

До Акционерите
на **ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД**
гр. София

До Акционерите
на **Застрахователна компания „Български имоти” АД**

5 Март 2012

ОБЩ ДОКЛАД ЗА ПРОВЕРКА

Ние бяхме избрани за общ проверител за извършване на проверка на преобразуването чрез вливане на Застрахователна компания „Български имоти” АД (преобразуващо се дружество) в ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД (приемащо дружество). Ние изпълнихме одиторски ангажимент по предварително договорени с Вас процедури по отношение установяване на адекватното и разумно определяне на съотношението на замяна на акциите на Преобразуващо се дружество с акции на Приемащо дружество, в съответствие с предоставената ни документация.

Отговорността за спазване на изискванията на Търговския закон, Кодекса за застраховане и другите приложими нормативни актове при преобразуването, се носи от членовете на управителните органи. Нашата отговорност се свежда до съставяне на настоящия доклад, основаващ се на направената проверка.

Нашият ангажимент бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти и в частност със стандарт 4400 “Ангажименти за извършаване на договорени процедури по отношение на финансова информация”. Всички процедури, които изпълнихме, са единствено с цел да Ви помогнат при извършване на преобразуването чрез вливане на Преобразуващото се дружество в Приемащото дружество в съответствие с изискванията на Търговския закон и Кодекса за застраховане, където е приложимо, и в частност да проверим дали са спазени условията по чл. 262у, ал. 1 във връзка с чл. 262ф, ал. 1 от Търговския закон, както и да изразим становище относно финансовата обезпеченост на застрахователя (Приемащото дружество) и неговата платежоспособност след

Ти Пи Ей Хорвад Одит ООД
Специализирано одиторско предприятие No. 135

България, София 1000, бул. Тодор Александров 28, етаж 5, Тел. / Факс: +359 2 981 66 45 / 46 / 47

e-mail: tpa-horwath@tpa-horwath.bg

www.tpa-horwath.com

Методите, използвани при определяне справедливата цена на една акция от капитала на Приемачото дружество и справедливата цена на една акция от капитала на Преобразуващото се дружество, са както следва:

Метод на оценка

Метод на дисконтираните парични потоци

Метод на нетната стойност на активите

Стойностите, получени при използването на всеки метод, както и относителното значение на всеки метод при определяне справедливата стойност на акциите на Приемачото дружество, **ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД**, са както следва:

Метод на оценка	Цена на една акция в лв.	Тегло	Претеглена цена на една акция в лв.
Метод на дисконтираните парични потоци	105.78	15%	15.87
Метод на нетната стойност на активите	24.30	85%	20.65
Справедлива стойност на една акция	-	100%	36.52

Стойностите, получени при използването на всеки метод, както и относителното значение на всеки метод при определяне справедливата стойност на акциите на Преобразуващото се дружество, **Застрахователна компания „Български имоти” АД**, са както следва:

Метод на оценка	Цена на една акция в лв.	Тегло	Претеглена цена на една акция в лв.
Метод на дисконтираните парични потоци	5.22	15%	0.78
Метод на нетната стойност на активите	0.57	85%	0.49
Справедлива стойност на една акция	-	100%	1.27

Използването на горепосочените методи е подходящо и правилно с оглед на конкретното преобразуване.

Не срещнахме особени затруднения при изпълнението на нашия ангажимент за извършване на проверка на преобразуването чрез вливане на Застрахователна компания „Български имоти” АД (преобразуващо се дружество) в ЗАД „Булстрад Виена Иншурънс Груп” АД (приемащо дружество).