

# **BULSTRAD**

---

## **VIENNA INSURANCE GROUP**

**МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН**

**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**И**

**ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**НА**

**ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**КЪМ**

**31 декември 2011 г.**

---

София, януари 2012 г.

## **СЪДЪРЖАНИЕ:**

СТРАНИЦА:

I. МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	3
1. НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	5
2. НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ.....	7
3. НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	8
4. НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	9
5. НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	11
5. БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ.....	13
II. МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	17
III. ДЕКЛАРАЦИИ ОТ ОТГОВОРНИТЕ ЛИЦА.....	28
IV. ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ.....	29
V. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ.....	35

**МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**НА**

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**КЪМ**

**31 декември 2011 г.**

**(неодитиран)**

София, януари 2012 година.

## **Надзорен Съвет**

**Председател:** Петер Хьофингер

**Членове:** Герхард Ланер  
Рудолф Ертл  
Тодор Табаков

## **Управителен Съвет**

**Председател:** Румен Янчев - Изпълнителен директор

**Членове:** Клаус Мюледер- Изпълнителен директор  
Кристоф Рат- Изпълнителен директор  
Иван Иванов  
Румяна Миланова  
Дияна Евстатиева

## **Одитори**

“КПМГ - България” ООД

## **Адрес на управление**

пл. “Позитано” № 5  
София, п.к. 1000  
България

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

	<u>31 декември</u> <u>2011</u>	<u>31 декември</u> <u>2010</u>
<b>АКТИВИ</b>		
<b>Нематериални активи</b>	<b>808</b>	<b>342</b>
<b>Инвестиции в дъщерни предприятия</b>	<b>12,288</b>	<b>12,051</b>
<b>Други дялови участия</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>Инвестиционни имоти</b>	<b>9,081</b>	<b>9,081</b>
<b>Имоти, машини, съоръжения и оборудване</b>	<b>22,287</b>	<b>23,561</b>
<b>Финансови активи</b>	<b>93,096</b>	<b>77,902</b>
Банкови депозити с оригинален матуритет над 90 дни	47,107	47,014
Финансови активи на разположение за продажба	45,404	30,351
Предоставени заеми	585	537
<b>Дял на презастрахователите</b>	<b>63,600</b>	<b>60,648</b>
- в пренос премийния резерв	18,278	18,733
- в резерва за предстоящи плащания	45,322	41,915
<b>Вземания по застрахователни и презастрахователни операции</b>	<b>34,141</b>	<b>34,234</b>
Вземания по застрахователни операции	31,956	32,334
Вземания по презастрахователни операции	2,185	1,900
<b>Други вземания</b>	<b>22,833</b>	<b>20,399</b>
<b>Отсрочени аквизиционни разходи</b>	<b>10,906</b>	<b>13,728</b>
<b>Пари и парични еквиваленти</b>	<b>7,281</b>	<b>20,871</b>
<b>СУМА НА АКТИВИТЕ</b>	<b>276,414</b>	<b>272,910</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
**към 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

*/Продължение/*

**СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ**

<b>Собствен капитал</b>	<b>67,950</b>	<b>38,893</b>
Акционерен капитал	27,435	21,478
Премии от емисии	23,488	7,955
Резерви	17,931	31,354
Неразпределена печалба/непокрита загуба от предходни години	(1,373)	(1,373)
Резултат за периода	469	(20,521)
<b>Брутни застрахователни резерви</b>	<b>167,817</b>	<b>190,222</b>
Пренос-премиен резерв, т т.ч.	56,209	68,252
Резерв за неизтекли рискове	416	2,277
Резерв за предстоящи плащания	111,608	121,970
<b>Отсрочени данъчни пасиви</b>	<b>1,900</b>	<b>1,900</b>
<b>Депозити на презастрахователи</b>	<b>19,438</b>	<b>17,216</b>
<b>Задължения по застрахователни и презастрахователни операции</b>	<b>9,855</b>	<b>11,085</b>
Задължения по застрахователни операции	4,717	6,184
Задължения по презастраховане	5,138	4,901
<b>Други задължения</b>	<b>6,612</b>	<b>5,578</b>
<b>Предплатени премии</b>	<b>2,842</b>	<b>8,016</b>
<b>СУМА НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ И ПАСИВИТЕ</b>	<b>276,414</b>	<b>272,910</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ**  
**към 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

	За периода, приключващ на	
	31 декември	
	2011	2010
Брутни записани премии	145,161	180,656
Отстъпени премии на презастраховател	(47,505)	(52,398)
<b>Нетни записани премии</b>	<b>97,656</b>	<b>128,258</b>
Промяна в брутният размер на ППР, в т.ч.	12,043	19,513
Промяна в резерва за неизтекли рискове	1,861	(491)
Промяна в дела на презастрахователя в ППР	(455)	7,395
<b>Нетна промяна в ППР</b>	<b>11,588</b>	<b>26,908</b>
<b>Спечелени премии, нетни от презастраховане</b>	<b>109,244</b>	<b>155,166</b>
Презастрахователни комисиони и участие в резултата	5,828	7,722
Нетна доходност от инвестиции	6,634	5,030
Други технически приходи, нетни от презастраховане	1,401	2,866
Други приходи	159	501
<b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>	<b>123,266</b>	<b>171,285</b>
Изплатени обезщетения	(98,765)	(122,184)
Дял на презастрахователя в изплатените обезщетения	18,873	16,938
<b>Нетни изплатени обезщетения</b>	<b>(79,892)</b>	<b>(105,246)</b>
<b>Нетна промяна в РПП</b>	<b>13,769</b>	<b>(8,297)</b>
Промяна в брутният размер на РПП	10,362	(28,542)
Промяна в дела на презастрахователя в РПП	3,407	20,245
<b>Възникнали претенции, нетни от презастраховане</b>	<b>(66,123)</b>	<b>(113,543)</b>
Аквизиционни разходи	(25,399)	(37,223)
Промяна в отсрочените аквизиционни разходи	(2,823)	(6,197)
Административни разходи	(17,077)	(19,762)
Други технически разходи, нетни от презастраховане	(11,349)	(15,062)
Други нетехнически разходи	(26)	(42)
<b>ОБЩО РАЗХОДИ</b>	<b>(122,797)</b>	<b>(191,829)</b>
<b>(ЗАГУБА) / ПЕЧАЛБА ОТ ДЕЙНОСТТА</b>	<b>469</b>	<b>(20,544)</b>
Отсрочени данъци	-	23
<b>ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ЗА ПЕРИОДА</b>	<b>469</b>	<b>(20,521)</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**

**за периода, приключващ на 31 декември 2011 година (неодитиран)**

*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

	За периода, приключващ на	
	2011	2010
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>469</b>	<b>(20,521)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>		
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	(553)	326
<b>Друг всеобхватен доход за периода, общо</b>	<b>(553)</b>	<b>326</b>
<b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА</b>	<b>(84)</b>	<b>(20,195)</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

31 януари 2012 година



**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”****НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ****за периода, приключващ на 31 декември 2011 година (неодитиран)***(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

	За периода, приключващ на	
	2011	2010
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>		
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>469</b>	<b>(20,521)</b>
<b>Промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи:</b>		
Разходи за амортизации	1,713	1,692
(Печалба) / Загуби от операции с финансови активи	(130)	270
Обезценка на финансови активи	-	30
Обезценка на вземания по застрахователна дейност	2,589	4,289
(Приходи) / Разходи за валутна преоценка	(1,190)	(20)
Приходи от лихви по депозити и финансови активи	(5,102)	(5,435)
Приходи от дивиденди	(1,491)	(21)
Отсрочени данъци	-	(23)
Отписани активи	515	355
<b>Общо промени, отразяващи движението на непаричните (приходи)/разходи:</b>	<b>(3,096)</b>	<b>1,137</b>
<b>Изменение в активите и пасивите:</b>		
Технически резерви, брутен размер	(22,405)	9,029
Дял на презастрахователите в техническите резерви	(2,952)	(27,640)
Вземания по застрахователни операции	(2,211)	12,380
Вземания по презастрахователни операции	(285)	(2,623)
Вземания по други операции	(2,434)	(621)
Отсрочени аквизиционни разходи	2,822	6,197
Задължения по застрахователни операции	(1,467)	(4,771)
Задължения по презастраховане	237	2,829
Депозити от презастрахователи	2,222	17,216
Други задължения	1,684	1,619
Предплатени премии	(5,174)	(1,894)
<b>Общо изменение в активите и пасивите:</b>	<b>(29,963)</b>	<b>11,721</b>
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност:</b>	<b>(32,590)</b>	<b>(7,663)</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
**за периода, приключващ на 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

*(Продължение)*

	За периода, приключващ на 31 декември	
	2011	2010
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(32,590)</b>	<b>(7,663)</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
(Увеличение)/ намаление на депозити	(93)	103
(Увеличение)/ намаление на други финансови инвестиции	(15,053)	(11,325)
(Увеличение)/ намаление на дълготрайни активи	(1,420)	(1,038)
(Увеличение)/ намаление на инвестиционни имоти	-	(57)
(Предоставени)/ погасени заеми	(48)	(191)
(Увеличение)/ намаление на инвестиции в дъщерни дружества	(237)	(2,505)
Получени дивиденди	841	21
Получени лихви	5,869	5,480
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност:</b>	<b>(10,141)</b>	<b>(9,512)</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ</b>		
Увеличение на акционерния капитал	5,957	-
Увеличение/намаление на премии от емисии	23,184	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност:</b>	<b>29,141</b>	<b>-</b>
<b>Увеличение на паричните средства и еквиваленти</b>	<b>(13,590)</b>	<b>(17,175)</b>
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	20,871	38,046
<b>Парични средства и парични еквиваленти в края на периода</b>	<b>7,281</b>	<b>20,871</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**за периода, приключващ на 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(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	Преоценъчен резерв ДА	Преоценъчен резерв ФИ	Печалба	Загуба	
На 01 януари 2011	21,478	7,955	1,056	11,814	19,670	(1,186)	168	(22,062)	38,893
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>									
<i>Финансов резултат за периода</i>	-	-	-	-	-	-	469	-	469
<i>Друг всеобхватен доход</i>									
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	(553)	-	-	(553)
<i>Общо друг всеобхватен доход</i>	-	-	-	-	-	(553)	-	-	(553)
<i>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</i>									
Покриване на загуба от предходни периоди	-	-	(1,056)	(11,814)	-	-	-	12,870	-
Увеличение на основния капитал	5,957	(7,651)						7,651	5,957
Премии от емисии, нетно от разходи по емисии	-	23,184	-	-	-	-	-	-	23,184
<i>Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</i>	5,957	15,533	(1,056)	(11,814)	-	-	-	20,521	29,141
На 31 декември 2011	27,435	23,488	-	-	19,670	(1,739)	637	(1,541)	67,950

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

31 януари 2012 година

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**  
**НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
**за периода, приключващ на 31 декември 2011 година (неодитиран)**  
*(всички суми са в хиляди лева освен ако не е упоменато друго)*

*(Продължение)*

	Резерви						Финансов резултат		Общо собствен капитал
	Основен капитал	Премии от емисии	Общи резерви	Допълнителни резерви	Преоценъчен резерв ДА	Преоценъчен резерв ФИ	Печалба	Загуба	
<b>На 31 декември 2009</b>	<b>21,478</b>	<b>7,955</b>	<b>1,046</b>	<b>11,729</b>	<b>19,670</b>	<b>(1,512)</b>	<b>263</b>	<b>(1,541)</b>	<b>59,088</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода</b>									
<i>Финансов резултат</i>	-	-	-	-	-	-		(20,521)	(20,521)
<i>Друг всеобхватен доход</i>									-
Нетна преоценка на дълготрайни активи									
Нетна преоценка на финансови активи на разположение за продажба	-	-	-	-	-	326	-	-	326
<b>Общо друг всеобхватен доход</b>	-	-	-	-	-	<b>326</b>	-	-	<b>326</b>
<b>Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>									
Разпределение на печалба от предходни периоди	-	-	10	85	-	-	(95)	-	-
<b>Общо сделки с акционери, отчетени в собствения капитал</b>	-	-	<b>10</b>	<b>85</b>	-	-	<b>(95)</b>	-	-
<b>На 31 декември 2010</b>	<b>21,478</b>	<b>7,955</b>	<b>1,056</b>	<b>11,814</b>	<b>19,670</b>	<b>(1,186)</b>	<b>168</b>	<b>(22,062)</b>	<b>38,893</b>

Румен Янчев  
Изпълнителен директор

Клаус Мюледер  
Изпълнителен директор

Теодор Илиев  
Финансов директор

31 януари 2012 година

## 1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” (Дружеството) е създадено през 1961 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, пл. Позитано №5.

Дружеството е част от Групата „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе” (Vienna Insurance Group AG Winner Versicherung Gruppe), Австрия.

Към 31 декември 2011 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Акционерно участие (%)</u>
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД	97.72 %
Други	2.28 %

До началото на м. юни 2010 директен мажоритарен собственик с участие от 97.08% в капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” е „БЗП ГРУП” ЕАД, собственост на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД. През същия 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 на 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 Групе”, е индиректен собственик на 97.08% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”. През месец юни 2011 г. в резултат на увеличение на основния капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”, „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД увеличава акционерното си участие в дружеството от 97,08 % на 97,72%. По този начин и чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе” става индиректен собственик на 97.72% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”.

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

Предметът на дейност включва следните видове застраховане: моторно, карго, авиационно, морско и имуществено застраховане, застраховане на отговорности, застраховане на селскостопанска продукция, както и презастраховане по тези дейности.

## 2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Настоящият междинен неконсолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

### 3. СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Междинният неконсолидиран финансов отчет на Дружеството е изготвен на база на историческа цена с изключение на земи и сгради; инвестиционни имоти и ценни книжа на разположение за продажба, оценени по справедлива стойност.

### 4. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

	<b>ЕИРБ Лондон</b>	<b>Ви Ай Джи Сървисиз България</b>	<b>Булстрад Живот ВИГ</b>	<b>Булстрад Здравно осигуряване</b>	<b>ВИГ Контакт Център България</b>	<b>Общо</b>
<b>31 декември 2009</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>266</b>	<b>70</b>	<b>9,546</b>
% на участие	85%	100%	95%	10%	50%	
Вноски в капитала	-	-	-	27	-	27
Покупка на акции / дялове	-	-	-	2,478	-	2,478
<b>31 декември 2010</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>2,771</b>	<b>70</b>	<b>12,051</b>
Вноски в капитала	-	-	-	237	-	237
<b>31 декември 2011</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>3,008</b>	<b>70</b>	<b>12,288</b>
% на участие	85%	100%	95%	97%	50%	

През м. септември 2010 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ придоби от ЗАД „БУЛСТРАД ЖИВОТ ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ 174 000 (сто седемдесет и четири хиляди) броя обикновени поименни акции с право на глас на Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве“ АД. Акцииите са с номинална стойност 10 (десет) лева и съставляват 87 % от капитала на Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве“ АД. Стойността на сделката е 2,478 хил. лв. С това към 31 декември 2010 г. стойността на инвестицията на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в капитала на ЗОД „Булстрад Здраве“ нарасна на 2,771 хил. лв. През отчетния период на проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗОД „Булстрад Здраве“, е взето решение за формиране на фонд „Резервен“ със средства на акционерите, като участието на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ , определено пропорционално на притежаваните от него акции, е в размер на 237 хил. Към края на периода сумата е изцяло внесена. По този начин към 31 декември 2011 г. инвестицията на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“ в Здравноосигурителното дружество „Булстрад Здраве“ АД е в размер на 3,008 хил.лв.

## 5. КАПИТАЛ И ОБЩИ СЪБРАНИЯ НА АКЦИОНЕРИТЕ

На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21,477,630 лв. (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 лв. (четиридесет и девет лева)

В условията на първично публично предлагане са пласирани 595 779 (петстотин деветдесет и пет хиляди седемстотин седемдесет и девет) нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева), с което основния капитал на дружеството се увеличава на 27,435,420 лв. (двадесет и седем милиона, четиристотин тридесет и пет хиляди, четиристотин и двадесет лева). Основният капитал към края на отчетния период е разпределен в 2,743,542 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева).

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

На 29 април 2011 г. е проведено редовно Общо събрание на акционерите на Дружеството, на което са взети следните решения:

- Приет е завереният Годишен финансов отчет на Дружеството и Докладът на независимите одитори за 2010 г.
- Приет е Отчетът за управлението за 2010 година.
- Прието е решение за покриване на загубата за 2010 г. в размер на 20,521 хил. лв. както следва:
  - 58% или 11,814 хил. лв. от фонд „Допълнителни резерви“;
  - 37% или 7,651 хил. лв. от фонд „Премии от емисии“;
  - 5% или 1,056 хил. лв. от фонд „Общи резерви“.
- За одитор на Дружеството за 2011 година е избрано специализираното одиторско предприятие КМПП България ООД.
- Освободени са от отговорност членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет на Дружеството за дейността им през 2010 г.
- Приет е Отчетът за дейността на Специализирана служба Вътрешен контрол за 2010 г.
- Приет е Отчетът за дейността на Директора на Връзки с обществеността за 2010 г.
- Приет е Отчетът за дейността на Одитния комитет за 2010 г.

- Освободен е като член на Одитния комитет по негова молба г-н Франц Фукс. На негово място е избран г-н Петер Хьофингер, с мандат до края на мандата на настоящия Одитен комитет – 15.07.2012 г.
- Приети са промени в Устава на дружеството.

На проведено на 30.09.2011 г. заседание на Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” е взето решение за започване на процедура по вливане на ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”, както и решение за одобрение на проект на договор за вливане между двете дружества. В съответствие с тези решения на същата дата 30.09.2011 г. ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД подписаха договор за вливане в изискуемата от закона форма.



**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**НА**

**ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**КЪМ**

**31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

София, януари 2012 година

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 31 декември 2011 година

#### **1. Икономически и регулаторни показатели**

##### **Резултат от дейността**

За периода, приключващ на 31 декември 2011 година ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” реализира счетоводна печалба в размер на 469 хил. лв. Реализираният финансов резултат за същия период на 2010 година е загуба в размер на 20,521 хил. лв. Нетните активи на компанията към 31 декември 2011 са в размер 67,950 хил. лв. (38,893 хил. лв. към 31 декември 2010 г.). Активите на Дружеството към края на отчетния период възлизат на 276,414 хил. лв. ( 272,910 хил. лв. към 31 декември 2010 г.).

##### **Показатели, отнасящи се за застрахователната дейност**

Към 31 декември 2011 г. Дружеството реализира брутен премиен приход в размер на 145,161 хил. лв. (180,656 хил. лв. към 31 декември 2010 г.). Нетната спечелена премия за същия период е 109,244 хил. лв. (31 декември 2010 г.: 155,166 хил. лв.). Нетният размер на изплатените обезщетения за отчетния период е 79,892 хил. лв. (към 31 декември 2010 г.: 105,246 хил. лв.).

##### **Граница на платежоспособност**

Към 31 декември 2011 г. границата на платежоспособност е изчислена в съответствие с регулаторните изисквания. Таблицата по-долу обобщава изпълнението на регулаторния показател:

	<u>31 декември 2011</u>
<b>Собствени средства, намалени с нематериалните активи:</b>	<b>44,299</b>
Записан акционерен капитал	27,435
Резерви и фондове	41,419
Неразпределена печалба/(непокрита загуба) от минали години, намалена с очакваните плащания по дивиденди и други отчисления	(11,459)
Загуба текущ период	-
<b>Намаления</b>	
Участия в дъщерни дружества	12,288
Нематериални активи	808
<b>Граница на платежоспособност</b>	<b>27,000</b>
<b>Превишение/(Дефицит)</b>	<b>17,299</b>

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**към 31 декември 2011 година**

Към края на отчетния период са изпълнени изискванията на Наредба № 21 от 16.03.2005 г. за собствените средства и границата на платежоспособност на застрахователите, презастрахователите и здравноосигурителните дружества, като общата сума на собствените средства, намалени с нематериалните активи превишава границата на платежоспособност с 17,299 хил.лв. Основната причина за доброто покритие е увеличеният през отчетния период акционерен капитал, както и реализирания положителен финансов резултат за 2011 г. Наред с увеличението на капитала, е приета Програма за постигане на устойчив финансов резултат. Основните насоки на Програмата са свързани с:

- Поетапно увеличаване на тарифите по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, чрез диверсификация на рисковия профил и регионална сегментация;
- Адекватно управление на неимуществените претенции, настъпили извън територията на Република България;
- Адекватно управление на неимуществените претенции, предявени по съдебен ред;
- Мотивация на директните продажби;
- Подобряване на събираемостта и редуциране на необходимостта от заделена на провизии за несъбираеми вземания;
- Редуциране на броя на „рисковите”клиенти в портфейла на Дружеството;
- Оптимизиране на разходите, свързани с изплащането на имуществени претенции по застраховка „Каско”;
- Увеличаване на дела на по-ниско щетимите линии на застраховане в общата структура на застрахователния портфейл.

#### **Технически резерви и активи за покритието им**

Към 31 декември 2011 г. размерът на нетните застрахователни резерви, изчислени съгласно изисквания на МСФО 4 е 104,217 хил. лв. Техническите резерви /нетни/, изчислени по Наредба № 27 на КФН са в размер на 110,158 хил.лв. Активите, които обезпечават покритието на brutните застрахователни резерви, спазвайки регулаторните изисквания на КФН, са: финансови активи (депозити, акции, корпоративни дългови инструменти, ДЦК и др.) в размер на 99,792 хил. лв.; отложени аквизиционни разходи в размер на 10,906 хил. лв.; вземания по застрахователни и презастрахователни договори в размер на 80,643 хил. лв. и инвестиционни имоти в размер на 9,081 хил. лв.

#### **Промяна в регулаторната и законова рамка**

Промени в Наредба N 27 на КФН, в сила от 12 ноември 2010 година, налагат изменения в прилаганите методи за изчисление на техническите резерви и заделяне на допълнителни такива за регулаторни цели. 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.

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 31 декември 2011 година

Следващата таблица обобщава различието в стойността на застрахователните задължения, оценени съгласно изискванията съответно на Наредба N 27 на КФН и на МСФО:

	<u>Пренос премиен резерв</u>	<u>Резерв за неизтекли рискове</u>	<u>Резерв за предстоящи плащания</u>	<u>Други застрах. резерви</u>	<u>Общо</u>
Резерви изчислени съгласно регулаторна методика, нетно	37,515	33	69,183	3,427	110,158
Резерви изчислени съгласно МСФО, нето	37,515	416	66,286	-	104,217
<b>Разлика</b>	<b>-</b>	<b>-383</b>	<b>2,897</b>	<b>3,427</b>	<b>5,941</b>

## **2. Съществени застрахователни договори**

За финансовия период, приключващ на 31 декември 2011 г Дружеството няма сключени застрахователни договори със съществено значение, които да надхвърлят 10% от общия реализиран премиен приход.

## **3. Капитал и сделки с акции на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

До началото на м. юни 2010 директен мажоритарен собственик с участие от 97.08% в капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” е „БЗП ГРУП” ЕАД, собственост на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД. През същия 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 на 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 Групе”, е индиректен собственик на 97.08% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”. През месец юни 2011 г. в резултат на увеличение на основния капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”, „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД увеличава акционерното си участие в дружеството от 97,08 % на 97,72%. По този начин и чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе” става индиректен собственик на 97.72% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”.

Към 31 декември 2011 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

<u>Акционер</u>	<u>Акционерно участие (%)</u>
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД	97.72 %
Други	2.28 %

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**към 31 декември 2011 година**

На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21,477,630 лв. (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 лв. (четиридесет и девет лева).

В условията на първично публично предлагане са пласирани 595 779 (петстотин деветдесет и пет хиляди седемстотин седемдесет и девет) нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева), с което основния капитал на дружеството се увеличава на 27,435,420 лв. (двадесет и седем милиона, четиристотин тридесет и пет хиляди и четиристотин и двадесет лева). Основния капитал към края на отчетния период е разпределен в 2,743,542 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева).

Таблицата по-долу представя обобщена информация за движението в цената на акциите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” за периода 01.01.2011 г. - 31.12.2011 г.:

	<u>Лева</u>
Начална цена (лв.)	28.000
Последна цена (лв.)	21.198
Максимална цена (лв.)	46.000
Минимална цена (лв.)	20.000

#### **4. Инвестиционна политика**

Основните параметри на инвестиционната политика на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” са:

4.1 Изисквания за възвръщаемост: Постигане на обща възвръщаемост със средни нива най-малко 100 базови пункта (бп) 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:* Имайки предвид несигурността на входящите и изходящи парични потоци от застрахователна дейност, ликвидността е първостепенно съображение. Краткосрочната необходимост от ликвидни средства може да бъде удовлетворена на

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**към 31 декември 2011 година**

групово ниво, с цел запазване на доходността по вече инвестирани средства и при по-благоприятни от пазарните условия.

*В. Данъчни съображения:* Всички постъпления на Дружеството, включително приходите и печалбите от инвестиции подлежат на данъчно облагане в съответствие със Закона за корпоративно подоходно облагане.

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

- Държавни облигации;
- Ценни книжа, издадени и гарантирани от Република България или страна-членка;
- Квалифицирани облигации, издадени от трети страни;
- Квалифицирани облигации, издадени от централни банки на трети страни;
- Квалифицирани облигации, издадени от международни организации, в които членува Република България или държава членка
- Ценна книжа, търгувани на БФБ или борси в страни-членки и квалифицирани облигации, търгувани на регулирани пазари в трети страни;
- Акции или дялове на колективни инвестиционни схеми, издадени в България или страна-членка;
- Банкови депозити;
- Недвижимо имущество без тежести;
- Деривативи, включително опции, фючърси и суапове.

#### **5. Участия и контрол в дъщерни дружества**

Таблицата по-долу обобщава участията в дъщерни дружества:

	<b>ЕИРБ Лондон</b>	<b>Ви Ай Джи Сървисиз България</b>	<b>Булстрад Живот ВИГ</b>	<b>Булстрад Здравно осигуряване</b>	<b>ВИГ Контакт Център България</b>	<b>Общо</b>
<b>31 декември 2009</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>266</b>	<b>70</b>	<b>9,546</b>
<b>% на участие</b>	<b>85%</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>	<b>10%</b>	<b>50%</b>	
Вноски в капитала	-	-	-	27	-	27
Покупка на акции / дялове	-	-	-	2,478	-	2,478
<b>31 декември 2010</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>2,771</b>	<b>70</b>	<b>12,051</b>
Вноски в капитала	-	-	-	237	-	237
<b>31 декември 2011</b>	<b>147</b>	<b>496</b>	<b>8,567</b>	<b>3,008</b>	<b>70</b>	<b>12,288</b>
<b>% на участие</b>	<b>85%</b>	<b>100%</b>	<b>95%</b>	<b>97%</b>	<b>50%</b>	

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**към 31 декември 2011 година**

През м. септември 2010 г. е сключен договор между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и 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 една и съставляват 87 % от капитала на Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве” АД. С това директното участие на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” в капитала на ЗОД „Булстрад Здраве” нараства на 97%. Стойността на сделката е в размер на 2,478 хил. лв. След придобиването общата стойност на инвестицията на Дружеството в ЗОД „Булстрад Здраве” е в размер на 2,771 хил. лв. През отчетния период на проведено извънредно Общо събрание на акционерите на ЗОД „Булстрад Здраве”, е взето решение за формиране на фонд „Резервен” със средства на акционерите, като участието на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”, определено пропорционално на притежаваните от него акции, е в размер на 237 хил. и към края на периода сумата е изцяло внесена. По този начин към 31 декември 2011 г. инвестицията на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” в Здравноосигурително дружество „Булстрад Здраве” АД е в размер на 3,008 хил.лв.

#### **6. Предоставени заеми и гаранции**

Таблицата по-долу обобщава основната информация за заемите, отпуснати от ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” към края на отчетния период:

<u>Заемополуча- тел</u>	<u>Лихвен процент</u>	<u>Валута</u>	<u>Падеж</u>	<u>Главница</u>	<u>Начисле на лихва</u>
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	167	23
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	76	11
ВИГ Контакт център България АД	9%	EUR	31.12.2011	166	25
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	EUR	31.12.2011	100	17
				<b>509</b>	<b>76</b>

#### **7. Получени заеми**

Към края на отчетния период ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” няма получени заеми от трети лица.

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 31 декември 2011 година

#### **8. Информация за притежавани от членовете на управителни и на контролни органи и висшия ръководен състав акции на Дружеството**

Към 31 декември 2011 г. членовете на управителни, контролни органи и висшия ръководен състав не притежават акции, издадени от Дружеството.

#### **9. Рискове, свързани с дейността и управление на рисковете**

##### **9.1. Застрахователен риск**

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

- изградените правила и процедури за анализ на риска при сключването на застрахователния договор;
- периодичен анализ и усъвършенстване на общите условия по застрахователните договори;
- редовен преглед и анализ на щетимостта по отделните видове застраховки за изминали периоди на база статистически наблюдения;
- дефиниране на граница на самозадържане при покриване на рискове;
- прилагане на балансирана презастрахователна политика;
- усъвършенстване на процесите по оценка и уреждане на застрахователните претенции.

##### **9.2. Пазарни рискове**

Пазарните рискове се асоциират със заплахите от неблагоприятното движение на лихвените проценти, валутните курсове между различните валути и на пазарната цена на ценните книжа и другите финансови инструменти, чийто ефект оказва влияние върху рентабилността на Дружеството. Дейности в тази посока са:

- структуриране на валутните активи и пасиви, по начин, по който да се минимизира ефектът от рязка промяна във валутните курсове;
- прилагане на умерена инвестиционна политика и др.

##### **9.3. Други рискове**

Други рискове, свързани с дейността на Дружеството са:

- рисковете от промяна в правната рамка на застрахователния пазар (увеличени лимити на отговорност по задължителни застраховки, поставяне на високи граници на различни финансови показатели, промяна в съдебната практика и др.);
- рисковете от допускане на грешки в направените предположения и използваните модели;



## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

### **МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 31 декември 2011 година

- 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.

#### **10. Система за вътрешен контрол**

Системата за вътрешен контрол е съвкупността от правила и процедури, насочени към:

- мониторинг на системите за управление и методите за оценка на риска, контрол на различните рискове и тяхното управление;
- адекватността и спазването на вътрешните процедури, при осъществяването на застрахователната, инвестиционната и общо административната дейност в Дружеството;
- икономичното и ефективно използване на ресурсите.

Дейностите по контрола се възлагат на директорите на специализираните дирекции, служителите, изпълняващи ръководни функции, както и на ръководителя на специализираната служба за вътрешен контрол. Контролът върху дейността се извършва при съблюдаването на утвърдени програми и приети правила.

#### **11. Възнаграждения на Управителния съвет и Надзорния съвет**

За дейността си към 31 декември 2011 г. ръководството на Дружеството общо е получило възнаграждения в размер на 643 хил. лв

#### **12. Съществени сделки и събития през отчетния период**

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

#### **13. Сделки със свързани лица и събития с необичаен характер през отчетния период, които са със съществено значение за дейността на Дружеството**

На свое заседание, проведено на 30.09.2011 г., Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” е взел решение за започване на процедура по вливане на ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и решение за одобрение на проект на договор за вливане между двете дружества. В съответствие с тези решения на същата дата 30.09.2011 г. между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД е подписан договор за вливане в изискуемата от закона форма.

**14. Информация, относно програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление**

В съответствие със Стандартите за добро корпоративно управление през отчетния период Дружеството е осигурило спазването на някои основни практики, посочени по-долу:

1. Спазване на съотношението между независими и зависими членове на Надзорния съвет;
2. Запазване на установената практика длъжността председател на управителния съвет и изпълнителен директор да се заемат от едно и също лице, а членовете на управителния съвет да са директори на ключови дирекции в Дружеството;
3. Членовете на управителните органи са предоставили необходимите декларации относно участията си в управителни и контролни органи на други търговски дружества;
4. Членовете на УС са с редовен мандат;
5. Не са настъпили промени в заплащането на членовете на управителните органи;
6. Членовете на управителните органи изпълняват съвестно своите отговорности; при вземане на решения се отнасят справедливо към акционерите; присъстват редовно на заседанията, предварително се запознават с материалите и безпристрастно изразяват своето мнение; спазват стандартите за делово поведение и етика; избягват действия, позиции или интереси, които са в конфликт с интересите на Дружеството или които създават впечатление, че съществува такъв конфликт;
7. Изпълнителният директор се отчита редовно за дейността си пред Управителния съвет;
8. Спазва се изискването Управителният съвет да заседава най-малко един път в месеца. Директорите присъстват редовно на заседанията. Спазват се установените процедури по определяне датата, мястото, часа и дневния ред за заседанията, обсъждане на материалите, вземане на решенията и водене на протокола за заседанията;
9. Членовете на управителния орган имат пълен достъп до мениджмънта на Дружеството;
10. С Устава на Дружеството са установени процедури за проверка и оценка за ефикасна защита на правата на акционерите, регламентирани в българското законодателство и особено в Закона за публично предлагане на акции. Предприети са необходимите правни и фактически действия за регистриране на всички акции на Дружеството на Българска фондова борса, което дава възможност на акционерите да извършват покупко-продажби на акции;
11. Приет и утвърден е от Управителния съвет Етичен кодекс на служителите на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“;
12. Изградена е Специализирана служба за вътрешен контрол. Утвърдени са и правилата за дейността на специализираната служба за вътрешен контрол;
13. Утвърдени са промени във всички основни правила за дейността на Дружеството, така че тези правила да отговарят на промените в икономическата активност;
14. В страницата на Дружеството в Интернет се съдържат данни за Дружеството, и телефоните за комуникация с него; тримесечните и годишните отчети на Дружеството, отчетите за управлението и други данни за Дружеството, които представляват интерес за инвеститорите;
15. Управителният съвет на Дружеството контролира изпълнението на програмата за добро корпоративно управление.

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”**

**МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

към 31 декември 2011 година

**15. Информация относно органите на управление на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”:**

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 21 март 2011 г., е взето решение за освобождаване на г-н Франц Фукс и г-н Роналд Грьол като членове на Надзорния съвет, по тяхна молба. На тяхно място с мандат от пет години са избрани доктор Рудолф Ертл и г-н Петер Хьофингер. На заседание от 28 март 2011 г. на Надзорния съвет на Дружеството е взето решение за избор г-н Кристоф Рат за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Дружеството.

Председател на Управителния съвет и  
Изпълнителен директор:

Член на Управителния съвет и  
Изпълнителен директор:

---

/Румен Янчев/

---

/Клаус Мюледер/

**ДЕКЛАРАЦИЯ**  
**по чл.100о, ал.4, т.4 от ЗППЦК**

Долуподписаните,

1. Румен Иванов Янчев, - Изпълнителен Директор на ЗАД “Булстрад Виена Иншурънс Груп”, ЕГН: 5609156680, притежаващ лична карта №186200154, издадена на 04.02.2003 г. от МВР - гр. София,
2. Клаус Мюледер,- Изпълнителен Директор на ЗАД “Булстрад Виена Иншурънс Груп”, ЛНЧ 0401196900
3. Теодор Илиев Илиев - Финансов директор на ЗАД “Булстрад Виена Иншурънс Груп”, ЕГН: 7611017720, притежаващ лична карта №163455229, издадена на 01.11.2000 г. от МВР - София

**ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно :**

1. Междинният финансов отчет, е съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на емитента;
2. Докладът за дейността към междинния финансов отчет съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на емитента, както и състоянието на емитента, заедно с описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправен;

Декларатори:

1.....  
Румен Янчев

2.....  
Клаус Мюледер

3.....  
Теодор Илиев

**ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**РАЗКРИВАНЕ НА  
ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**

**КЪМ**

**31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

София, януари 2012 година

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП“**

### **РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**

към 31 декември 2011 година

#### **1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството**

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

#### **2. Промяна в състава на управителните и на контролните органи на Дружеството**

На извънредно Общо събрание на акционерите, проведено на 21 март 2011 г., е взето решение за освобождаване на г-н Франц Фукс и г-н Роналд Грьол като членове на Надзорния съвет, по тяхна молба. На тяхно място с мандат от пет години са избрани доктор Рудолф Ертл и г-н Петер Хьофингер. На заседание от 28 март 2011 г. на Надзорния съвет на Дружеството е взето решение за избор г-н Кристоф Рат за член на Управителния съвет и Изпълнителен директор на Дружеството.

#### **4. Структурни промени в Дружеството и решение за преобразуване на Дружеството**

През отчетния период няма предприети структурни промени, както и взето решение за преобразуване на Дружеството.

#### **5. Откриване на производство по ликвидация**

През отчетния период няма открито производство по ликвидация на Дружеството, както и такова за негово дъщерно дружество.

#### **6. Откриване на производство по несъстоятелност**

През отчетния период няма открито производство по несъстоятелност за Дружеството, както и такова за негово дъщерно дружество.

#### **7. Придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК**

През отчетния период няма извършени сделки на голяма стойност от лица, които представляват Дружеството, без да бъдат изрично овластени за това от Общото събрание, в резултат на които Дружеството придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи на обща стойност над:

- една трета от стойността на активите съгласно последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството;

- 2 на сто от стойността на активите съгласно последния изготвен счетоводен баланс на Дружеството, в сделки, в които участват заинтересовани лица.

#### **8. Решения за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие**

През отчетния период няма взето решения за сключване, прекратяване или разваляне на договор за съвместно предприятие.

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**към 31 декември 2011 година**

---

**9. Промяна на одиторите на Дружеството**

Няма настъпили промени по отношение на одиторите на Дружеството. С решение на Общото събрание на акционерите от 29 април 2011 г. за одитор на Дружеството е преизбрано специализираното одиторско предприятие „КПМГ България” ООД.

**10. Разпределение на финансовия резултат**

На Общо събрание на акционерите, проведено на 29 април 2011 г. е прието решение за покриване на загубата за 2010 г. в размер на 20,521 хил. лв. както следва:

- 58% или 11,814 хил. лв. от фонд „Допълнителни резерви”;
- 37% или 7,651 хил. лв. от фонд „Премии от емисии”;
- 5% или 1,056 хил. лв. от фонд „Общи резерви”.

**11. Съществени загуби**

През отчетния период Дружеството не е релизирало съществени загуби от дейността си.

**12. Обстоятелства от извънреден характер**

През отчетния период няма възникнали непредвидени обстоятелства, в следствие на които Дружеството или негово дъщерно дружество да е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от собствения капитал на Дружеството.

**13. Публично разкриване на модифициран одиторски доклад.**

През отчетния период няма издаден модифициран одиторски доклад.

**14. Разпределение на дивиденди**

През отчетния период няма взето решение за разпределение на дивиденди.

**15. Съществени задължения**

През отчетния период няма възникнали задължения, които са съществени за Дружеството.

**16. Съществени вземания**

През отчетния период няма възникнали вземания, които са съществени за Дружеството.

**17. Ликвидни проблеми и мерки за финансово подпомагане**

Дружеството не среща проблеми от ликвиден характер при изпълнение на задълженията си по застрахователни договори.

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**към 31 декември 2011 година**

---

**18. Увеличение на акционерния капитал**

На 21 март 2011 г. е проведено извънредно Общо събрание на акционерите, на което е взето решение за увеличение на основния капитал на дружеството от 21,477,630 лв. (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 лв. (четиридесет и девет лева).

В условията на първично публично предлагане са пласирани 595 779 (петстотин деветдесет и пет хиляди седемстотин седемдесет и девет) нови обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева), с което основния капитал на дружеството се увеличава на 27,435,420 лв. (двадесет и седем милиона, четиристотин тридесет и пет хиляди и четиристотин и двадесет лева). Основния капитал към края на отчетния период е разпределен в 2,743,542 броя обикновени поименни безналични акции с право на глас с номинална стойност 10 (десет) лева и емисионна стойност 49 лв. (четиридесет и девет лева).

**19. Потвърждение на преговори за придобиване на Дружеството**

Към края на отчетния период няма предприети действия за преговори за придобиване на Дружеството.

**20. Сключване или изпълнение на съществени договори, несвързани с обичайната дейност на Дружеството**

През отчетния период няма сключени съществени договори, несвързани с обичайната дейност на Дружеството.

**21. Становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение**

Не е отправяно търгово предложение

**22. Прекратяване или съществено намаляване на взаимоотношенията с големи клиенти**

Към края на отчетния период няма прекратяване или съществено намаление на взаимоотношения с клиенти, които формират повече от 10 на сто от приходите на Дружеството за последните три години.

**23. Въвеждане на нови продукти на пазара**

Дружеството няма въведени нови продукти на пазара през отчетния период.



**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**към 31 декември 2011 година**

---

**24. Наличие на големи договори**

През отчетния период няма сключени застрахователни договори, надхвърлящи 10 на сто средните приходи на Дружеството за последните три години, както и такива, сключени в предходни периоди и действащи към момента.

**25. Промяна в обема на дейността**

Към края на м. декември 2011 г. няма съществени промени в обема на дейността на Дружеството.

**26. Преустановяване продажбата на продукти**

Няма преустановени продажби на продукти, формиращи значителна част от приходите на Дружеството.

**27. Покупки на патенти**

През отчетния период няма придобити от Дружеството патенти.

**28. Получаване, временно преустановяване на ползването и отнемане на лиценз**

През отчетния период няма предприети действия по получаване, временно преустановяване на ползването или отнемане на лиценз за дейността.

**29. Съществени съдебни дела**

През периода няма образувани или прекратени съдебни или арбитражни дела, отнасящи се до задължения или вземания на Дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска по-висока от 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

**30. Покупки, продажби или учредени залози на дялови участия в търговски дружества**

През отчетния период няма възникнали покупки, продажби или учредени залози в търговски дружества.

**31. Прогнози за финансовите резултати**

Дружеството не е публикувало публично прогнози за финансовите си резултати към края на отчетния период.

**32. Рейтинг на Дружеството**

Дружеството има присъден рейтинг от Българска агенция за кредитен рейтинг ІА, перспектива “Положителна.

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**РАЗКРИВАНЕ НА ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ**  
**към 31 декември 2011 година**

---

**33. Други значими обстоятелства**

На свое заседание, проведено на 30.09.2011 г., Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” е взел решение за започване на процедура по вливане на ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и решение за одобрение на проект на договор за вливане между двете дружества. В съответствие с тези решения на същата дата 30.09.2011 г. между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД е подписан договор за вливане в изискуемата от закона форма.

Няма други обстоятелства, които биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлаганите от Дружеството ценна книжа.

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ  
МЕЖДИННИЯ НЕОДИТИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**

**НА**

**ЗАД “БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**КЪМ**

**31 ДЕКЕМВРИ 2011 ГОДИНА**

София, януари 2012 година

**ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**  
**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА**  
**към 31 декември 2011 година**

**1. Промени в приложимите счетоводни политики**

През отчетния период няма промени в прилаганите счетоводни политики. При изготвянето на своите финансови отчети Дружеството прилага действащите към момента на изготвяне на финансовите отчети Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

**2. Промени в икономическата група на Дружеството**

Няма настъпили промени в икономическата група на Дружеството през отчетния период.

**3. Организационни промени в рамките на Дружеството**

На свое заседание, проведено на 30.09.2011 г., Управителният съвет на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” е взел решение за започване на процедура по вливане на ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД в ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и решение за одобрение на проект на договор за вливане между двете дружества. В съответствие с тези решения на същата дата 30.09.2011 г. между ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП” и ЗК „БЪЛГАРСКИ ИМОТИ” АД е подписан договор за вливане в изискуемата от закона форма.

През отчетния период няма други настъпили организационни промени в рамките на Дружеството, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски в Дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност и др.

**4. Възможности за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година**

Дружеството няма публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година.

**5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в Общото събрание на акционерите**

Към 31 декември 2011 г. разпределението на акционерния капитал на Дружеството е както следва:

<b>Акционер</b>	<b>Акционерно участие (%)</b>
„ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД	97.72 %
Други	2.28 %

До началото на м. юни 2010 директен мажоритарен собственик с участие от 97.08% в капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП” е „БЗП ГРУП” ЕАД, собственост на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД. През същия 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 на вливането „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД придобива 97.08% от капитала на ЗАД

## **ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”**

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА  
към 31 декември 2011 година**

„БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪНС ГРУП”. Чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе”, е индиректен собственик на 97.08% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”. През месец юни 2011 г. в резултат на увеличение на основния капитал на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”, „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД увеличава акционерното си участие в дружеството от 97,08 % на 97,72%. По този начин и чрез притежание на 100% от капитала на „ТИ БИ АЙ БЪЛГАРИЯ” АД, „Виена Иншурънс Груп АД Винер Ферзихерунг Групе” става индиректен собственик на 97.72% от капитала на ЗАД „БУЛСТРАД ВИЕНА ИНШУРЪН ГРУП”.

### **6. Акции, притежавани от управителните и контролни органи на Дружеството**

Към отчетния период членовете на управителните и контролни органи на Дружеството не притежават акции от капитала му.

### **7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства**

Дружеството няма висящи производства за ликвидни и изискуеми задължения, както и ликвидни и изискуеми вземания, които надхвърлят по отделно или в съвкупност границата 10 на сто от собствения капитал .

### **8. Информация за отпуснати от Дружеството заеми и предоставени гаранции**

<b>Заемополуча- тел</b>	<b>Лихвен процент</b>	<b>Валута</b>	<b>Падеж</b>	<b>Главница</b>	<b>Начисле на лихва</b>
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	167	23
ВИГ Контакт център България АД	6 м EURIBOR + 5%	EUR	31.12.2011	76	11
ВИГ Контакт център България АД	9%	EUR	31.12.2011	166	25
Ти Би Ай Инфо ЕООД	8%	EUR	31.12.2011	100	17
				<b>509</b>	<b>76</b>