Бургас, жк Изгрев, ул. Транспортна (район Автокъщи) тел./факс 056/522214
мобилен 0885/304993, burgas@vig-sb.bg

5000 Велико Търново, ул. Магистрална 33 (представителство на Мазда) тел./факс 062/670611
мобилен 0885/004131, veliko_tarnovo@vig-sb.bg

5800 Плевен, жк Сторгозия 81 тел./факс 064/600305, мобилен 0885/301223, pleven@vig-sb.bg

8800 Сливен, бул. Бургаско шосе 55 (до Била) тел. 044/681068, мобилен 0886/696919, sliven@vig-sb.bg

6000 Стара Загора, бул. Руски 38 тел. 042/256115, мобилен 0885/331341, milen_boychev@bulstrad.bg

9700 Шумен, жк Добруджански, ул. Съединение 39 тел. 054/800627 мобилен 0885/004703
shumen@vig-sb.bg

7013 Русе, жк Изток, ул. Котовск 12 тел./факс 082/895574, мобилен 0885/301124, ruse@vig-sb.bg



ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

1000 София, пл. Позитано 5
тел. 02/**9856610**, факс 02/**9856103**
e-mail: **public@bulstrad.bg**
www.bulstrad.bg