



ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

Виена Иншурънс Груп (ВИГ) е международна застрахователна група със седалище във Виена. С премиен приход повече от 8 млрд. евро и приблизително 24 000 служители ВИГ е един от най-големите играчи на застрахователния пазар в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Групата предлага на своите клиенти висококачествени продукти и услуги в сферата на общото и животозастраховането. Акциите на Виена Иншурънс Груп се предлагат на фондовите борси във Виена и Прага.

Последователната стратегия, съсредоточена върху разширяването в региона на ЦИЕ, даде възможност на ВИГ да се превърне от национално застрахователно дружество в международна група от близо 50 компании в 24 страни. Като символ на финансова стабилност ВИГ е в състояние да предложи на своите клиенти, акционери, партньори и служители голяма сигурност. Това се потвърждава и от оценката "A+" със стабилна перспектива, дадена от известната рейтингова агенция Standard & Poor's.

Регион на развитие: ЦИЕ

През 1990 г. Виена Иншурънс Груп беше първата западна застрахователна компания, която навлезе в страните от Централна и Източна Европа – регион, който днес вече генерира около 50% от премиения приход. В този регион ВИГ е представена в Албания, Беларус, България, Грузия, Естония, Латвия, Литва, Македония, Полша, Румъния, Русия, Словакия, Сърбия, Турция, Украйна, Унгария, Хърватска, Черна гора и Чехия. Има представителство и в Словения.

Освен това ВИГ оперира и на пазара в Германия, Лихтенщайн и Италия.

Основен пазар: Австрия

Австрия, откъдето започва разширяването, е ключов пазар на Групата. Дружествата Wiener Staedtische Versicherung, Donau Versicherung и Sparkassen Versicherung са лидери на пазара в Австрия.

Нова корпоративна структура

През 2010 г., като част от реорганизацията, оперативната дейност на Wiener Staedtische в Австрия беше отделена от тази на международната холдингова компания, позволявайки на ВИГ да се съсредоточи върху управлението на Групата. Това създаде по-прозрачни структури и процеси в рамките на Групата и даде възможност на мениджмънта да бъде по-ефективен.

Всички дружества от Групата имат утвърдени традиции в своите страни и освен това могат да разчитат на международния опит на ВИГ. Преструктурирането доведе до създаване на силна корпоративна структура, която ги обединява отвъд съответните им пазари.

Широка гама на предлаганите продукти

ВИГ има над 185 години опит в застраховането, на който да се опре. Отдадени на работата си консултанти, иновативни продуктови предложения, отлично обслужване и оптимален достъп до клиента, осигурен чрез многобройните канали за дистрибуция са били и са крайъгълният камък на успешното развитие на компанията. Освен това, в съответствие с мултибрандовата стратегия във всяка страна, ВИГ разчита на доказани имена с богата традиция.

От много години дружествата от Групата в Австрия предлагат иновативни застрахователни решения, разработени специално за нуждите на клиента както в общото, така и в животозастраховането. Повишаващият се стандарт на живот в Централна и Източна Европа води до увеличаване на нуждата от застраховане. Докато първоначално най-голямо беше търсенето на автомобилни и имуществени застраховки, сега на нарастваща популярност се радват пенсионното осигуряване и инвестиционните продукти под формата на застраховки "Живот".

VIG Re беше създадена като собствено презастрахователно дружество на Групата. Нейното позициониране в Чехия подчертава важноста на ЦИЕ като регион с бърз растеж.

Erste Group – един силен партньор

През 2008 г. беше подписано споразумение с Erste Group за съвместни продажби и дистрибуция в Австрия и Централна и Източна Европа. Следвайки подхода за дистрибуция по много канали, Erste Group ще разпространява застрахователните продукти на ВИГ, а на свой ред дружествата от ВИГ ще предлагат банкови продукти. ВИГ и Erste Group са професионални и надеждни експерти съответно в застраховането и банковото дело.

Служителите гарантират успеха

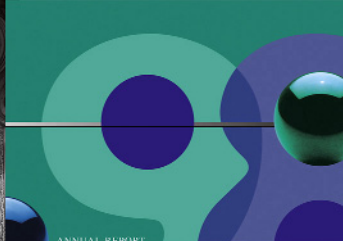
ВИГ предлага първокачествено консултиране и отлично обслужване за своята богата гама от продукти. Ето защо именно служителите са тези, които са от най-голямо значение за успеха на дружеството. Регионалният подход, който ВИГ следва, е да бъде винаги близо до клиента и до нуждите на пазара.

Повече информация за Виена Иншурънс Груп можете да намерите на нашия уебсайт www.vig.com или в консолидирания годишен отчет на ВИГ.

Добре дошли
в семейството на
ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП
Wiener Versicherung Gruppe



AUSTRIA 	SLOVAKIA 	BULGARIA 	UKRAINE 	GEORGIA
ITALY BRANCH 	POLAND 	CROATIA 	ESTONIA 	ALBANIA
SLOVENIA BRANCH 	PZM 	HUNGARY 	LATVIA 	MACEDONIA
CZECH REPUBLIC 	ROMANIA 	SERBIA 	LITHUANIA 	MONTENEGRO
			TURKEY 	GERMANY
			RUSSIA 	LIECHTENSTEIN
			BELARUS 	

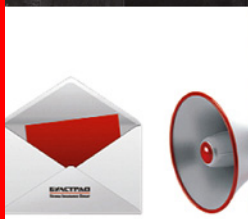


BULSTRAD
VIENNA INSURANCE GROUP



ГОДИШЕН ОТЧЕТ 2010

**ОРГАНИ
ЗА УПРАВЛЕНИЕ**



НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Председател

Франц Фукс

Членове

Герхард Ланер

Роланд Грьол

Тодор Табаков

ОДИТОРИ

КПМГ България ООД

АДРЕС НА УПРАВЛЕНИЕ

пл. Позитано 5

1000 София

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Председател

Румен Янчев – изпълнителен директор

Членове

Клаус Мюледер – изпълнителен директор

Иван Иванов

Румяна Миланова

Диана Евстатиева

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

- Ти Би Ай България АД 97.08%
- Други 2.92%

ГОДИШЕН ОТЧЕТ 2010

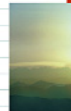
ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2010 г.



ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ I-III 2002



ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ IV-VI 2002



ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ VII-IX 2002



БРУТЕН ПРЕМИЕН ПРИХОД И ПАЗАРЕН ДЯЛ

НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП ЗА 2010 Г.

През 2010 г. за трета поредна година ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП зае първо място на българския общозастрахователен пазар с дял 13.15% по показателя начислен премиен приход. Този резултат беше постигнат въпреки условията на неблагоприятна икономическа обстановка в страната. Отражението ѝ се изрази в намаление на продажбата на застрахователни продукти и предизвика преструктуриране на застрахователния портфейл на компанията. Като естествен резултат от тази обстановка конкуренцията между застрахователните компании се засили в значителна степен.

През 2010 г. спадът в премийния приход на компанията (13.76%) обхвана почти всички видове застраховки, с изключение на "Гражданска отговорност на автомобилистите" и "Обща гражданска отговорност". Ръстът при тези застраховки се дължи основно на силните продажби в началото на годината и стабилната ценова политика.

Премийният приход на дружеството за 2010 г. по видове застраховки е представен в таблицата по-долу, а разпределението му по основните групи е показано в раздел *Структура на портфейла*.

БРУТЕН ПРЕМИЕН ПРИХОД НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП

Хил. лева

Видове застраховане	2010 г.	2009 г.	Изменение, %
Общо	180 656	209 490	-13.76%
Автомобилно застраховане	124 562	146 312	-14.87%
Каско	67 228	87 006	-22.73%
Гражданска отговорност на автомобилистите, свързана с притежаването и използването на МПС, в т.ч.	57 334	59 306	-3.33%
Гражданска отговорност на автомобилистите	57 216	55 503	3.09%
Зелена карта	118	3 803	-96.90%
Имуществено застраховане	29 469	32 785	-10.11%
Пожар и природни бедствия	23 757	26 630	-10.79%
Щети на имущество	5 712	6 155	-7.20%
Карго, авиационно и морско застраховане	12 904	16 678	-22.63%
Карго	4 215	4 668	-9.70%
Авиационно застраховане	4 656	6 048	-23.02%
Морско застраховане	4 033	5 962	-32.35%
Други	13 721	13 715	0.04%
Злополука и медицински разноски	3 670	4 354	-15.71%
Обща гражданска отговорност и Отговорност на превозвача	9 865	8 731	13.00%
Финансови загуби	186	630	-70.48%

По-долу са разгледани **тенденциите в развитието на премийния приход по основните групи застраховки**.

Традиционно най-голям дял в портфейла зае **автомобилното застраховане**. През 2010 г. в него се отчете значително понижение на премийния приход, което намали съответно размера на общия премиен приход на компанията. С пазарен дял 14.87% през 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП зае **четвърто място** на застрахователния пазар в автомобилното застраховане.



Силно засегнати са продажбите на **застраховка "Каско"** на МПС. Причините са в цялостния спад в продажбите на нови автомобили и понижението на премията за останалите автомобили вследствие на намаляването на средната им застрахователна стойност поради овехтяване. Друга причина за спада в премийния приход по този вид бизнес е свиването на дейността на лизинговите компании. През 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП предприе промяна в общите условия на този вид застраховка, изразяваща се в допълнителни покрития и разширения в полза на клиента. Тези промени имат за крайна цел привличането на нови клиенти и подобряването на техническия резултат по застраховката.

По застраховка **"Гражданска отговорност на автомобилистите"** въпреки съществения спад в броя на продадените застраховки спрямо 2009 г. през 2010 г. компанията реализира ръст в премийния приход. Това се дължи на планираното повишение на средната цена на застраховката, което се извършва поетапно. При този вид застраховка през 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП зае **трето място** на пазара с пазарен дял 12.00%.



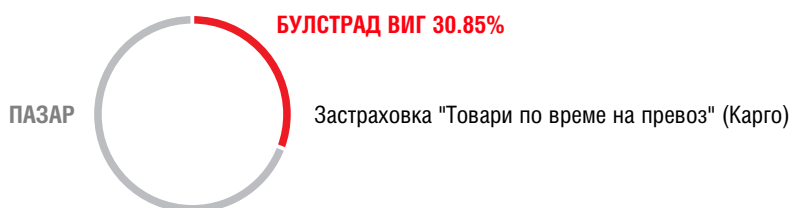
В сектора на **имущественото застраховане** намалението на премийния приход в сравнение с 2009 г. се дължи основно на отпадането на корпоративен бизнес, който излиза от българския застрахователен пазар. Също така се наблюдава намаление при застраховки на домашно имущество, търговски обекти и офиси. И тук основните причини са политиката на финансовите институции към свиване на кредитирането и намаляването на покупателната способност на населението. От друга страна, в частта на индустриалните застраховки компанията успя да увеличи своите клиенти. С пазарен дял 37.07% ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП зае **трето място** на застрахователния пазар за 2010 г.



Морското застраховане отбелязва лек спад през 2010 г. в сравнение с 2009 г. Причините са в прекратяването на полици поради продажбата на някои кораби за скрап, както и на поевтиняването на корабите вследствие на стагнацията на международния пазар, което доведе до намаляване на застрахователните суми. Пазарният дял на компанията при този вид застраховане през 2010 г. беше 37.07% – **второ място** на пазара.



При застраховка **"Товари по време на превоз" (Карго)** се наблюдава известен спад, който може да се обясни с влошените макроикономически показатели на страната по отношение на вноса и износа. Въпреки това и през 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП запази **първото си място** с пазарен дял 30.85%.



При **авиационното застраховане** спадът в премийния приход се дължи главно на отпадането на застрахователен интерес по застрахователни договори на големи клиенти, както и на частичното прекратяване на застрахователни полици поради неплащане на премии. През 2010 г. компанията зае **трето място** на пазара с пазарен дял 19.60%.



Основният премиен приход в **група "Злополука и заболяване"** се формира от застраховка "Трудова злополука". Намалението се дължи основно на отпадането на застраховки, предизвикано от цялостното свиване на икономическата активност и увеличената безработица, в частност и на големия спад в строителния бранш.

При застраховка **"Помощ при пътуване"** тенденцията на спад е обща за застрахователния пазар. Основна причина за това е, че след влизането на България в Европейския съюз сключването на този вид застраховка не е със задължителен характер при пътувания в общността.

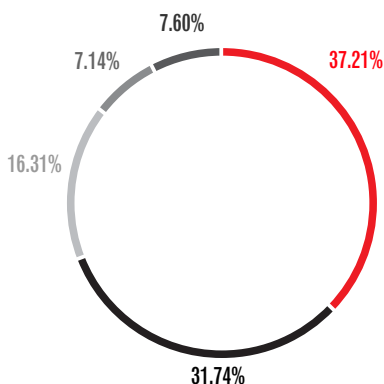
"Обща гражданска отговорност" и „Отговорност на превозвача" са специфичен вид застраховки и икономическата криза се отрази в по-голяма степен върху тяхното търсене. Въпреки това през изминалата година дружеството реализира ръст в обема на продажбите в тази група, за което допринесе макар и в по-малка степен задължителният характер на застраховки "Професионални отговорности". При тези застраховки през 2010 г. компанията зае **първо място** на застрахователния пазар с пазарен дял 30.77%.



Спадът по застраховки "Финансови загуби" се дължи основно на две причини. Първата е целенасочената политика на компанията да сведе тяхното ниво до много ниски граници поради високорисковия им характер в сегашните икономически условия. Втората е свитото кредитиране от страна на финансовите институции.

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА ПО ВИДОВЕ ЗАСТРАХОВАНЕ

Видове застраховане	2010 г.
Общо	100.00%
Автомобилно застраховане	68.95%
Каско	37.21%
Гражданска отговорност на автомобилистите, свързана с притежаването и използването на МПС	31.74%
Имуществено застраховане	16.31%
Пожар и природни бедствия	13.15%
Щети на имущество	3.16%
Карго, авиационно и морско застраховане	7.14%
Карго	2.33%
Авиационно застраховане	2.58%
Морско застраховане	2.23%
Други	7.60%
Злополука и медицински разноси	2.03%
Обща гражданска отговорност и Отговорност на превозвача	5.46%
Финансови загуби	0.11%



Автомобилно застраховане	68.95%
Каско	37.21%
Гражданска отговорност на автомобилистите, свързана с притежаването и използването на МПС	31.74%
Имуществено застраховане	16.31%
Карго, авиационно и морско застраховане	7.14%
Други	7.60%

КЛЮЧОВИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

	31.12.2010 г.	31.12.2009 г.	Хил. лева Изменение, %
Брутен премийен приход	180 656	209 490	-14%
Заработена премия, нетно	155 166	171 356	-9%
Възникнали претенции, нетно*	113 543	107 998	5%
Брутни застрахователни резерви	190 222	181 193	5%
Приходи от инвестиции	4 982	4 243	17%
Общо активи	272 910	269 100	1%
Собствен капитал	38 893	59 088	-34%
Печалба за годината	-20 521	95	-21 701%

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

ОТЧЕТ ЗА УПРАВЛЕНИЕТО ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

1. ИКОНОМИЧЕСКИ И РЕГУЛАТОРНИ ПОКАЗАТЕЛИ

Резултат от дейността

През 2010 г. ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП реализира загуба в размер на 20 521 хил. лева. Финансовият резултат за 2009 г. е печалба в размер на 95 хил. лева. Нетните активи на компанията в края на финансовата година са в размер на 38 893 хил. лева (59 088 хил. лева за 2009 г.). Активите на дружеството към 31 декември 2010 г. възлизат на 272 910 хил. лева (269 100 хил. лева за 2009 г.).

Граница на платежоспособност

Към 31 декември 2010 г. и 2009 г. границата на платежоспособност е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания. Таблицата по-долу обобщава изпълнението на регулаторния показател.

	31 декември	
	2010 г.	2009 г.
Собствени средства,		
намалени с нематериалните активи	16 413	49 190
Записан акционерен капитал	21 478	21 478
Резерви и фондове	39 308	37 316
Неразпределена печалба/непокрита загуба, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(31 980)	197
Намаления		
Участия в дъщерни дружества	12 051	9 280
Нематериални активи	342	521
Граница на платежоспособност	33 365	33 365
Превишение/(дефицит)	(16 952)	15 825

Към 31 декември 2010 г. е налице недостиг на собствени средства, изчислен съгласно регулаторните изисквания, в размер на 16 952 хил. лева. Като първа стъпка в посока на възстановяване на регулаторните показатели на заседание на Управителния съвет от 10 февруари 2011 г. е взето решение за свикване на Общо събрание на акционерите, на което да бъде гласувано решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21 477 630 лева (двадесет и един милиона четиристотин седемдесет и седем хиляди шестстотин и тридесет лева) на 27 614 100 лева (двадесет и седем милиона шестстотин и четиринадесет хиляди и сто лева) чрез издаване на 613 647 (шестстотин и тринадесет хиляди шестстотин четиридесет и седем) броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лева (четиридесет и девет лева). На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е прието решение за увеличение на капитала на дружеството.

Наред с процеса на увеличение на капитала ръководството на компанията се концентрира върху дейности и програми, които имат за цел да възстановят печалбите и рентабилността от застрахователната дейност. Основните области са:

- Редуциране на изплатените обезщетения.
- Постигане на адекватно ниво на техническите резерви.
- Увеличаване на продажбите в по-нискощети линии на бизнес.
- Постигане на разумни и приемливи нива на рисковите премии по автомобилните застраховки чрез поетапно увеличаване на премиите.

- По-ефективно оползотворяване на ресурсите на дружеството, както и повишаване на ефективността от дейността като по-високи нива на директен бизнес например.
- Навлизане в нови пазарни сегменти чрез подкрепата на мажоритарния акционер.

Технически резерви и активи за покритието им

Промени в Наредба № 27 на Комисията за финансов надзор в сила от 12 ноември 2010 г. налагат изменения в прилаганите методи за изчисление на техническите резерви и заделяне на допълнителни резерви. Нетният ефект от промените е увеличение на резервите, изчислени съгласно регулаторните изисквания, с 10 088 хил. лева.

Ръководството на дружеството счита, че извършените промени водят до свръхрезервиране, поради което при оценката на застрахователните задължения са приложени методи, последователни с изискванията на МСФО 4. Съгласно изискванията на стандарта към 31 декември 2010 г. е извършен тест за адекватност на резервите, който показва достатъчност на резервите, изчислени в съответствие с МСФО.

Таблицата по-долу обобщава различието в оценката на застрахователните задължения, извършена съгласно МСФО и Наредба № 27 на Комисията за финансов надзор.

31 декември 2010 г.					
	Процент премиен резерв	Резерв за достатъчност на резерва за предстоящи плащания	Резерв за възникнали, но непредявени претенции	Резерв за неизтекли рискове	Общо
Резерви, изчислени съгласно МСФО, нетно	47 242	–	14 161	2 277	63 680
Резерви, изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	48 030	1 990	19 598	4 150	73 768
Разлика	788	1 990	5 437	1 873	10 088

Показатели, отнасящи се за застрахователната дейност

През 2010 г. дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 180 656 хил. лева (209 490 хил. лева за 2009 г.). Нетната спечелена премия за същия период е 155 166 хил. лева (184 629 хил. лева за 2009 г.). Нетният размер на изплатените обезщетения през 2010 г. е 105 246 хил. лева (104 017 хил. лева за 2009 г.).

2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

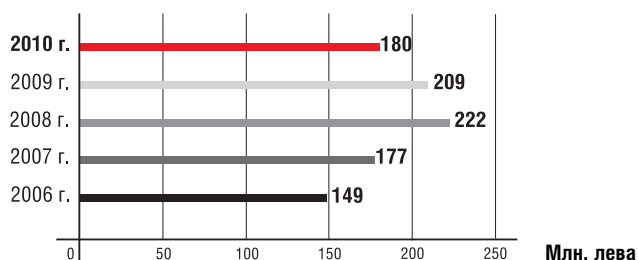
Вследствие на негативната икономическа среда в страната – спад на БВП и свито кредитиране, спадна рязко търсенето на застрахователни услуги. С цел оптимизиране на разходите много клиенти преразгледаха своите застрахователни програми. Налице са и по-малко застраховани обекти по линия на лизингови договори. 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.

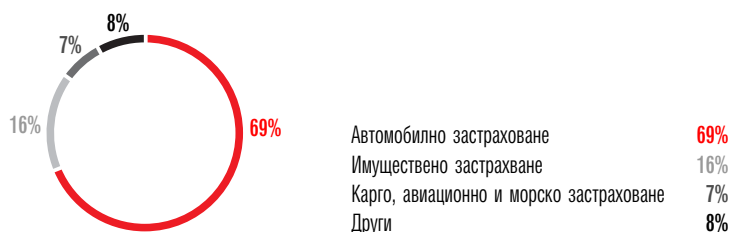
В сравнение с 2009 г. дружеството реализира намаление в премийния приход с 28 834 хил. лева или 14%. Графиката по-долу показва движението в премийния приход за последните пет години.

Брутен премийен приход за периода 2006–2010 г.



По групи на предлаганите застрахователни продукти с най-голям относителен дял е автомобилното застраховане. Графиката по-долу показва разпределението на премийния приход по основни групи на бизнеса за 2010 г.

Брутен премийен приход по видове застраховане за 2010 г.



Продуктите от групата на автомобилните застраховки са "Каско" и "Гражданска отговорност". Автомобилните застраховки съставляват 69% от премийния приход, реализиран през 2010 г. Спрямо 2009 г. застраховка "Каско" бележи спад с 23%. 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" също бележи спад спрямо 2009 г. с 3%. Компанията увеличава постоянно средните премии по тази застраховка и предлага диверсифицирана тарифа за различни географски области на страната.

Премийният приход от групата на карго, морското и авиационното застраховане за 2010 г. е 12 904 хил. лева, което е спад с 3774 хил. лева спрямо 2009 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 2010 г., както и от това, че някои клиенти застраховаха своя бизнес извън страната.

Групата на имущественото застраховане включва застраховките на домашно имущество, индустриални обекти, хотели, ресторанти, магазини. През 2010 г. дружеството бележи спад в премийния приход от имуществено застраховане с 10%. Тук се наблюдава основно ефектът от редуцираната кредитна дейност на банките и преразглеждането на застрахователните разходи на голяма част от клиентите.

Групата на други застрахователни продукти обхваща застраховките на злополуки, отговорности и селско стопанство. Премийният приход в този сегмент през 2010 г. се запазва относително постоянен спрямо 2009 г.

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

Към 31 декември 2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

Акционер	Акционерно участие, %
Ти Би Ай България АД	97.08%
Други	2.92%

Към 31 декември 2010 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.

До началото на юни 2010 г. директен мажоритарен собственик с участие 97.08% в капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП е БЗП Груп ЕАД, собственост на Ти Би Ай България АД. През отчетния период на Общо събрание на акционерите на Ти Би Ай България АД е одобрено решение за преобразуване чрез вливане на БЗП Груп ЕАД в Ти Би Ай България АД. В резултат от вливането Ти Би Ай България АД придобива 97.08% от капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.

На Общо събрание на акционерите, проведено на 25 май 2010 г., е взето решение за разпределение на финансовия резултат за 2009 г, както следва:

- 10% или 9.5 хил. лева във фонд *Резервен*.
- 90% или 85.5 хил. лева във фонд *Допълнителни резерви*.

През 2010 г. общият достигнат оборот на сделки с акции на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП е 114 хил. лева. Таблицата по-долу представя обобщена информация за движението в цената на акциите на дружеството.

	Лева
Начална цена	42.90
Последна цена	30.00
Максимална цена	45.45
Минимална цена	25.03

4. ИНВЕСТИЦИОННА ПОЛИТИКА

4.1. Изисквания за възвръщаемост

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

4.2. Рисков апетит

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

4.3. Инвестиционни ограничения

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

Б. Изисквания за ликвидност. 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 ДРУЖЕСТВА

През отчетния период е сключен договор между ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП и дъщерното дружество ЗАД Булстрад Живот Виена Иншурънс Груп за покупка от страна на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП на 174 000 (сто седемдесет и четири хиляди) броя обикновени поименни акции с право на глас на Здравноосигурително дружество Булстрад Здраве АД. Акциите са с номинална стойност 10 (десет) лева всяка и съставляват 87% от капитала на Здравноосигурително дружество Булстрад Здраве АД. След сделката директното участие на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП в капитала на ЗОД Булстрад Здраве нараства на 97%. Цената на акциите е 2478 хил. лева. След придобиването общата стойност на инвестицията на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП в капитала на ЗОД Булстрад Здраве АД е в размер на 2771 хил. лева.

Таблицата по-долу обобщава участията в дъщерни дружества.

	ЕИРБ Лондон	Ви Ай Джи Сървисиз България	ЗАД Булстрад Живот ВИГ	ЗОД Булстрад Здраве	ВИГ Контакт Център България	Общо
% на участие	85%	100%	95.11%	10%	–	–
31 декември 2008 г.	147	233	8 567	250	–	9 197
Покупка на акции/дялове	–	263	–	16	70	349
31 декември 2009 г.	147	496	8 567	266	70	9 546
% на участие	85%	100%	95%	10%	50%	
Вноски в капитала	–	–	–	27	–	27
Покупка на акции/дялове	–	–	–	2 478	–	2 478
31 декември 2010 г.	147	496	8 567	2 771	70	12 051
% на участие	85%	100%	95%	97%	50%	

6. РИСКОВЕ, СВЪРЗАНИ С ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

6.1. Застрахователен риск

Застрахователният риск се свързва с опасността от настъпване на застрахователно събитие, при което размерът на щетата и съответно на дължимото обезщетение надхвърля размера на формираните застрахователни резерви. Основни действия в управлението на застрахователния риск са:

- Изградените правила и процедури за анализ на риска при сключването на застрахователния договор.
- Периодичният анализ и усъвършенстването на общите условия по застрахователните договори.
- Редовният преглед и анализът на щетимостта по 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

За дейността си през 2010 г. ръководството на дружеството е получило възнаграждения в размер на 860 хил. лева (833 хил. лева за 2009 г.).

През 2010 г. членовете на управителните органи на дружеството нямат придобити или прехвърлени акции и облигации на дружеството.

9. СЪЩЕСТВЕНИ СДЕЛКИ И СЪБИТИЯ ПРЕЗ 2010 г.

През отчетния период няма извършени съществени сделки или реализирани събития освен посоченото в т. 5 придобиване на акции от капитала на ЗОД Булстрад Здраве АД.

10. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Следващата таблица обобщава информация за предоставените от дружеството заеми към 31 декември 2010 г.

Заемополучател	Лихвен процент	Валута	Падеж	Главница	Начислена лихва
ВИГ Контакт Център България АД	6 м. EURIBOR + 5%	EUR	31 декември 2010 г.	167	12
ВИГ Контакт Център България АД	6 м. EURIBOR + 5%	EUR	31 декември 2010 г.	76	6
ВИГ Контакт Център България АД	9%	EUR	31 декември 2011 г.	166	9
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	EUR	31 декември 2010 г.	100	1
				<u>509</u>	<u>28</u>

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

В съответствие със Стандартите за добро корпоративно управление през 2010 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 и телефоните за комуникация с него, тримесечните и годишните отчети на дружеството, отчетите за управлението и други данни за дружеството, които представляват интерес за инвеститорите.
15. Управителният съвет на дружеството контролира изпълнението на програмата за добро корпоративно управление.

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

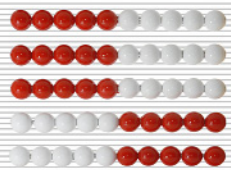
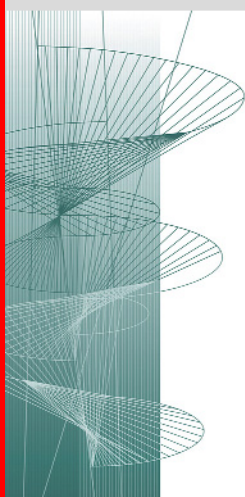
На 29 януари 2010 г. беше проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което г-н Мартин Девиш беше освободен като член на Надзорния съвет по негова молба. Г-н Роналд Грьол беше избран на негово място.

На 25 май 2010 г. беше проведено редовно годишно Общо събрание на акционерите, на което г-н Нисим Царфати беше освободен като член на Надзорния съвет по негова молба.

Румен Янчев

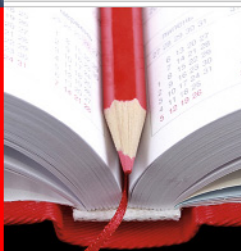


Председател на Управителния съвет
и изпълнителен директор



ГОДИШЕН ОТЧЕТ 2010

**ИНДИВИДУАЛЕН
ГОДИШЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА 2010 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 Индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения Индивидуален финансов отчет на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП (Дружеството), включващ Индивидуалния отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., Индивидуалния отчет за доходите, индивидуалните отчети за всеобхватния доход, за промените в собствения капитал и за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и бележки, включващи обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и друга пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за Индивидуалния финансов отчет

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

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този Индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит 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 Индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

Мнение

По наше мнение Индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за неконсолидираното финансово състояние на Дружеството към 31 декември 2010 г., както и за неговите неконсолидирани финансови резултати от дейността и за неконсолидираните парични потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

Доклад по други правни и надзорни изисквания

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

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството ние докладваме, че историческата финансова информация, представена в Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на неконсолидираната финансова информация, която се съдържа в одитирания Индивидуален годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината, завършваща на 31 декември 2010 г. Отговорността за изготвянето на Годишния индивидуален доклад за дейността, който е одобрен от Управителния съвет на дружеството на 24 март 2011 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Гилбърт МакКол
Управител



КПМГ България ООД
София, 24 март 2011 г.

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31 декември 2010 г.

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

	Бележки	31 декември 2010 г.	31 декември 2009 г.
АКТИВИ			
Нематериални активи	7	342	521
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	12 051	9 546
Други дялови участия	9	93	93
Инвестиционни имоти	10	9 081	9 024
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	11	23 561	24 390
Финансови активи		56 393	66 489
Банкови депозити	12	25 505	47 117
Финансови активи на разположение за продажба	13	30 351	19 026
Предоставени заеми	14	537	346
Дял на презастрахователите		60 648	33 007
– В пренос-премийния резерв	21	18 733	11 338
– В резерва за предстоящи плащания	22	41 915	21 669
Вземания по застрахователни и презастрахователни операции		34 234	48 281
Вземания по застрахователни операции	15	32 334	44 715
Вземания по презастрахователни операции	16	1 900	3 566
Други вземания	17	20 399	19 778
Отсрочени аквизиционни разходи	18	13 728	19 925
Пари и парични еквиваленти	19	42 380	38 046
СУМА НА АКТИВИТЕ		272 910	269 100
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал	20	38 893	59 088
Брутни застрахователни резерви		190 222	181 193
Пренос-премийен резерв, в т.ч.	21	68 252	87 765
– Резерв за неизтекли рискове		2 277	1 786
Резерв за предстоящи плащания	22	121 970	93 428
Отсрочени данъчни пасиви	23	1 900	1 923
Депозити на презастрахователи		17 216	-
Задължения по застрахователни и презастрахователни операции		11 085	13 027
Задължения по застрахователни операции	24	6 184	10 955
Задължения по презастраховане	25	4 901	2 072
Други задължения	26	5 578	3 959
Предплатени премии	27	8 016	9 910
СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ		272 910	269 100

Индивидуалният Отчет за финансовото състояние е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2011 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

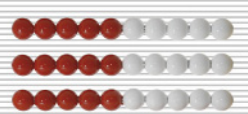
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



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



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.

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

За периода, приключващ на 31 декември

	Бележки	2010 г.	2009 г.
Брутни записани премии	28	180 656	209 490
Отстъпени премии на презастраховател	28	(52 398)	(35 064)
Нетни записани премии	28	128 258	174 426
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв, в т.ч.	21	19 513	(61)
– Промяна в резерва за неизтекли рискове		(491)	87
Промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	21	7 395	(3 009)
Нетна промяна в пренос-премийния резерв		26 908	(3 070)
Спечелени премии, нетни от презастраховане		155 166	171 356
Презастрахователни комисиони	29	7 722	4 381
Нетна доходност от инвестиции	30	4 982	4 243
Други технически приходи, нетни от презастраховане	31	2 175	4 274
Други приходи	32	510	375
ОБЩО ПРИХОДИ		170 555	184 629
Изплатени обезщетения	33	(122 184)	(115 080)
Дял на презастрахователя в изплатените обезщетения	33	16 938	11 063
Нетни изплатени обезщетения	33	(105 246)	(104 017)
Нетна промяна в резерва за предстоящи плащания		(8 297)	(3 981)
Промяна в брутният размер на резерва за предстоящи плащания	22	(28 542)	(4 495)
Промяна в дела на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	22	20 245	514
Възникнали претенции, нетни от презастраховане		(113 543)	(107 998)
Аквизиционни разходи	34	(37 223)	(41 629)
Нетна промяна в отсрочените аквизиционни разходи	18	(6 197)	151
Административни разходи	35	(19 762)	(19 480)
Други технически разходи, нетни от презастраховане	36	(14 332)	(14 993)
Други нетехнически разходи	37	(42)	(39)
ОБЩО РАЗХОДИ		(191 099)	(183 988)
(ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА		(20 544)	641
Данъци върху печалбата	38	–	(645)
Отсрочени данъци	23, 38	23	99
(ЗАГУБА)/ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА		(20 521)	95
(Загуба)/доход на акции, лева	39	(9.55)	0.05

Индивидуалният Отчет за доходите е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2011 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

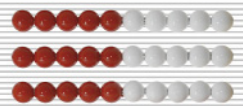
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор

Антоанета Бойчева
Регистриран одитор



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



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.

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

За периода, приключващ на 31 декември

	2010 г.	2009 г.
Финансов резултат за периода	(20 521)	95
Друг всеобхватен доход		
Нетна преоценка на дълготрайни активи	–	(286)
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	326	204
Друг всеобхватен доход за периода, общо	326	(82)
Общо всеобхватен доход след данъци	(20 195)	13

Индивидуалният Отчет за всеобхватния доход е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2011 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

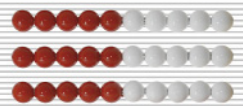
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

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



ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода, приключващ на 31 декември 2010 г.

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

За периода, приключващ на 31 декември

	Бележки	2010 г.	2009 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Финансов резултат за периода		(20 521)	95
Промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи			
Разходи за амортизации	35	1 692	1 916
Загуби от операции с финансови активи	30	270	410
Обезценка на финансови активи	30	30	395
Обезценка на вземания по застрахователна дейност	36	4 289	2 210
Валутна преоценка		(20)	266
Приходи от лихви по депозити и финансови активи и дивиденди	30	(5 456)	(5 485)
Отписани активи	11	355	(205)
Отсрочени данъци	38	(23)	546
Общо промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи		1 137	53
Изменение в активите и пасивите			
Технически резерви, брутен размер	21, 22	9 029	4 556
Дял на презастрахователите в техническите резерви	21, 22	(27 640)	2 494
Вземания по застрахователни операции		12 380	662
Вземания по презастрахователни операции		(2 623)	–
Вземания по други операции		(621)	–
Отсрочени аквизиционни разходи	18	6 197	(151)
Задължения по застрахователни операции		(4 771)	(520)
Задължения по презастраховане	25	2 829	(1 764)
Депозити от презастрахователи		17 216	–
Други задължения		1 619	–
Предплатени премии	27	(1 894)	(4 524)
Общо изменение в активите и пасивите		11 721	753
Нетни парични потоци от оперативна дейност		(7 663)	901

Продължение

За периода, приключващ на 31 декември

Бележки	2010 г.	2009 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	(7 663)	901
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
(Увеличение)/намаление на депозити 12	21 612	(21 008)
(Увеличение)/намаление на други финансови инвестиции 13	(11 325)	4 964
(Увеличение)/намаление на дълготрайни активи	(1 038)	(682)
(Увеличение)/намаление на инвестиционни имоти 10	(57)	(600)
(Увеличение)/намаление на инвестициите в дъщерни предприятия 8	(2 505)	(349)
(Увеличение)/намаление на инвестициите в други предприятия	–	24 490
(Предоставени)/погасени заеми 14	(191)	(346)
Получени лихви	5 501	3 166
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	11 997	9 635
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Увеличение на акционерния капитал	–	1 738
Премии от емисии	–	7 955
Нетни парични потоци от финансова дейност	–	9 693
Увеличение на паричните средства и еквиваленти	4 334	20 229
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода 19	38 046	17 817
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода 19	42 380	38 046

Индивидуалният Отчет за паричните потоци е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2011 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

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

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за периода, приключващ на 31 декември 2010 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	
На 1 януари 2010 г.	21 478	7 955	1 046	11 729	19 670	(1 512)	263	(1 541)	59 088
Общо всеобхватен доход за периода									
Финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	-	-	(20 521)	(20 521)
Друг всеобхватен доход									
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	326	-	-	326
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	326	-	-	326
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал									
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	10	85	-	-	(95)	-	-
Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	10	85	-	-	(95)	-	-
На 31 декември 2010 г.	21 478	7 955	1 056	11 814	19 670	(1 186)	168	(22 062)	38 893

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	-	839	9 861	19 956	(1 716)	2 243	(1 541)	49 382
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

Индивидуалният Отчет за промените в собствения капитал е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет на 24 март 2011 г.

Румен Янчев
Изпълнителен директор

Теодор Илиев
Финансов директор

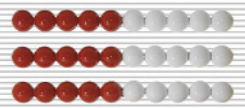
Гилбърт МакКол
Управител
КПМГ България ООД

Маргарита Голева
Регистриран одитор



Антоанета Бойчева
Регистриран одитор

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



ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ПЕРИОДА, ПРИКЛЮЧВАЩ НА 31 ДЕКЕМВРИ 2010 г. – ЧАСТ 1

(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 2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е, както следва:

Акционер	Акционерно участие, %
Ти Би Ай България АД	97.08%
Други	2.92%

До началото на юни 2010 г. директен мажоритарен собственик с участие 97.08% в капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП е БЗП Груп ЕАД, собственост на Ти Би Ай България АД. През отчетния период на Общо събрание на акционерите на Ти Би Ай България АД е одобрено решение за преобразуване чрез вливане на БЗП Груп ЕАД в Ти Би Ай България АД. В резултат от вливането Ти Би Ай България АД придобива 97.08% от капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП. Чрез притежание на 100% от капитала на Ти Би Ай България АД Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Груп е индиректен собственик на 97.08% от капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП.

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 изпълнителни директори заедно и поотделно.

Към 31 декември 2010 г. в дружеството работят 424 служители (2009 г. – 512 служители).

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

2.1. Приложими счетоводни стандарти

Индивидуалните 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 финансово отчитане, 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 индивидуален 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.

Основните валутни курсове спрямо българския лев са, както следва:

Към 31 декември 2010 г.

Към 31 декември 2009 г.

1 евро	1.95583 лева	1 евро	1.95583 лева
1 щатски долар	1.47276 лева	1 щатски долар	1.36409 лева

2.4. Рекласификации, счетоводни грешки и промени в счетоводната политика

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

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 степеня, 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, пряко свързани 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 на амортизация на имотите, машините и оборудване по групи, както следва:

Имоти, машини и оборудване	Години	%
Сгради	33.0	3.03%
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 възникване на правото на вземане. Първоначалната им оценка е по цена 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 във всеобхватния доход, се рекласифицира в печалби и загуби.

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 във всеобхватния доход и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба се рекласифицира в текущи печалби и загуби. Сумата на натрупаната загуба, която се изважда от друг всеобхватен доход 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 в 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, различни от 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. 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 ангажменти, 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 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-премийен 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-премийен 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 сключване 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 лизингови 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; реализираните 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 първоначалното 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 основните 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 2010 г., и не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет.

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

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 приложени от дружеството при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагане на Европейската комисия.

- *МСФО 9 Финансови инструменти* (издаден ноември 2009 г.) и Допълнения към *МСФО 9* (издадени октомври 2010 г.) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и могат да променят класификацията и оценката на финансовите инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в *МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване* (издадени октомври 2010 г.) в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на дружеството.
- Изменения в *МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 януари 2012 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на дружеството.
- Изменения в *МСФО 1 Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010 г.) в сила от 1 юли 2012 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на дружеството.
- Подобрения в *МСФО 2010 г.* (издадени април 2010 г.) в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на дружеството.

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.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо
Към 31 декември 2010 г.				
Акции	2 215	–	61	2 276
ДЦК	21 929	–	–	21 929
Корпоративни облигации	2 274	3 872	–	6 146
Общо	26 418	3 872	61	30 351
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 2010 г. и 2009 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 информация по оперативни сегменти, те ще бъдат определени и представени в съответствие с изискванията на *МСФО 8 Оперативни сегменти*, 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 риск включват определяне на застрахователни лимити, процедури за одобряване на трансакции, 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 притежаването 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 за 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. Оценка 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 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 изискуемия 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 2010 г.	38 893	33 365	116.6%	
Увеличение на лихвените проценти с 500 базови пункта	39 130	33 365	117.3%	0.01
Намаление на лихвените проценти с 500 базови пункта	38 656	33 365	115.9%	(0.01)
Увеличение на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	39 235	33 365	117.6%	0.01
Намаление на пазарната стойност на капиталови инструменти с 15%	38 890	33 365	116.6%	(0.01)
Увеличение на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	39 801	33 365	119.3%	0.03
Намаление на пазарната стойност на недвижимите имоти с 10%	37 985	33 365	113.8%	(0.03)
Увеличение на несъбираемите вземания с 1%	38 536	33 365	115.5%	(0.01)
Намаление на несъбираемите вземания с 1%	39 251	33 365	117.6%	0.01
*Увеличение на щетимостта (резерва за висящи плащания) с 1%	37 674	33 365	112.9%	(0.04)
Намаление на щетимостта (резерва за висящи плащания) с 1%	40 113	33 365	120.2%	0.04

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

Периодично актюерът на дружеството прави оценка дали общо формираните 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 пренос-премийния резерв е ограничен до неизтеклата част на активния портфейл от застрахователни 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 настъпилата 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	2008 г.	2009 г.	2010 г.
1. "Злополука"	1 310	1 171	917
В т.ч. задължителна застраховка "Злополука на пътниците в средствата за обществен транспорт"	679	770	692
2. "Заболяване"	–	–	–
3. "Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства"	6 946	4 917	(2 920)
4. "Релсови превозни средства"	–	–	–
5. "Летателни апарати"	2 879	3 650	3 955
6. "Плавателни съдове"	(5 690)	50	(677)
7. "Товари по време на превоз"	1 975	726	(1 552)
8. "Пожар и природни бедствия"	11 963	12 873	8 000
9. "Щети на имущество"	4 847	2 939	(5 139)
10. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС"	(4 032)	(3 952)	(16 875)
В т.ч. "Гражданска отговорност на автомобилистите"	(4 123)	(2 886)	(13 683)
В т.ч. "Зелена карта"	88	(1 066)	(3 192)
В т.ч. "Гранична застраховка гражданска отговорност"	3	–	–
11. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати"	1 873	1 529	184
12. "Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове"	(434)	(408)	501
13. "Обща гражданска отговорност"	435	4 567	2 006
14. "Застраховка на кредити"	–	–	–
15. "Застраховка на гаранции"	–	–	–
16. "Застраховка на разни финансови загуби"	527	537	261
17. "Застраховка на правни разноски"	–	–	–
18. "Помощ при пътуване"	308	180	73
Общо	22 907	28 779	(11 266)

Видно от таблицата е, че единствено по застраховка "Гражданска отговорност на автомобилистите" през изминалите три години спечелената премия е по-ниска от извършените разходи. С оглед на това е заделен резерв за неизтекли рискове в допълнение на пренос-премийния резерв по застраховката. Извършените изчисления за определяне на стойността на резерва са представени в следната таблица:

Показатели	Сума
Начислени премии	57 216
Пренос-премийен резерв в началото на периода	26 983
Пренос-премийен резерв в края на периода	17 823
Изплатени обезщетения	35 634
Резерв за предстоящи плащания в началото на периода	46 465
Резерв за предстоящи плащания в края на периода	73 091
Фактически извършени разходи, в т.ч.	17 599
Аквизиционни разходи	14 038
Административни разходи	922
Отсрочени аквизиционни разходи в началото на периода	6 746
Отсрочени аквизиционни разходи в края на периода	4 107
Брутен технически резултат	(13 483)
Коефициент на корекция на пренос-премийния резерв	1.20
Резерв за неизтекли рискове, брутен размер	3 620
Дял на презастрахователя	(1 343)
Резерв за неизтекли рискове, нетен размер	2 277

Тестът за адекватност на резерва за предстоящи плащания представлява проверка доколко образуваният резерв е достатъчен да покрие всички очаквани бъдещи парични потоци във връзка с настъпили, но неплатени преди края на отчетния период претенции по застрахователни договори. Стойността на очакваните бъдещи плащания по настъпили претенции е изчислена на базата на статистиката за платените претенции за последните девет години, като е използван верижно-стълбовият метод. Получените стойности са завишени с допълнителен фактор (tail factor) за очаквани плащания след деветата година от събитието. Резултатите от теста са посочени в табличен вид и показват, че заделените от дружеството резерви са достатъчни за покриване на бъдещите плащания по настъпили застрахователни събития.

Видове застраховки	Заделен резерв към 31 декември 2010 г.	Текуща приблизителна оценка на очакваните плащания	Разлика
"Злополука"	785	308	477
В т.ч. Задължителна застраховка "Злополука на пътниците в средствата за обществен транспорт"	102	–	102
"Заболяване"	–	–	–
"Сухопътни превозни средства, без релсови превозни средства"	15 891	14 479	1 412
"Релсови превозни средства"	–	–	–
"Летателни апарати"	249	249	–
"Плавателни съдове"	879	586	293
"Товари по време на превоз"	318	278	40
"Пожар и природни бедствия"	4 481	3 687	794
"Щети на имущество"	3 324	2 816	508
"Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС"	93 955	93 895	60
В т.ч. "Гражданска отговорност на автомобилистите"	73 091	–	73 091
В т.ч. "Зелена карта"	20 864	–	20 864
В т.ч. "Гранична застраховка гражданска отговорност"	–	–	–
"Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на летателни апарати"	14	14	–
"Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове"	–	–	–
"Обща гражданска отговорност"	1 982	1 239	743
"Застраховка на кредити"	–	–	–
"Застраховка на гаранции"	–	–	–
"Застраховка на разни финансови загуби"	70	70	–
"Застраховка на правни разноски"	–	–	–
"Помощ при пътуване"	22	66	(44)
Общо	121 970	117 687	4 283

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 Българската народна банка (БНБ), и колебанията им 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 2010 г. и 31 декември 2009 г. В нея са включени активите и пасивите на дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали са изложени пряко на лихвен риск.

2010 г.	Ефективен лихвен процент	Шест месеца	Една година	Фиксирана лихва	Безлихвени	Общо
Активи						
Депозити във финансови институции	6.96%	–	–	25 505	–	25 505
ДЦК на разположение за продажба	–	–	–	21 929	–	21 929
Корпоративни облигации на разположение за продажба	7.47%	1 478	–	4 668	–	6 146
Капиталови инструменти на разположение за продажба	4.82%	–	–	–	2 276	2 276
Инвестиции в дъщерни дружества	–	–	–	–	12 051	12 051
Инвестиции в други дялови участия	–	–	–	–	93	93
Предоставени заеми	–	–	261	276	–	537
Парични наличности	0.10%	–	–	4 755	1 341	6 096
Парични еквиваленти	6.96%	–	–	36 284	–	36 284
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	23 561	23 561
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	9 081	9 081
Нематериални активи	–	–	–	–	342	342
Дял на презастрахователя в техническите резерви	–	–	–	–	60 648	60 648
Вземания и други активи	–	–	–	–	68 361	68 361
Общо активи		1 478	261	93 417	177 754	272 910
Пасиви						
Застрахователни резерви	–	–	–	–	190 222	190 222
Задължения по застрахователни операции	–	–	–	–	6 184	6 184
Задължения по презастраховане	–	–	–	–	4 901	4 901
Депозити на презастрахователи	2%	–	–	17 216	–	17 216
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	–	1 900	1 900
Предплатени премии	–	–	–	–	8 016	8 016
Други задължения	–	–	–	–	5 578	5 578
Капитал и резерви	–	–	–	–	38 893	38 893
Общо пасиви	–	–	–	17 216	255 694	272 910

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

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 2010 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 2010 г. и 31 декември 2009 г. В нея са включени активите и пасивите на дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали са изложени пряко на валутен риск.

31 декември 2010 г.	Лева и евро	Щатски долари	Други	Общо
АКТИВИ				
Нематериални активи	342	–	–	342
Инвестиции в дъщерни предприятия	12 051	–	–	12 051
Други дялови участия	93	–	–	93
Инвестиционни имоти	9 081	–	–	9 081
Имоти, машини съоръжения и оборудване	23 561	–	–	23 561
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	25 505	–	–	25 505
Финансови активи на разположение за продажба	30 351	–	–	30 351
Предоставени заеми	537	–	–	537
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	18 238	487	8	18 733
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	37 046	4 868	1	41 915
Вземания по застрахователни операции	31 509	812	13	32 334
Вземания по презастрахователни операции	1 679	221	–	1 900
Други вземания	20 399	–	–	20 399
Отсрочени аквизиционни разходи	13 368	357	3	13 728
Пари и парични еквиваленти	39 704	2 673	3	42 380
ОБЩО АКТИВИ	263 464	9 418	28	272 910
ПАСИВИ				
Отсрочени данъчни пасиви	1 900	–	–	1 900
Пренос-премийен резерв	66 510	1 715	27	68 252
Резерв за предстоящи плащания	118 909	1 200	1 861	121 970
Задължения по застрахователни операции	6 029	62	93	6 184
Задължения по презастраховане	4 771	128	2	4 901
Депозити на презастрахователи	16 761	448	7	17 216
Други задължения	5 578	–	–	5 578
Предплатени премии	7 812	201	3	8 016
ОБЩО ПАСИВИ	228 270	3 754	1 993	234 017
Нетна валутна позиция	35 194	5 664	(1 965)	

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)	

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 също и увеличава 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 2010 г. и 31 декември 2009 г., групирани по остатъчен срок до падежа.

2010 г.	До един месец	1-3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	Над пет години	Неопре- делен падеж	Общо
АКТИВИ							
Нематериални активи	–	–	–	–	–	342	342
Инвестиции в дъщерни предприятия	–	–	–	–	–	12 051	12 051
Други дялови участия	–	–	–	–	–	93	93
Инвестиционни имоти	–	–	–	–	–	9 081	9 081
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	–	–	–	–	–	23 561	23 561
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	–	25 505	–	–	–	25 505
Финансови активи на разположение за продажба	30 351	–	–	–	–	–	30 351
Предоставени заеми	–	–	537	–	–	–	537
Дял на презастрахователя в пренос-премийния резерв	221	961	17 041	511	–	–	18 733
Дял на презастрахователя в резерва за предстоящи плащания	20 224	4 254	4 183	8 219	5 036	–	41 915
Вземания по застрахователни операции	382	1 659	29 413	880	–	–	32 334
Вземания по презастрахователни операции	917	193	190	373	228	–	1900
Други вземания	423	4 812	15 164	–	–	–	20 399
Отсрочени аквизиционни разходи	161	699	12 497	371	–	–	13 728
Пари и парични еквиваленти	28 280	14 100	–	–	–	–	42 380
ОБЩО АКТИВИ	80 958	26 679	104 531	10 353	5 263	45 128	272 910
ПАСИВИ							
Отсрочени данъчни пасиви	–	–	–	1 900	–	–	1 900
Пренос-премиен резерв, в т.ч. резерв за неизтекли рискове	805	3 502	62 086	1 858	–	–	68 252
Резерв за предстоящи плащания	58 274	12 491	12 285	24 133	14 788	–	121 970
Депозити на презастрахователи	4 491	1 340	8 283	2 008	1 094	–	17 216
Задължения по застрахователни операции	2 955	633	623	1 224	750	–	6 184
Задължения по презастраховане	58	251	4 458	134	–	–	4 901
Други задължения	907	865	1 235	2 570	–	–	5 578
Предплатени премии	7 848	168	–	–	–	–	8 016
ОБЩО ПАСИВИ	75 336	19 251	88 971	33 828	16 633	–	234 017
Разлика в падежните прагове на активи и пасиви	5 621	7 428	15 561	(23 475)	(11 370)	45 128	

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	

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 2010 г. и 31 декември 2009 г.

2010 г. Активи с кредитен риск	AA+	AA-BBB	По-малък от BBB	Без рейтинг	Общо
Банкови депозити с остатъчен матуритет над 90 дни	–	16 289	9 216	–	25 505
Дългови ценни книжа	985	21 496	400	5 194	28 075
Предоставени заеми	–	–	–	537	537
Вземания по застрахователни операции	–	–	–	32 334	32 334
Вземания от презастрахователи, включително дял на презастрахователите в техническите резерви	–	61 243	719	586	62 548
Други вземания	–	–	–	20 399	20 399
Пари и парични еквиваленти в банки	–	16 947	24 092	–	41 039
Общо активи с кредитен риск	985	115 975	34 427	59 050	210 437
Активи без кредитен риск					62 473
Общо активи	985	115 975	34 427	59 050	272 910

2009 г. Активи с кредитен риск	AA+	AA-BBB	По-малък от BBB	Без рейтинг	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	–	3 803	36 573
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	79 014	202 495
Активи без кредитен риск					66 605
Общо активи	393	74 024	49 064	79 014	269 100

7. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Лицензи	Общо
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
Отчетна стойност			
На 1 януари 2010 г.	1 508	463	1 971
Придобити	–	37	37
Отписани	–	–	–
Салдо към 31 декември 2010 г.	1 508	500	2 008
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
Акумулирана амортизация			
На 1 януари 2010 г.	1 270	180	1 450
Начислена	123	93	216
Отписана	–	–	–
Салдо на 31 декември 2010 г.	1 393	273	1 666
Балансова стойност на			
31 декември 2009 г.	238	283	521
31 декември 2010 г.	115	227	342

8. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	ЕИРБ Лондон	Ви Ай Джи Сървисиз България	ЗАД Булстрад Живот ВИГ	ЗОО Булстрад Здраве	ВИГ Контакт Център България	Общо
Процент на участие	85%	100%	95%	10%	50%	
1 януари 2009 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
Вноски в капитала	–	–	–	27	–	27
Покупка на акции	–	–	–	2 478	–	2 478
31 декември 2010 г.	147	496	8 567	2 771	70	12 051
Процент на участие	85%	100%	95%	97%	50%	

9. ДРУГИ ДЯЛОВИ УЧАСТИЯ

	31 декември	
	2010 г.	2009 г.
Други инвестиции	93	93
	<u>93</u>	<u>93</u>

10. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	2010 г.	2009 г.
Към 1 януари	9 024	8 424
Придобивания	57	600
Към 31 декември	<u>9 081</u>	<u>9 024</u>

11. ИМОТИ, МАШИНИ, СЪОРЪЖЕНИЯ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради	Транспортни средства	Компютърно оборудване	Мебели и оборудване	Общо
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
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2010 г.	3 307	1 529	1 065	3 291	9 192
Придобити	–	298	279	424	1 001
Отписани	–	(488)	(397)	(257)	(1 142)
Салдо на 31 декември 2010 г.	3 307	1 339	947	3 458	9 051
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
Акумулирана амортизация					
Салдо на 1 януари 2010 г.	898	1 041	656	2 204	4 799
Начислена	898	113	128	337	1 476
Отписана	–	(385)	(258)	(144)	(787)
Салдо на 31 декември 2010 г.	1 796	769	526	2 397	5 488
Преоценъчен резерв					
Салдо на 1 януари 2009 г.	19 998	–	–	–	19 998
Начислен	–	–	–	–	–
Отписан	–	–	–	–	–
Салдо на 31 декември 2009 г.	19 998	–	–	–	19 998
Преоценъчен резерв					
Салдо на 1 януари 2010 г.	19 998	–	–	–	19 998
Начислен	–	–	–	–	–
Отписан	–	–	–	–	–
Салдо на 31 декември 2010 г.	19 998	–	–	–	19 998
Балансова стойност					
На 31 декември 2009 г.	22 407	487	409	1 087	24 390
На 31 декември 2010 г.	21 509	570	421	1 061	23 561

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 311 хил. лева (96 хил. лева за 2009 г.).

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

12. БАНКОВИ ДЕПОЗИТИ

	31 декември	
	2010 г.	2009 г.
В български лева	12 549	5 064
В чуждестранна валута	12 956	42 053
	25 505	47 117

В стойността на депозитите е включена начислена лихва в размер на 868 хил. лева (1208 хил. лева за 2009 г.).

13. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

31 декември

	2010 г.	2009 г.
Държавни ценни книжа	17 821	–
Чуждестранни ДЦК	3 124	5 755
Общински облигации	984	–
Корпоративни облигации	6 146	10 862
Акции на търговски дружества	2 276	2 409
	<u>30 351</u>	<u>19 026</u>

14. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Заемополучател	Лихвен процент	Валута	Падеж	Главница	Начислена лихва	Балансова стойност
Към 31 януари 2010 г.						
ВИГ Контакт	6 м		31			
Център България АД	EURIBOR		декември			
	+ 5%	EUR	2011 г.	166	12	178
ВИГ Контакт	6 м		31			
Център България АД	EURIBOR		декември			
	+ 5%	EUR	2011 г.	76	6	82
ВИГ Контакт			31 декември			
Център България АД	9%	EUR	2011 г.	166	10	176
Ти Би Ай			31 декември			
Инфо ЕООД	8%	EUR	2011 г.	100	1	101
Общо				<u>508</u>	<u>29</u>	<u>537</u>
Към 31 януари 2009 г.						
ВИГ Контакт	6 м		31			
Център България АД	EURIBOR		декември			
	+ 5%	EUR	2010 г.	166	2	168
ВИГ Контакт			31 декември			
Център България АД	9%	EUR	2010 г.	76	1	77
Ти Би Ай			31 януари			
Инфо ЕООД	8%	EUR	2010 г.	100	1	101
Общо				<u>342</u>	<u>5</u>	<u>346</u>

15. ВЗЕМАНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

31 декември

	2010 г.	2009 г.
Вземания по застрахователни операции	35 748	46 300
Обезценка	(3 414)	(1 585)
	<u>32 334</u>	<u>44 715</u>

Към 31 декември 2010 г. дружеството няма вземания, обременени с тежести или служещи като залози.

16. ВЗЕМАНИЯ ПО ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

	31 декември	
	2010 г.	2009 г.
Вземания по обезщетения	723	3 409
Вземания по застрахователни премии	1 177	157
	<u>1 900</u>	<u>3 566</u>

17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	31 декември	
	2010 г.	2009 г.
Вземания по регреси	16 653	14 739
Предплатени разходи	799	1 102
Гаранции	2 756	2 620
Вземания по посредничество	472	458
Съдебни вземания	194	194
Доставчици по аванси	29	75
Вземания от клиенти	255	243
Вземания по ценни книжа	877	–
Други	1 448	973
Обезценка на вземания по регреси	(3 084)	(626)
	<u>20 399</u>	<u>19 778</u>

Към 31 декември 2010 г. дружеството посочва като вземания по гаранции суми, свързани с участието в обществени поръчки, както и блокиран депозит в Уникредит Булбанк АД, предоставен като обезпечение по издадена гаранция в полза на Националното бюро на българските автомобилни застрахователи.

18. ОТСРОЧЕНИ АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ**А) Състояние към**

	31 декември 2010 г.			31 декември 2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Автомобилно застраховане	12 022	754	11 268	17 348	62	17 286
Карго, авиационно и морско застраховане	160	33	127	167	18	149
Имуществено застраховане	2 636	1 048	1 588	2 676	931	1 745
Друго застраховане	800	55	745	856	111	745
Общо	<u>15 618</u>	<u>1 890</u>	<u>13 728</u>	<u>21 047</u>	<u>1 122</u>	<u>19 925</u>

Б) Изменение в отсрочените аквизиционни разходи

	2010 г.			2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Салдо на 1 януари	<u>21 047</u>	<u>1 122</u>	<u>19 925</u>	<u>20 834</u>	<u>1 060</u>	<u>19 774</u>
Начислен за периода	15 618	1 890	13 728	21 047	1 122	19 925
Освободен за периода	(21 047)	(1 122)	(19 925)	(20 834)	(1 060)	(19 774)
Изменение	<u>(5 429)</u>	<u>768</u>	<u>(6 197)</u>	<u>213</u>	<u>62</u>	<u>151</u>
Салдо на 31 декември	<u>15 618</u>	<u>1 890</u>	<u>13 728</u>	<u>21 047</u>	<u>1 122</u>	<u>19 925</u>

19. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

31 декември

	2010 г.	2009 г.
В каса и разплащателни сметки	6 096	7 011
Банкови депозити под 90 дни	36 284	31 035
	42 380	38 046
В чуждестранна валута	28 950	16 509
В български лева	13 430	21 537
	42 380	38 046

В стойността на депозитите е включена начислена лихва в размер на 972 хил. лева (1179 хил. лева за 2009 г.).

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2010 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.

До началото на юни 2010 г. директен мажоритарен собственик с участие 97.08% в капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП е БЗП Груп ЕАД, собственост на Ти Би Ай България АД. През отчетния период на Общо събрание на акционерите на Ти Би Ай България АД е одобрено решение за преобразуване чрез вливане на БЗП Груп ЕАД в Ти Би Ай България АД. В резултат от вливането Ти Би Ай България АД придобива 97.08% от капитала на ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП.

Разпределението на капитала към 31 декември 2010 г. и 31 декември 2009 г. е, както следва:

Акционер	31 декември 2010 г.		31 декември 2009 г.		Изменение
	Брой на акциите	Процент на участие	Брой на акциите	Процент на участие	Брой на акциите
Ти Би Ай България АД	2 085 149	97.08%	–	–	2 085 149
БЗП Груп ЕАД	–	–	2 085 149	97.08%	(2 085 149)
Други	62 614	2.92%	62 614	2.92%	–
	2 147 763	100%	2 147 763	100%	–

21. ПРЕНОС-ПРЕМИЕН РЕЗЕРВ

А) Състояние към

	31 декември 2010 г.			31 декември 2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Автомобилно застраховане	51 142	9 751	41 391	70 346	1 431	68 915
Карго, авиационно и морско застраховане	2 581	1 667	914	2 633	1 501	1 132
Имуществено застраховане	10 764	6 625	4 139	10 846	7 428	3 418
Друго застраховане	3 765	690	3 075	3 940	978	2 962
Общо	68 252	18 733	49 519	87 765	11 338	76 427

Брутният размер на пренос-премийния резерв по автомобилно застраховане включва 2277 хил. лева (1786 хил. лева за 2009 г.) резерв за неизтекли рискове.

Б) Изменение в пренос-премийния резерв

	2010 г.			2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
На 1 януари	87 765	11 338	76 427	87 704	14 346	73 358
Начислен	68 252	18 733	49 519	87 765	11 338	76 427
Освободен	(87 765)	(11 338)	(76 427)	(87 704)	(14 346)	(73 358)
Изменение	(19 513)	7 395	(26 908)	61	(3 008)	3 069
На 31 декември	<u>68 252</u>	<u>18 733</u>	<u>49 519</u>	<u>87 765</u>	<u>11 338</u>	<u>76 427</u>

22. РЕЗЕРВ ЗА ПРЕДСТОЯЩИ ПЛАЩАНИЯ

А) Състояние към

	31 декември 2010 г.			31 декември 2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
Резерв по предявени, но неплатени обезщетения	94 977	29 083	65 894	67 649	14 702	52 947
Резерв по възникнали, но непредявени обезщетения	26 993	12 832	14 161	25 779	6 967	18 812
Общо	<u>121 970</u>	<u>41 915</u>	<u>80 055</u>	<u>93 428</u>	<u>21 669</u>	<u>71 759</u>

Б) Изменение

	2010 г.			2009 г.		
	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер	Брутен размер	Дял на презастрахователя	Нетен размер
На 1 януари	93 428	21 669	71 759	88 933	21 155	67 778
Начислен	121 970	41 915	80 055	93 428	21 669	71 759
Освободен	(93 428)	(21 669)	(71 759)	(88 933)	(21 155)	(67 778)
Изменение	28 542	20 245	8 296	4 495	514	3 981
На 31 декември	<u>121 970</u>	<u>41 915</u>	<u>80 055</u>	<u>93 428</u>	<u>21 669</u>	<u>71 759</u>

23. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

А) Състояние към

	Активи		Пасиви		Нето активи/(пасиви)	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
Финансови активи на разположение за продажба	–	–	119	152	(119)	(152)
Инвестиционни имоти	–	–	568	568	(568)	(568)
Земи и сгради	–	–	1 591	1 591	(1 591)	(1 591)
Обезценка на дълготрайни активи	49	49	–	–	49	49
Амортизация на дълготрайни активи	113	69	–	–	113	69
Неизползвани отпуски и провизии за пенсии	20	27	–	–	20	27
Неизплатени суми по извънтрудови правоотношения	196	243	–	–	196	243
Нетни данъчни (активи)/пасиви	378	388	2 278	2 311	(1 900)	(1 923)

Б) Изменение в отсрочените данъци

	2009 г.	Изменение в друг всеобхватен доход	Изменение в Отчета за доходите	2010 г.
Финансови активи на разположение за продажба	(152)	–	33	(119)
Инвестиционни имоти	(568)	–	–	(568)
Земи и сгради	(1 591)	–	–	(1 591)
Обезценка на дълготрайни активи	49	–	–	49
Амортизация на дълготрайни активи	70	–	43	113
Неизползвани отпуски и провизии за пенсии	26	–	(6)	20
Неизплатени суми по извънтрудови правоотношения	243	–	(47)	196
Нетни данъчни (активи) /пасиви	(1 923)	–	23	(1 900)

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

31 декември

	2010 г.	2009 г.
Задължения по застрахователни операции	2 174	4 903
Задължения към агенти и брокери	4 010	6 052
	6 184	10 955

25. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

31 декември

	2010 г.	2009 г.
Задължения по отстъпени премии	4 379	1 550
Задължения по комисиони	522	522
	4 901	2 072

26. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

31 декември

	2010 г.	2009 г.
Задължения към Гаранционен фонд	1 109	1 254
Задължения, свързани с придобиване на дъщерни компании	2 478	–
Персонал и други свързани с възнагражденията	324	371
Провизии за пенсии и компенсиреми отпуски	198	256
Задължения към доставчици	330	153
Задължения за данъци	130	764
Задължения по социално осигуряване	124	135
Задължения по финансов лизинг	291	472
Авансово получени лихви	–	136
Други задължения	594	418
	5 578	3 959

Към 31 декември 2010 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%	40	41	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.08.2011 г.	8%	15	16	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.02.2012 г.	8%	34	35	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	25.06.2012 г.	8%	98	106	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	25.09.2012 г.	8%	44	48	Компютърно оборудване
Ти Би Ай Лизинг ЕАД	20.04.2013 г.	8%	60	72	Компютърно оборудване
			291	318	

Матуритетната структура на лизинговите задължения е, както следва:

	Настояща стойност на плащанията	Минимални плащания
В рамките до една година	200	217
Над една до пет години	91	101
	<u>291</u>	<u>318</u>

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

	2010 г.	31 декември 2009 г.
Предплатени премии (включително застраховка "Гражданска отговорност")	8 016	9 910
	<u>8 016</u>	<u>9 910</u>

28. ЗАПИСАНИ ПРЕМИИ

	2010 г.			2009 г.		
	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии	Брутни записани премии	Отстъпени премии	Нетни записани премии
Автомобилно застраховане	124 561	(27 834)	96 727	146 312	(2 766)	143 546
Карго, авиационно и морско застраховане	12 904	(8 069)	4 835	16 678	(8 606)	8 072
Имуществено застраховане	29 469	(14 232)	15 237	32 785	(20 470)	12 315
Друго застраховане	13 722	(2 263)	11 459	13 715	(3 222)	10 493
Общо	<u>180 656</u>	<u>(52 398)</u>	<u>128 258</u>	<u>209 490</u>	<u>(35 064)</u>	<u>174 426</u>

29. ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ КОМИСИОНИ

	2010 г.	2009 г.
Презастрахователни комисиони	7 722	4 381
	<u>7 722</u>	<u>4 381</u>

30. НЕТНА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИИ

	2010 г.	2009 г.
Приходи от лихви по депозити и парични еквиваленти	4 161	4 429
Приходи от лихви и дивиденди по финансови активи на разположение за продажба	1 295	1 056
Реализирани печалби от операции с финансови активи на разположение за продажба	(270)	(410)
Обезценка на финансови активи на разположение за продажба	(30)	(395)
Ефект от валутни преоценки	12	(266)
Разходи по управление на инвестиции	(287)	(220)
Приходи от наем на инвестиционни имоти	101	49
	<u>4 982</u>	<u>4 243</u>

31. ДРУГИ ТЕХНИЧЕСКИ ПРИХОДИ, НЕТНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

	2010 г.	2009 г.
Приходи от отписани задължения по прекратени застрахователни договори	230	2 023
Приходи от валутна преоценка на застрахователни вземания/задължения	1 690	1 212
Приходи от посредничество по съзастраховане	–	733
Приходи от лихви от застрахователна дейност	45	64
Приходи от възстановени загуби от обезценка	5	8
Приходи от абандони	205	234
	<u>2 175</u>	<u>4 274</u>

32. ДРУГИ ПРИХОДИ

	2010 г.	2009 г.
Приходи от продажба на активи	–	205
Приходи от получени неустойки	465	–
Други приходи	<u>45</u>	<u>170</u>
	<u>510</u>	<u>375</u>

33. ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ

	2010 г.			2009 г.		
	Брутни изплатени обезщетения	Дял на презастрахователя	Нетни изплатени обезщетения	Брутни изплатени обезщетения	Дял на презастрахователя	Нетни изплатени обезщетения
Автомобилно застраховане	(97 356)	4 980	(92 376)	(98 356)	3 180	(95 176)
Карго, авиационно и морско застраховане	(5 980)	2 755	(3 225)	(5 584)	2 269	(3 315)
Имуществено застраховане	(12 538)	8 992	(3 546)	(7 351)	5 323	(2 028)
Друго застраховане	(6 310)	211	(6 099)	(3 789)	291	(3 498)
Общо	<u>(122 184)</u>	<u>16 938</u>	<u>(105 246)</u>	<u>(115 080)</u>	<u>11 063</u>	<u>(104 017)</u>

34. АКВИЗИЦИОННИ РАЗХОДИ

	2010 г.	2009 г.
Разходи за комисиони	(34 574)	(39 527)
Други аквизиционни разходи	(2 649)	(2 102)
	<u>(37 223)</u>	<u>(41 629)</u>

35. АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2010 г.	2009 г.
Възнаграждения и свързани с тях разходи	(9 078)	(9 791)
Поддръжка на офиси	(4 801)	(5 361)
Реклама	(1 116)	(830)
Амортизации	(1 692)	(1 916)
Професионални услуги, включително разходи за одит	(262)	(263)
Банкови такси	(364)	(414)
Отписани вземания	(896)	–
Други разходи	(1 553)	(905)
	<u>(19 762)</u>	<u>(19 480)</u>

За дейността си през 2010 г. ръководството на дружеството е получило общо възнаграждения в размер на 860 хил. лева (832 хил. лева за 2009 г.), включени в позиция *Възнаграждения и свързани с тях разходи*.

В позиция *Професионални услуги* са включени 120 хил. лева (78 хил. лева за 2009 г.) разходи за консултантски услуги.

36. ДРУГИ ТЕХНИЧЕСКИ РАЗХОДИ, НЕТНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ

	2010 г.	2009 г.
Разходи за отписани застрахователни вземания	(8 662)	(11 488)
Обезценка на застрахователни вземания	(4 289)	(2 210)
Разходи за Гаранционен фонд и други данъци и такси	(88)	(267)
Разходи от валутна преоценка на застрахователни вземания/задължения	(1 157)	(981)
Други застрахователни разходи	(136)	(47)
	<u>(14 332)</u>	<u>(14 993)</u>

37. ДРУГИ НЕТЕХНИЧЕСКИ РАЗХОДИ

Позиция *Други нетехнически разходи* съдържа разходи за начислени лихви по финансов лизинг в размер на 42 хил. лева (39 хил. лева за 2009 г.).

38. РАЗХОДИ ЗА ДАНЬЦИ

	2010 г.	2009 г.
Финансов резултат преди данъци	(20 544)	641
Преобразуване на счетоводния резултат за данъчни цели, в т.ч.	2 009	5 806
Увеличения	10 058	15 014
Намаления	(8 049)	(9 208)
Финансов резултат след данъчно преобразуване	(18 535)	6 447
Данъчна ставка	10%	10%
Данък печалба	–	(645)
Отсрочен данък	23	99
Балансова (загуба) печалба след данъци	(20 521)	95
Ефективна данъчна ставка	0.1%	85.2%

39. ДОХОД НА АКЦИИ

	2010 г.	2009 г.
Брой на акциите в началото на периода	2 147 763	1 974 000
Брой на акциите в края на периода	2 147 763	2 147 763
Среднопретеглен брой на акциите за периода	2 147 763	2 060 882
Финансов резултат за периода	(20 521)	95
Доход на акции, лева	(9.55)	0.05

40. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързано лице	Вземане	Задължение	Приход	Разход	Вид на сделката
ЗОД Булстрад Здраве		38		133	Здравни застраховки на служители
Ви Ай Джи Сървисиз България ООД			77		Наем на офиси
		6		6	Комисиони по застрахователно посредничество
	38				Префактуриране на разходи – комунални услуги
		186		2 118	По договор за предоставяне на услуги по ликвидация на щети
				106	Наем на рекламна площ
			31		Приходи от застраховки
ЗАД Булстрад Живот ВИГ		2 478			Задължения по придобиване на акции от капитала на ЗОД Булстрад Здраве
		22		106	Разходи по застраховка „Живот“ на служители
	49				По договор за сътрудничество
		10			Задължения по щети
ЗК Български имоти АД			31		По застрахователни договори
		82			Задължения по регреси
		11			Задължения по съзастрахователни договори
	1		1		Възстановяване на разходи
ЗАД Български имоти Живот			4		Приходи по застраховки
ВИГ Контакт Център България АД	436		23		Предоставен заем и приходи от лихви по заема
Ти Би Ай Асет Мениджмънт		19		287	Управление на активи
			5		Приходи от застраховки
ПОК Доверие			13		По договор за наем
			54		Приходи от застраховки
Ти Би Ай Инфо Ад	101				Предоставен заем
				211	Поддръжка на софтуер

Свързано лице	Вземане	Задължение	Приход	Разход	Вид на сделката
Виена Иншурънс Груп	232				Префактуриране на разходи за преоформяне на марката на компанията
Булстрад Трудова медицина ЕООД				11	Съгласно договор за медицинско обслужване
Ключов персонал				860	Възнаграждения на лица по договори за управление
				22	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	857	2 852	239	3 873	

41. СЪБИТИЯ СЛЕД ОТЧЕТНАТА ДАТА

На заседание на Управителния съвет от 10 февруари 2011 г. е взето решение за свикване на Общо събрание на акционерите, на което да се гласува решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21 477 630 лева (двадесет и един милиона четиристотин седемдесет и седем хиляди шестстотин и тридесет лева) на 27 614 100 лв. (двадесет и седем милиона шестстотин и четиринадесет хиляди и сто лева) чрез издаване на 613 647 (шестстотин и тринадесет хиляди шестстотин четиридесет и седем) броя нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лева (четиридесет и девет лева). На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е прието решение за увеличение на капитала на дружеството.



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



КРИСТОФ РАТ

Член на Управителния съвет
и изпълнителен директор
тел. 02/9856212
e-mail: c_rath@bulstrad.bg



РУМЯНА МИЛАНОВА

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



ИАНА ЕВСТАТИЕВА

Член на Управителния съвет
и управител на Ви Ай Джи Сървисиз България
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



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

**НИКОЛА ПАМУКОВ**

Директор на дирекция „Актьерство“

тел. 02/9856273

e-mail: nikola_pamukov@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 02/9856264

e-mail: plamen_zahariyev@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**

Главен експерт в дирекция

"Селскостопанско застраховане"

тел. 02/9856263

e-mail: nedelcho_ilchev@bulstrad.bg

ФУНКЦИОНАЛНИ ДИРЕКЦИИ



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

Заместник директор "Маркетинг и управление
на контактите с клиента"

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



АНГЕЛ ШИНОВ

Директор на дирекция "Анализ, координация
и контрол на застрахователните обезщетения"

тел. 02/9856140

e-mail: a_shinov@bulstrad.bg



КОНСТАНТИН ИВАНОВ

Директор на дирекция

"Застрахователни претенции – Общо застраховане"

тел. 02/9856123

e-mail: konstantin_ivanov@bulstrad.bg



МИЛКА ВЕЛЕВА

Ръководител на служба „Вътрешен контрол“
тел. 02/9856130
e-mail: veleva_m@bulstrad.bg



СТАНИМИР ГРИГОРОВ

Директор на дирекция "Сервизна мрежа"
тел. 02/9117540
e-mail: st_grigorov@bulstrad.bg



ПЛАМЕН МОМЧЕВ

Директор на дирекция "Сервизна мрежа"
тел. 02/9117549
e-mail: p.momchev@bulstrad.bg



СТАНИМИР МАДЖАРОВ

Директор на дирекция "Посредническа мрежа"
тел. 02/9856123
e-mail: s_madjarov@bulstrad.bg



СЛАВИ САВОВ

Директор на дирекция "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



ГЕОРГИ НЕНОВ

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: petrarch@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

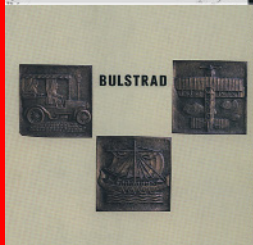
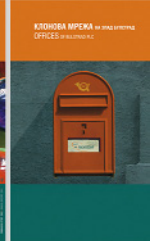
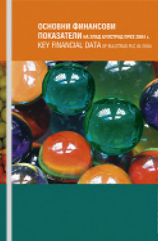


РАЙКО ГЕОРГИЕВ

Директор на генерална агенция МОНТАНА

тел. 096/300667, 300668

e-mail: montana@bulstrad.bg



ВИ АЙ ДЖИ СЪРВИСИЗ БЪЛГАРИЯ

Ви Ай Джи Сървисииз България ЕООД е оторизиран представител за приемане и обработка на претенции за имуществени и неимуществени вреди по автомобилни застраховки на компаниите от VIENNA INSURANCE GROUP в България – ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП и ЗК Български имоти АД.

ЦЕНТРОВЕ

ХЪШОВЕ

1330 София, кв. Красна поляна, ул. Хъшове 1А
тел. 02/9117510, 9117522, 9117540
мобилен 0885/304246, факс 02/9117546
e-mail: kasko_claims@bulstrad.bg

ГОРУБЛЯНЕ

1138 София, кв. Горубляне, ул. Инж. Георги Белов 4
тел. 02/8927202, 8927204, 8927212
мобилен 0885/304999, факс 02/8927221
e-mail: kasko_claims@bulstrad.bg

ПЛОВДИВ

4000 Пловдив, бул. Найчо Цанов (под надлез Родопи)
тел. 032/963011
мобилен 0885/004129, 0884/494013
e-mail: plovdiv@vig-sb.bg

БУРГАС

8000 Бургас, жк Изгрев, ул. Транспортна (район Автокъщи)
тел./факс 056/522214
мобилен 0885/304993, 0884/494011
e-mail: burgas@vig-sb.bg

ВАРНА

9000 Варна, жк Възраждане, ул. Анна Феликсова 12 (до Билла)
тел./факс 052/505800
мобилен 0885/304014, 0884/494008
e-mail: varna@vig-sb.bg

ВЕЛИКО ТЪРНОВО

5000 Велико Търново, ул. Магистрална 33 (представителство на Мазда)
тел./факс 062/670611
мобилен 0885/004131, 0884/494024
e-mail: veliko_tarnovo@vig-sb.bg

РУСЕ

7000 Русе, жк Изток, ул. Котовск 12
тел./факс 082/895574
мобилен 0885/301124, 0884/494019
e-mail: ruse@vig-sb.bg

ПЛЕВЕН

5800 Плевен, жк Сторгозия 81
тел. 064/600305
мобилен 0885/301223, 0884/494023
e-mail: pleven@vig-sb.bg

СЛИВЕН

8800 Сливен, бул. Бургаско шосе 55
тел. 044/681068
мобилен 0886/696919, 0884/494014
e-mail: sliven@vig-sb.bg

СТАРА ЗАГОРА

6000 Стара Загора, бул. Патриарх Евтимий 75
тел. 042/622591
мобилен 0885/331341
e-mail: st_zagora@vig-sb.bg

ШУМЕН

9700 Шумен, жк Добруджански, ул. Съединение 39
тел. 054/800627
мобилен 0885/004703, 0884/494016
e-mail: shumen@vig-sb.bg

ПРЕДСТАВИТЕЛСТВА

БЛАГОЕВГРАД

2700 Благоевград, бул. Васил Левски 18А

тел. 073/884422, e-mail: blagoevgrad@vig-sb.bg

РАЗГРАД

7200 Разград, ул. Никола Вапцаров 14

тел. 084/661509, e-mail: razgrad@vig-sb.bg

ПЕРНИК

2300 Перник, ул. Кракра 20

тел. 076/600274, e-mail: pernik@vig-sb.bg

ДУПНИЦА

2600 Дупница, ул. Иван Вазов 5

тел. 0701/51145, e-mail: dupnica@vig-sb.bg

ЯМБОЛ

8600 Ямбол, ул. Ал. Стамболийски 31Б, ет. 1, ап. 9

тел. 046/664006, e-mail: yambol@vig-sb.bg

ПАЗАРДЖИК

4400 Пазарджик, ул. Цар Шишман 7А

тел. 034/403815, e-mail: pazardzhik@vig-sb.bg

ВРАЦА

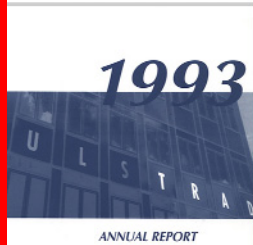
3000 Враца, ул. Стоян Калчев 6

тел. 092/624429, e-mail: vratsa@vig-sb.bg

МОНТАНА

3400 Монтана, ул. Александър Стамболийски 23

тел. 096/300668, e-mail: montana@vig-sb.bg

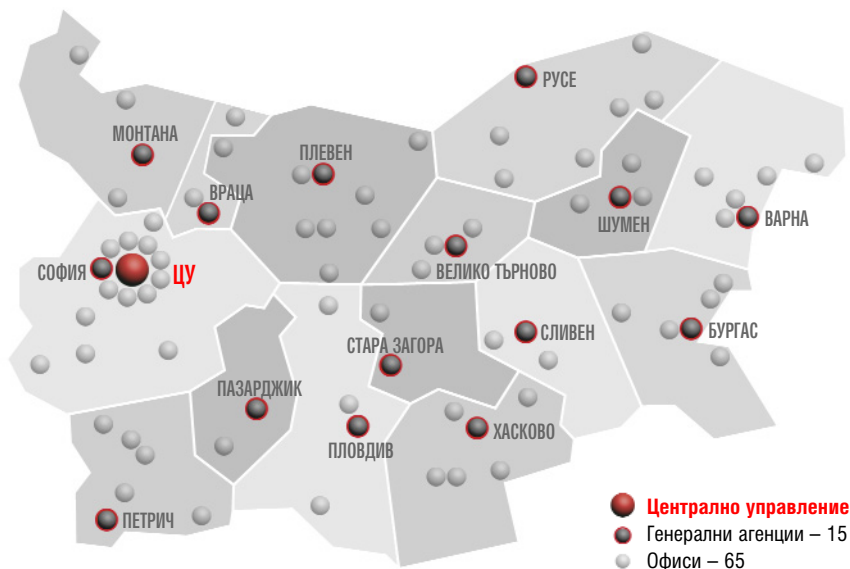


ГОДИШЕН ОТЧЕТ 2010

ОФИСИ



ОФИСИ НА ЗАД БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП



ЦЕНТРАЛНО УПРАВЛЕНИЕ

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

ОФИСИ

1000 София, бул. Цар Освободител 6 (генерална агенция)	тел. 02/9379820, 9379830, факс 02/9818242
1000 София, бул. Васил Левски 136	тел. 02/9434849, факс 02/9434393
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
1000 София, пл. Позитано 5	тел. 02/9856166, 9856118, факс 02/9856103
1504 София, Аерогара София, Терминал 1, заминаващи	тел. 02/9373396, факс 02/9459188
1749 София, кв. Ботунец, ул. Балкан 1, Битов комбинат, ет. 2	тел. 02/9943380, мобилен 0885/304290
1407 София, бул. Черни връх 32Г, маг. 5	тел. 02/9681905, мобилен 0885/304301
1000 София, бул. Гоце Делчев 103, ет. 5, офис 12	тел./факс 02/8596558, мобилен 0885/651765
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, мобилен 0885/005330
3000 Враца, ул. Стоян Калчев 6 (генерална агенция)	тел./факс 092/624429, 665255
3000 Враца, ул. Христо Ботев 45	тел./факс 092/623625
3320 Козлодуй, ул. Кирил и Методий 1	тел./факс 0973/80715
3400 Монтана, ул. Александър Стамболийски 23 (генерална агенция)	тел. 096/300668, факс 096/300667
3500 Берковица, ул. Александровска 10	тел./факс 0953/88342
3700 Видин, ул. Княз Борис I, 2	тел. 094/600687, факс 094/600665
3600 Лом, ул. Цар Петър 22	тел./факс 0971/65665
5800 Плевен, ул. Дойран 110 (генерална агенция)	тел. 064/821111, факс 064/815936, 821154
5800 Плевен 1, ул. Мусала 18	тел./факс 064/821717
5500 Ловеч, бул. България 38	мобилен 0884/598235
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, пл. Свобода 2	тел./факс 0650/86645
5000 Велико Търново, ул. Мрамарлийска 8 (генерална агенция)	тел./факс 062/625980
5000 Велико Търново, ул. Пейо Яворов 61	тел./факс 062/650085
5300 Габрово, ул. Скобелевска 28	тел. 066/809010, факс 066/805191
5100 Горна Оряховица, ул. Маню Тодоров 2	тел./факс 0618/64200
7000 Русе, ул. Славянска 9 (генерална агенция)	тел. 082/820172, 3 факс 082/820168
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./ факс 086/821860
7400 Исперих, ул. Васил Левски 38	тел./факс 08431/2275
7150 Две могили, ул. Орлова чука 1	тел./факс 08141/3774
7650 Дулово, ул. Силистренско шосе, бл. Мусала 2	тел/факс 0855/5288
9700 Шумен, ул. Презвитер Григорий 10, вх. Б (генерална агенция)	тел. 054/830369 факс 054/800451, 886160
9700 Шумен, бул. Цар Симеон Велики 46Б	тел./факс 054/800451
7700 Търговище, ул. Гладстон 10	тел./факс 0601/67360
9900 Нови пазар, ул. Цар Освободител 16	тел./факс 0537/22262
9000 Варна, ул. Д-р Заменхоф 20 (генерална агенция)	тел. 052/601012, 630630, факс 052/602180
9000 Варна, бул. Сливница 181Б	тел. 052/505805, мобилен 0879/289886
9000 Варна, ул. Петко Рачев Славейков 4А	тел./факс 052/602510
9300 Добрич, ул. Иван Пенаков 15, вх. Б	тел. 058/600884, 602884, факс 058/603884
9650 Каварна, ул. Георги Кирков 10, бл. Рила 2	тел./факс 0570/86127
9600 Балчик, ул. Черно море 26	тел./факс 0579/72519
8000 Бургас, ул. Баба Ганка 4 (генерална агенция)	тел./факс 056/877017, 07, 877020, 30, факс 056/877032
8000 Бургас, комплекс Изгрев 147, магазин Пикадили	тел./факс 056/583220
8130 Созопол, ул. Яни Попов 7	тел./факс 0550/23051
8200 Поморие, ул. Цар Асен 9	тел./факс 0596/22337
8400 Карнобат, ул. Георги Димитров 30	тел. 0559/22778, 0885/304012
8230 Несебър, ул. Еделвайс 38А	тел./факс 0554/42627
8800 Сливен, ул. Д-р Константин Стоилов 30 (генерална агенция)	тел. 044/625300, факс 044/623900
8600 Ямбол, ул. Александър Стамболийски 31, вх. Б	тел./факс 046/664006
8900 Нова Загора, ул. Проф. Минко Балкански 49	тел./факс 0457/62101
6000 Стара Загора, ул. Патриарх Евтимий 75 (генерална агенция)	тел./факс 042/622591
6100 Казанлък, ул. Иван Вазов 1	тел./факс 0431/64149
4000 Пловдив, ул. Ибър 23А (генерална агенция)	тел. 032/963006, 9, факс 032/963006, 4
4000 Пловдив, ул. Средец 41	тел./факс 032/963005
4300 Карлово, ул. Тодор и Ана Пулеви 7	тел./факс 0335/96422
4700 Смолян, бул. България 75	тел./факс 0301/63354
4400 Пазарджик, ул. Цар Шишман 7А (генерална агенция)	тел. 034/403811, 15, факс 403817, 443414
4600 Велинград, бул. Александър Стамболийски 8	тел./факс 0359/54087
6300 Хасково, бул. Стефан Стамболов 4 (генерална агенция)	тел. 038/588948, 666445, факс 038/665497
6600 Кърджали, бул. България 47	тел./факс 0361/62360
6600 Кърджали 1, бул. България 54	тел./факс 0361/62611
6400 Димитровград, бул. Димитър Благоев 19	тел./факс 0391/61418
6500 Свиленград, бул. България 48	тел./факс 0379/72140
6450 Харманли, пл. Възраждане 7	тел./факс 0373/82111
2850 Петрич, ул. Вардар 9 (генерална агенция)	тел./факс 0745/61771, 60405
2700 Благоевград, бул. Васил Левски 18А	тел./факс 073/884422
2800 Сандански, ул. Воден 10	тел./факс 0746/31108
2900 Гоце Делчев, ул. Бяло море 13	тел./факс 0751/60143
2760 Разлог, пл. Преображение 5	тел./факс 0747/80486, 80487
2770 Банско, ул. България 47	тел./факс 0749/88014

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

© МАРК М.Д., 2011 г.
m@crystalscope.com