



Ние сме част от KBC group

## **ЗАД ДЗИ**

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,  
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР  
И ИНДИВИДУАЛЕН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 декември 2008**

**ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
ЗА 2008**



Ние сме част от KBC group

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАД “ДЗИ”

през 2008 година

### МАКРОИКОНОМИЧЕСКА И ПАЗАРНА СРЕДА

Краят на 2008 година е белязан от световната финансова и икономическа криза. България като член на ЕС и част от световната икономика не може да остане изолирана от глобалните финансови процеси. Устойчивата макрорамка, благоприятната данъчна среда, стабилната финансова система са факторите, които ограничават ефекта от кризата за нашата страна.

Стойността на brutния вътрешен продукт, произведен през годината, по прогнозни данни възлиза на 60 193 млн. лв. и достигна реален ръст от 6,5 % спрямо предходната година. Процентът на безработица намалява от 6,9 % за 2007 г. на 6,3 % за 2008 г.

Наблюдаваният през последните пет години спад в нивото на безработица продължава през 2008 г. Средното равнище на безработицата за годината е 6,3%, или 0,6 процентни пункта по-ниско от това за 2007.

За годината е отчетена инфлация 7,8 %. Основният лихвен процент нараства на 5,77 % в края на 2008.

През 2008г. Комисията за финансов надзор не е издавала нови лицензи за извършване на застрахователна дейност. Общият брой на лицензираните застрахователи със седалище в Република България се запазва на 37.

### ПРАВЕН СТАТУТ

ЗАД “ДЗИ” (Дружеството, ДЗИ) е правопреемник на създадения през 1946 година, чрез обединяване на всички национални застрахователни дружества и клонове на чуждестранните дружества, осъществяващи застрахователна дейност в България, Държавен застрахователен институт. На 21 август 2002 “Държавен застрахователен институт - ДЗИ” ЕАД е приватизиран чрез продажбата на 80 % от капитала на “Контракт-София”ООД.

От 15 май 2003 ЗПАД ДЗИ е вписано в регистър на публичните дружества и акциите му се търгуват на Българска фондова борса - София.

През 2007 КВС придобива 70% от капитала на ЗПАД ДЗИ чрез покупка на 2,702,000 броя акции от "Контракт-София"ООД. Сделката е финализирана на 3 август 2007, след което КВС стартира публичен търг за придобиване на останалите 30% от акциите на ЗПАД "ДЗИ".

Към 31 декември 2008 КВС Иншурънс НВ, Белгия притежава 3,456,608 акции на ДЗИ или 89.55% от капитала и гласовете в общото събрание на Дружеството. Останалите акции са притежание на акционери юридически лица – 10.41 % и 0.04 % на физически лица.

Основният капитал на дружеството е 38,600 хил. лева, разпределен в 3,860,000 броя поименни акции с номинална стойност 10 лева всяка. Капиталът е внесен изцяло.

През 2008 дъщерното дружество „ДЗИ-Общо застраховане” АД увеличи капитала си с 55 мил. лева. Участието в увеличението на капитала на ДЗИ Общо Застраховане АД от страна на ЗАД „ДЗИ” стана като се освободи подчинения срочен дълг в размер на 15 млн. лв. в деня на увеличението на капитала. Предвид заявения отказ, на другия акционер в дъщерното дружество, за участие в увеличението на капитала, ЗАД ДЗИ записа всички новоиздадени 5,500,000 акции от новата емисия и внесе парична вноска в размер на 55 млн. лева и увеличи участието си на 99.29% в капитала на „ДЗИ-Общо застраховане” АД.

През 2008 ЗАД „ДЗИ” няма прехвърляне на собствени акции.

Възнагражденията на членовете на управителните органи и търговските пълномощници през 2008 година са в размер на 327 хил. лева.

Съгласно Устава на ЗАД „ДЗИ”, членовете на управителните органи нямат преференции и ограничения относно придобиването акции на дружеството, както и не притежават такива.

Информацията по чл. 247, ал. 2, т. 4 от Търговския закон относно участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на ЗАД „ДЗИ” в други търговски дружества и представена в приложение.

## **ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ**

ЗАД „ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I-ви "Животозастраховане", с изключение на "Застраховка за изкупуване на капитал", както и по Застраховка "Злополука" - т.1 от раздел II-ри на Приложението №1 към Кодекса за застраховане. През 2006 ЗПАД "ДЗИ" получи лиценз за задължителна застраховка на работниците за трудова злополука.

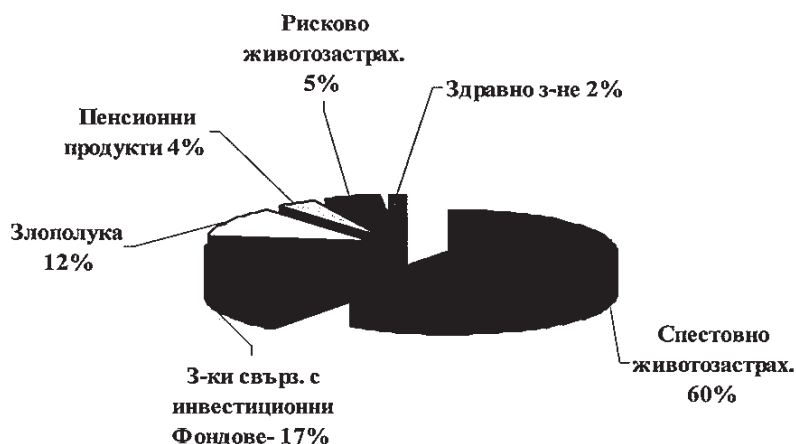
Основна цел на дружеството за 2008 година беше лидерска позиция на българския застрахователен пазар и разширяване и стабилизиране на застрахователния портфейл.

Начислените *застрахователни премии* през 2008 са 40,972 хил. лева, в т.ч. 6,987 хил. лева по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 40,651 хил. лева. Измененето на начислените премии спрямо 2007 година е увеличение от 0.8%, а реализираните премии се увеличават с 2.1 %

Делът на дългосрочното животозастраховане е 81 % от общия премиен приход на ЗАД "ДЗИ" за 2008 г., а на краткосрочното – 19 %.

### СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА за 2008

#### НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ

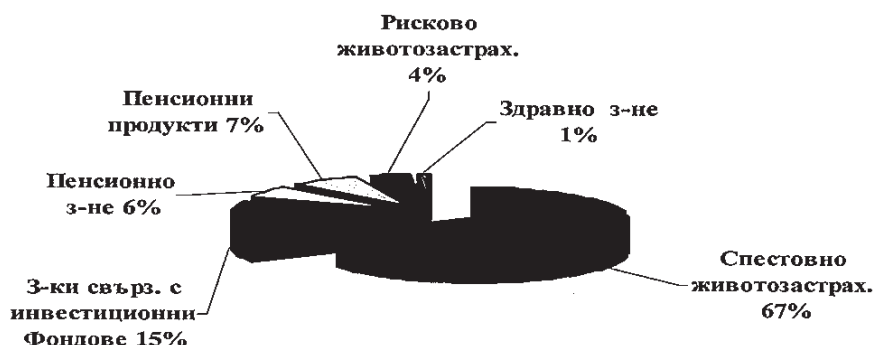


*Извършените плащания* по животозастраховането са в размер на 27,825 хил. лева, което е с 4 % повече от предходната година.

Дружеството е извършило и плащания по общо застраховане по застрахователни полици, сключени преди 30 юни 1998 г. в размер на 79 хил. лева нетно от регреси.

## СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА за 2007

### НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ



#### Изменение на премиите в сравнение с 2007 година

- Начисленият премиен приход по дългосрочно животозастраховане за 2008 е 18 милиона лева. Прирастът на събрани премии е 1.2% спрямо 2007.
- Полученият премиен приход от новосключени застраховки през 2008 е 3,05 милиона лева, което е ръст от 10 % спрямо 2007 година;
- Спад от 70% в продажбите на застраховки свързани с инвестиционни фондове, което се дължи на състоянието на фондовите пазари .
- Годишните лихвени проценти за 2008, с които са олихвени застраховките, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ДЗИ са 5.65% в евро, 5.85% за лева и 6.25 % за щатски долари.
- Годишният лихвен процент за 2008, с който са олихвени застраховките с общ пласмент на резервите е 6.05 % за евро и 6.75% за лева и 5.15 % за щатски долари;
- Отбелязва се ръст на премийния приход по краткосрочно животозастраховане – Рисково с 18.5%; Намаление на премиите по Злополука – 3 % и намаление при Здравни застраховки – 3.76 %.

#### Изменение на изплатените суми и обезщетения в сравнение с 2007 година

- Плащанията се увеличават с 4% .
- Значителен брой плащания по дългосрочни застраховки с изтекъл срок 35 000 полици.
- Процентът на предсрочно прекратените (откупени) застраховки през 2008 е 2.4 % .
- Плащанията по краткосрочно животозастраховане са по- малко с 10% спрямо 2007г.

## Развитие на застрахователните продукти

През 2008 година бяха разработени и пуснати в продажба нови продукти:

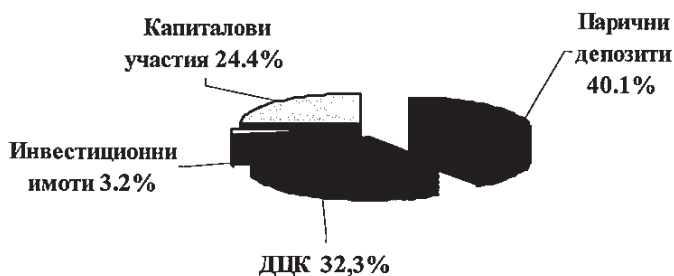
- Индивидуална рискова застраховка на получателите на ипотечни кредити.
- Групови застраховка Злополука на притежателите на банкови сметки.
- „ДЗИ Елит” с еднократна премия, свързана с инвестиционни фондове, управлявани от КВС.
- „ДЗИ Капитал” с еднократна премия, гарантирано нарастване на спестовен фонд и гарантирана доходност за първите години.

## ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ

Инвестиционната дейност на ЗАД „ДЗИ” е подчинена на принципите за сигурност, доходност и ликвидност при спазване изискванията на законовата нормативна база – обща и тази в областта на застраховането.

С тези принципи и цели е съобразена и структурната рамка на инвестиционния портфейл на дружеството през 2008 година.

СТРУКТУРА НА ИНВЕСТИЦИОННИЯ ПОРТФЕЙЛ-2008г.



Общата стойност на капиталовите инвестиции на ЗАД „ДЗИ” е 86,218 хил. лева.

Дружеството притежава над 50% от акциите, на обща стойност 85,278 хил.лева, в следните търговски дружества:

Наименование на дружеството	Предмет на дейност	31.12. 2007	31.12. 2008
"ДЗИ Общо Застраховане" АД	Общо застраховане	97,8%	99,29%
ДЗИ Здравно осигуряване АД	Здравно осигуряване	58%	62,57%
ДЗИ Отдых и туризъм ЕООД	Управление на имоти	100%	100%
Галюей България ООД	Търговска дейност	50%	50%

Дружеството упражнява контрол върху "ДЗИ Инвест" АД и "Галюей България" ООД чрез "ДЗИ – Общо застраховане" АД, като притежава косвено съответно 98.68% и 98.90 % от капитала на тези дружества.

ЗАД "ДЗИ" притежава миноритарни дялове в общ размер на 220 хил.лева в други търговски дружества, в които не упражнява контрол или значително влияние. Тези инвестиции не се търгуват публично.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на дружеството са облигациите, които към 31.12.2008г. са на стойност 114,275 хил. лева. Основна част от покритието на застрахователните резерви са държавните ценни книжа - 34,181 хил. лева., които се характеризират със своята сигурност, добра доходност и ликвидност. ДЦК в лева, евро и щатски долари, са емитирани от правителството на България и се търгуват на ликвиден междубанков пазар. Корпоративните и международни облигации на стойност 79,796 хил.лева, представляват облигации емитирани в лева от Европейската Инвестиционна Банка и други Европейски банки и финансови институции .

Съществен дял в инвестиционния портфейл на дружеството заемат и предоставените депозити във финансови институции, които в края на 2008г. са в размер на 136,415 хил. лева.

Обемът на инвестициите в недвижими имоти е 11,314 хил.лева, при 8,786 хил.лева за 2007 г.

Общият обем на инвестициите в края на 2008 г. възлиза на 353,839 хил.лева, което е с 3% повече в сравнение с 2007 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 16,326 хил.лева. От тях 4,693 хил.лева. са отнесени в техническата сметка по животозастраховане и разпределени по дългосрочните застраховки "Живот" като допълнителни лихви върху математическия резерв.

Паричните експозиции под формата на разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 4,100 хил.лева.

## ТЕРИТОРИАЛНА МРЕЖА

ЗАД "ДЗИ" осъществява застрахователната си дейност в страната чрез 126 собствени териториални поделения, чрез които се осигурява плътно покритие на цялата територия. Основните единици, чрез които се извършва продажбата, администрирането, ликвидацията и отчетността на застрахователните полици са главните агенции, чийто брой и разположение съответства на административно-териториалното деление на страната. Чрез агенциите и офисите се извършват само продажби на застраховки и основните видове плащания.

## ПЕРСОНАЛ

Към 31 декември 2008 година персоналът в ЗАД "ДЗИ" е 322 щатни бройки, от които 74 % в териториалните поделения и 26 % в Централното управление. Преобладават служителите с висше образование -73%.

Политиката по заплащането в Дружеството е ориентирана към обвързване на възнаграждението на всеки служител с резултатите както на структурното звено, така и с крайните резултати на компанията.

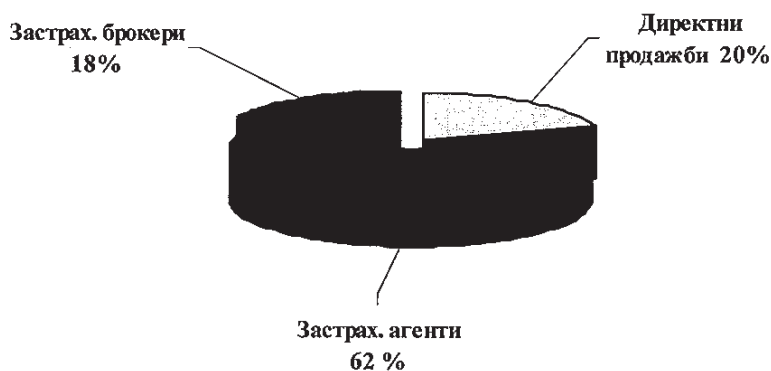
Дружеството е предприело всички необходими мерки за спазване изискванията на нормативната база по здравословни и безопасни условия на труд.

## ТЪРГОВСКА МРЕЖА

ЗАД "ДЗИ" осъществява търговската си дейност освен чрез териториалните поделения в страната и чрез добре организирана външна търговска мрежа от застрахователни брокери и агенти.

Активността на застрахователните брокери на животозастрахователния пазар в страната все още е слаба. С цел разширяване на застрахователното поле, както и за пласирането на новите продукти, свързани с инвестиционни фондове на КВС, очакванията са за нарастване дела на продажбите чрез СИБанк, която през 2007 година беше придобита от КВС Group.

ЗАД "ДЗИ"  
СТРУКТУРА НА ПРОДАЖБИТЕ за 2008 г.



## ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА ЗАД "ДЗИ" ЗА 2008 ГОДИНА

Резултатът от дейността на Дружеството през 2008 година е показан в отчета за доходите, в съответствие с Директива на Съвета на ЕО 91/674/ЕЕС относно годишните отчети и консолидираните отчети на застрахователните предприятия, на принципа на техническата сметка по застраховането и обща нетехническа сметка.

В техническата сметка по животозастраховане са отразени приходите и разходите по застрахователните договори. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 40,651 хил.лева. Като приход е представен пренесения от нетехническата сметка доход от инвестиции, разпределен по застрахователните полици в размер на 4,693 хил.лева. Начислените обезщетения и плащания, нето от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 27,825 хил.лева. В техническата сметка са показани извършените разходи за аквизицията – 2,518 хил.лева и административно-стопанските разходи – 12,529 хил. лева.

Техническата сметка по животозастраховане съдържа и други технически разходи – 3,207 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 4,221 хил.лева.

Резултатът по техническата сметка по общо застраховане е положителен 528 хил.лева.

В нетехническата сметка са представени нетните доходи от инвестициите, принадлежащи на Дружеството – 11,633 хил.лева. Нетният размер на другите приходи и разходи е минус – 4,961 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на ЗАД "ДЗИ" за 2008 година е печалба в размер на 4,354 хил.лева.

Общият размер на активите на ЗАД "ДЗИ" към 31 декември 2008 година е 383,755 хил.лева, като се отчита нарастване с 1.3 % спрямо предходния отчетен период.

Инвестициите съставляват 92 % от активите на дружеството. Техният размер нараства спрямо 2007 година с 3 %.

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 10,568 хил.лева. и относителен дял 2.8%.

Вземанията и авансите са 10,820 хил.лева, които в преобладаващата си част предствляват начислени към 31.12.2008 година вземания по застрахователни и презастрахователни договори и данъци за възстановяване.

Паричните средства са 4,100 хил.лева, а дялът на презастрахователите в застрахователните резерви е 424 хил.лева.

Задълженията на ЗАД "ДЗИ" към 31 декември 2008 са в размер на 103,685 хил. лева. В основната част – 86 %, това са застрахователните резерви в размер на 88,817 хил. лева, от които 88,020 хил. лева по животозастраховането. За уреждане на претенции по договори по общо застраховане, сключени преди 01.06.1998 е заделен резерв за предстоящи плащания в размер на 797 хил.лв.

Краткосрочните задължения в размер на 8,393 хил. лева произлизат от разчетните отношения през последния месец на годината.

Нетният размер на активите на дружеството е 280,070 хил. лева и намалява спрямо 2007 година с 3,632 хил. лева или 1.3 процента.

Собственият капитал на ЗАД "ДЗИ" се състои от основен (записан) капитал в размер на 38,600 хил.лева, други резерви за 33,134 хил.лева, преоценъчен резерв на стойност минус 4,495 хил. лева, запасен фонд за 2,391 хил.лева както и натрупана печалба в размер на 210,440 хил.лева, от които 4,354 хил.лева нетна печалба за 2008 година.

Съгласно Кодекса за застраховането като основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите, се определя наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност. За 2008 година показателите на ЗАД "ДЗИ" са следните:

- Граница на платежоспособност - 5,033 хил. лева
- Собствени средства - 188,381 хил. лева

ЗАД "ДЗИ" разполага със собствени средства многократно повече от необходимите за покриване границата на платежоспособност.

Всички изисквания на Кодекса за застраховането са изпълнени.

## **УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА**

### ***Застрахователен риск в животозастраховането***

Животозастрахователната дейност, извършвана от Дружеството е поемане на риска от загуба на живот или телесна цялост от застрахованите лица, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение за изплащане при смърт или нетрудоспособност, при събития, свързани със здравето или нарушението на телесната цялост при злополуки. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. Дружеството също така е изложена на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности. Застрахователния риск се оценява поотделно за всеки застрахователен договор.

Основните рискове в животозастраховането са свързани със смъртност, нетрудоспособност (инвалидност), заболяемост, преживяване, откупи и отпадания, и разходите на Дружеството. Тези рискове влияят пряко на размера на техническите резерви към датата на баланса.

Към 31.12.2006 и 31.12.2007 е заделена допълнителна сума към математическия резерв по застраховките "Живот" за покритие на очакваното превишаване на действителните разходи в бъдеще, от която най-голяма част е предвидена за застраховките от стария портфейл. При допълнително превишение на действителните разходи над тези, включени при изчисление на застрахователните премии, Дружеството следва да начисли допълнителен резерв и съответно да признае текущи разходи в отчета за доходите

Дружеството управлява застрахователния риск, който поема, чрез ограничения на застрахователните лимити, подобряване на процедурите за сключване на договорите, разработване на нови продукти и методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите икове.

Дружеството използва методи за оценка и контрол на застрахователните рискове, включващи различни анализи и тестове на чувствителността. Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването на портфейла от застрахователни полици и заделяне на застрахователни резерви. Основният риск е свързан с факта, че честотата и размера на щетите и претенциите може да бъдат по-големи от очакваните стойности.

Застрахователният риск е свързан с отклонението на извършените плащания за щети от очакваната им стойност произтичащо от факта, че честотата и размерът на претенциите е по-голям от прогнозирания. Застрахователните събития са случайни величини, като техният брой и размер е възможно да варира през различните години. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

Презастрахователната стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на рисковете, за да се осигури балансиран портфейл от сходни рискове, което да намали променливостта на резултата. Ръководството на Дружеството определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат. На презастрахователя се отстъпват премии над самозадържането, за които е поета отговорност чрез сключения застрахователен договор, какъвто е случаят със застраховките "Живот" и "Злополука".

Основен презастраховател на Групата в животозастраховането е най-големия презастраховател в света – Munich Reinsurance Company.

#### ***Финансови рискове***

При оперативната си дейност, Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определят, управляват и контролират степента на финансов риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителните съвети и се одобряват от Надзорния Съвет. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Като член на Групата Кей Би Си, Дружеството е в процес на промяна на процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата Кей Би Си. Тези стандарти включват следните елементи:

а) Подобряване на процеса по управление на риска чрез:

- Създадени са вътрешни комитети за наблюдение на риска – Комитет по управление на активите и пасивите, който да наблюдава и управлява финансовия риск, Комитет по застрахователния риск и Комитет по оперативен риск.

- Подобряване на правилата и процедурите по измерване и управление на риска, отчитането и проследяването на рисковите експозиции. За целта е създаден отдел по управление на риска.

б) Разработване на процедури и системи за идентифициране на рисковете, измерването им и отчитането на тяхното развитие.

в) Разработване на система от лимити и процедури, които определят рисковия толеранс на Дружеството и ограничават рисковата му експозиция.

Най-важните компоненти на финансовия риск са лихвеният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и пазарен риск.

*Лихвеният риск* е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството и неговите парични потоци. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвените доходи от инструментите с плаваща лихва, както и доходността, очаквана от държателите на полици, може да се промени при промяна на пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез подходящ избор между инструменти с фиксирана и плаваща лихва, както и чрез съпоставяне на матуритета на активите и задълженията.

*Кредитният риск* е рискът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на баланса. Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи за търгуване, финансови активи на разположение за продажба, търговските и банковите вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството. Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си. Поради настояща финансова ситуация броят на контрагентите и матуритета на инвестициите силно е ограничен.

*Ликвидният риск* е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно изплаща обезщетения по застрахователни полици, както и други задължения, които възникват при обичайната дейност. Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидност чрез управление на входящите и изходящите парични потоци. Безсрочните и краткосрочните депозити във финансови институции се използват за осигуряване на необходимата ликвидност.

**Валутният риск** е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс.

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на трансакции, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, деноминирани в чужда валута поражда печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2008, финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не поражда валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

В съответствие с политиките на Група Кей Би Си, ДЗИ ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2008 е осъществила няколко сделки с деривативи с оглед ограничаването предимно на експозицията си в щатски долари.

Дружеството е изложено на различни **пазарни рискове**. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Дружеството. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Дружеството в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други. Пазарният риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

## **СТРАТЕГИЯ НА РАЗВИТИЕТО**

Целта на стратегията на ДЗИ е компанията да запази пазарния дял на българския застрахователен пазар посредством превръщане в лидер на печелившия ръст.

С цел постигане на това ДЗИ ще предприеме следните инициативи:

- Укрепване на търговската мрежа- в това отношение са планирани и изпълнени инициативи както за повишаване ефективността на съществуващата мрежа, така и за развитие на нови търговски канали;
- Съществуващите продукти в Животозастраховането да се направят по-привлекателни;
- Да се подобри печалбата, чрез ориентиране на продуктивния микс към по-печаливши продукти, което ще се реализира чрез постигане на ръст над пазарния за тези ключови продукти.
- Да се намали квотата на разходите – чрез относително намаляване на базата на постоянните разходи и чрез разпределяне на разходите за персонал върху по-големи обеми.

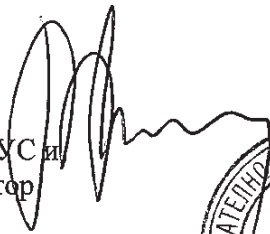
- Да се инвестира в постигането на риск и вътрешен контрол на ниво, отговарящо на стандартите на Групата КВС. Тази инициатива ще доведе до сигурност за това, че ръста на ДЗИ ще бъде управляван чрез приета рамка на допустимост на риск, и че неочакваните загуби, които биха могли да застрашат ДЗИ в бъдеще се свеждат до минимум.

Тези инициативи трябва да бъдат подкрепени с мерки за да сме сигурни, че са положени основите като необходимо условие за тези амбициозни инициативи: мотивирана работна сила, добра ИТ система и адекватни помещения. В тези насоки важни инвестиции се изискват:

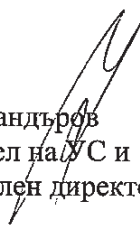
- В Човешки ресурси: понататъшно изпълнение на Проекта по възнагражденията, инициативи с които проекта по възнагражденията да се направи по-ориентиран към резултатите, включително внедряване на бонус системи, програми за обучение, подобряващи лидерските умения.
- В ИТ; инвестиции, с които да се постигне ниво на хардуеъра и софтуеъра съответстващо на минималните изисквания на Групата КВС, също както и инициативи за улесняване на търговските процеси.
- В Сгради: инвестиции в нови търговски помещения и ремонт на съществуващите.

Настоящият Доклад е одобрен от Управителния съвет на ЗАД "ДЗИ" с Протокол № 111 от 16 март 2009.

Валери Алексиев  
Зам. Председател на УС и  
Изпълнителен директор



Недялко Чандъров  
Председател на УС и  
Изпълнителен директор



ПРИЛОЖЕНИЕ

**ЗАД «ДЗИ»**

**ИНФОРМАЦИЯ по чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон за участията на членовете на Надзорния и Управителния съвет на ЗАД «ДЗИ» в търговски Дружества.**

**1. НАДЗОРЕН СЪВЕТ**

Име	Участие в търговски дружества като неотговорен съдружник	Притежание на повече от 25 % от капитала в търговски дружества	Участие в управлението на търговски дружества/кооперации
<b>Ян Ванхевел</b>	Не	Не	KBC Group N.V. KBC Bank N.V. KBC Insurance N.V. Kredytbank CSOB Cz CSOB Sk K.&H Bank NLB Warta TuiR Warta TunZ K.&H Insurance CSOB Poistovna CSOB Pojistovna KBC Banka Absolut Bank Си Банк “ДЗИ- Здравно осигуряване” АД “ДЗИ- Общо застраховане” АД
<b>Йохан Даемен</b>	Не	Не	Warta TuiR Warta TunZ PTE DOM KBC TFI K.&H General Insurance CSOB Poistovna CSOB Pojistovna NLB Vita “ДЗИ – Здравно осигуряване” АД “ДЗИ - Общо застраховане” АД Си Банк
<b>Асен Ошанов</b>	Не	СД”Блукар- Стефанова и сие”- 50% (без дейност)	ЗАД „ДЗИ”

## 2. УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	Участие в търговски дружества като неотговорен съдружник	Притежание на повече от 25 % от капитала в търговски дружества	Участие в управлението на търговски дружества/кооперации
<b>Недялко Чандъров</b>	Не	Не	“ДЗИ- Общо застраховане” АД ДЗИ “Инвест” АД “ЕРБАН”
<b>Рик Янсен</b>	Не	Не	“ДЗИ- Общо застраховане” АД “ДЗИ – Здравно осигуряване” АД ДЗИ “Инвест” АД „Галоуей България”ООД (в ликвидация)
<b>Валери Алексиев</b>	Не	Не	“ДЗИ- Общо застраховане” АД “ДЗИ – Здравно осигуряване” АД ДЗИ “Инвест” АД

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И  
ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
31 ДЕКЕМВРИ 2008**

## ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

### ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА ЗАД ДЗИ

#### *Доклад върху индивидуалния финансов отчет*

1. Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на ЗАД ДЗИ (“Дружеството”), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 и отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

#### *Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет*

2. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България, както е оповестено в бележка 3.1.1 към приложения индивидуален финансов отчет, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

#### *Отговорност на одитора*

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването 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 грешки.
4. 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 неточности, отклонения и несъответствия 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 Дружеството, 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 Дружеството. Одитът също така включва 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.

5. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

*Мнение*

6. По наше мнение, индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователните дружества в България, както е оповестено в бележка 3.1.1 от приложения индивидуален финансов отчет.


*Обръщане на внимание*

7. Без да изразяваме резерви към нашето мнение, обръщаме внимание на следното:
- а. Бележка 2 към индивидуалния финансов отчет, в която е посочено, че ЗАД ДЗИ е Дружество-майка в Група ДЗИ и консолидиран финансов отчет на Група ДЗИ, изготвен в съответствие с МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, все още не е издаден. В бележка 2 към индивидуалния финансов отчет е отбелязано кога ще бъде издаден консолидираният финансов отчет, счетоводният метод, както и други оповестявания, свързани с неконсолидираните дъщерни дружества.
- б. Бележка 3 към индивидуалния финансов отчет, в която е оповестено, че Дружеството е изготвило индивидуалния финансов отчет в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователните дружества в България, което изисква застрахователните дружества да образуват и поддържат застрахователни резерви съгласно методология, установена от Комисията по финансов надзор. Застрахователните резерви, изчислени на базата на методологията, установена от местното законодателство е възможно да се различават значително от тези, изчислени на базата на международната практика.

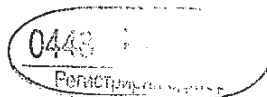
*Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен индивидуален доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството*

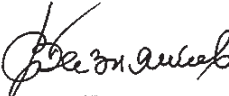
8. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен индивидуален доклад за дейността на Дружеството. Годишният индивидуален доклад за дейността на Дружеството, изготвен от ръководството, не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния индивидуален финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008, изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България. Отговорността за изготвянето на Годишния индивидуален доклад за дейността на Дружеството от 16 март 2009, се носи от ръководството на Дружеството.

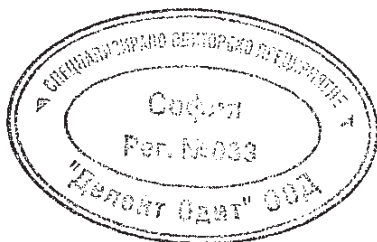
*Deloitte Audit*  
Делойт Одит ООД

  
Силвия Пенева  
Управител  
Регистриран одитор

София  
16 март 2009



  
Димитър Базлянков  
Регистриран одитор



ЗАД ДЗИ

ИНДИВИДУАЛЕН СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележки	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007 реклаифици рана
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Инвестиции</b>			
Инвестиции в дъщерни предприятия	5.1.1	85,998	29,988
Подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие	5.1.2	-	15,032
Инвестиционни имоти	5.2	11,314	8,786
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	5.3	142,032	208,818
Финансови активи, държани за търгуване	5.4	6,404	17,557
Облигации, държани на разположение за продажба	5.5	107,871	63,129
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	5.6	220	220
<b>Общо инвестиции</b>		<b>353,839</b>	<b>343,530</b>
Материални и нематериални дълготрайни активи	9	10,568	11,508
Нетекущи активи, държани за продажба	10	-	5,159
Актив по отсрочени данъци	24	1,128	57
Дял на презастрахователите в заделените резерви	6	424	456
Отсрочени аквизиционни разходи	11	2,876	2,362
Вземания и аванси	7	10,820	9,966
Парични средства	8	4,100	5,726
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>383,755</b>	<b>378,764</b>
<b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>			
Краткосрочни задължения	12	8,393	4,960
Деривативни финансови инструменти	5.4	715	-
Депозити по застраховки		4,872	4,191
<b>Технически резерви</b>			
Резерви по животозастраховане	13.1	88,020	84,013
Резерви по общо застраховане	13.2	797	1,404
<b>Общо технически резерви</b>		<b>88,817</b>	<b>85,417</b>
Пасив по отсрочени данъци	24	888	494
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>		<b>103,685</b>	<b>95,062</b>
<b>НЕТНИ АКТИВИ</b>		<b>280,070</b>	<b>283,702</b>
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>			
Основен капитал	14.1	38,600	38,600
Преоценъчен резерв	14.2	(4,495)	3,544
Запасен фонд	14.3	2,391	2,391
Резерви		33,134	33,134
Натрупана печалба		210,440	206,033
<b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ</b>		<b>280,070</b>	<b>283,702</b>

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

Недялко Чандъров

Главен изпълнителен директор

Анжелика Османлиева

Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

16/3/2009

*Вели Георгиев*

0122 **Димитър  
Базляков**  
Регистриран одитор

*Оскар*

0448 **Силвия  
Пенева**  
Регистриран одитор

ЗАД ДЗИ

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
НЕТЕХНИЧЕСКА СМЕТКА		
РЕЗУЛТАТ ОТ ТЕХНИЧЕСКАТА СМЕТКА ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ	стр. 3 (4,704)	(722)
РЕЗУЛТАТ ОТ ТЕХНИЧЕСКАТА СМЕТКА ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ	стр. 4 528	(271)
НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ	21 16,326	39,313
Доход от инвестиции, разпределен в техническата сметка по животозастраховане	(4,210)	(3,508)
НЕТЕН ДОХОД ОТ ИНВЕСТИЦИИ, ПРИНАДЛЕЖАЩ НА НЕТЕХНИЧЕСКАТА СМЕТКА	12,116	35,805
Други приходи	22 312	3,484
Други разходи	23 (5,273)	(1,529)
	(4,961)	1,955
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАΝЪЦИ	2,979	36,767
Приход (разход) за данъци	24 1,375	(38)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ПЕРИОДА	4,354	36,729
Доход на акция (в лева)	25 1.13	9.52

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

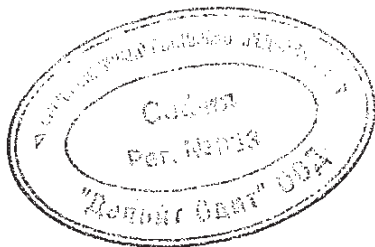
Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор



Рик Янсен  
Изпълнителен директор

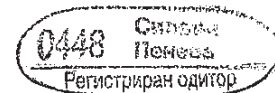
Анжелика Османлиева  
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.



16/3/2009

*Handwritten signatures*




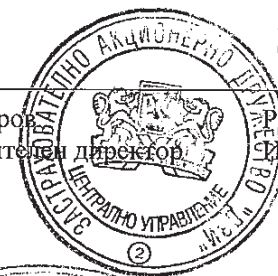
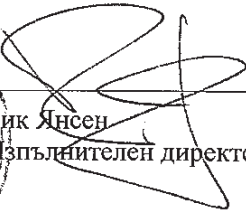

ЗАД ДЗИ

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
<b>ТЕХНИЧЕСКА СМЕТКА – ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ</b>		
Записани премии	15	40,972
Премии по пасивно презастраховане	16	(297)
Изменение на пренос-премийния резерв	13.1, 6	(24)
<b>РЕАЛИЗИРАНИ ПРЕМИИ, НЕТНО ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ</b>	<b>40,651</b>	<b>39,808</b>
<b>РАЗПРЕДЕЛЕНА ДОХОДНОСТ ОТ ИНВЕСТИЦИИ</b>	<b>4,210</b>	<b>3,508</b>
Изплатени обезщетения	17.1	(27,825)
Възстановени обезщетения от презастрахователи		15
Изменение на резерва за предстоящи плащания	13.1, 6	(12)
<b>НАЧИСЛЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ, НЕТНО ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ</b>	<b>(27,822)</b>	<b>(27,432)</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ НА МАТЕМАТИЧЕСКИТЕ РЕЗЕРВИ, НЕТНО ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАНЕ</b>	<b>13.1</b>	<b>(4,003)</b>
Нетни разходи за комисиони	18	(2,518)
Административни разходи	19	(12,529)
Изменение на отсрочените аквизиционни разходи	11	514
Други технически разходи	20	(3,207)
<b>ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ ПО ЖИВОТОЗАСТРАХОВАНЕ</b>	<b>(4,704)</b>	<b>(722)</b>

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

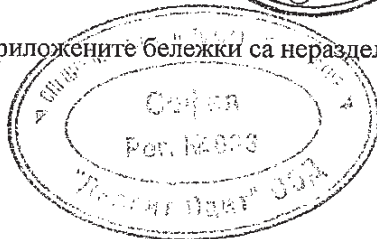





Недялко Чандров  
 Главен изпълнителен директор

Ерик Янсен  
 Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева  
 Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.



16/3/2009

0448 Силвана Пенева  
Регистриран одитор

0122 Димитър Базлянков  
Регистриран одитор


ЗАД ДЗИ

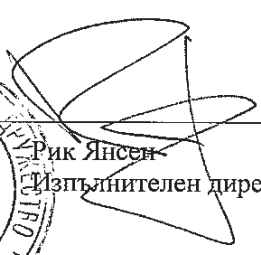
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008


Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго


	Бележки	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
ТЕХНИЧЕСКА СМЕТКА – ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ			
Изплатени обезщетения, нетно от суми, възстановени по регресен път	17.2	(79)	(340)
Изменение на резерва за предстоящи плащания	13.2	607	69
ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗУЛТАТ ПО ОБЩО ЗАСТРАХОВАНЕ		528	(271)

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

  
Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

  
Рик Янсен  
Изпълнителен директор

  
Анжелика Османлиева  
Главен счетоводител





0448 Силвия  
Пенева  
Регистриран одитор

16/3/2009





0122 Димитър  
Базлянков  
Регистриран одитор

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

ЗАД ДЗИ

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЕТО НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ  
ЗА ГОДИНАТА ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

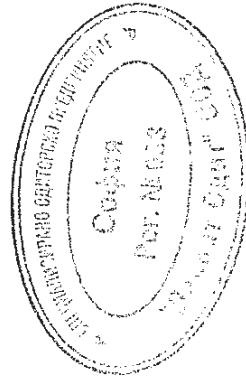
	Основен капитал	Законови резерви	Други резерви	Преоцен. резерв на ДМА	Преоцен. резерв на фин. активи	Запасен фонд	Натрупа на печалба	Общо
САЛДО НА 31.12.2006	38,600	2,611	29,133	68	3,995	2,391	170,672	247,470
Прехвърляне на печалбата от 2006 в законови резерви	-	1,390	-	-	-	-	(1,390)	-
Продажба на финансови активи, на разположение за продажба	-	-	-	-	(1,401)	-	-	(1,401)
Продажба на ДМА	-	-	-	(22)	-	-	22	-
Преоценка на ДМА	-	-	-	1,637	-	-	-	1,637
Преоценка на финансови активи, на разположение за продажба, нетно от отсрочени данъци	-	-	-	-	(733)	-	-	(733)
Нетна печалба за периода	-	-	-	-	-	-	36,729	36,729
САЛДО НА 31.12.2007	38,600	4,001	29,133	1,683	1,861	2,391	206,033	283,702
Падж и продажба на финансови активи, на разположение за продажба	-	-	-	-	(163)	-	-	(163)
Преоценка на финансови активи, на разположение за продажба	-	-	-	-	(7,126)	-	-	(7,126)
Отсрочен данък от преоценка на финансови активи	-	-	-	-	(750)	-	53	(697)
Нетна печалба за периода	-	-	-	-	-	-	4,354	4,354
САЛДО НА 31.12.2008	38,600	4,001	29,133	1,683	(6,178)	2,391	210,440	280,070

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

Анжелика Османлиева  
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.



16/3/2009

0448  
Силвия Пенева  
Регистратор-одитор

0122  
Димитър Базлянков  
Регистратор-одитор

ЗАД ДЗИ

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>		
Получени премии	36,590	35,685
Получена депозитна част на застраховки с инвестиционен фонд	1,175	4,182
Платени презастрахователни премии	(185)	(96)
Изплатени обезщетения	(27,185)	(26,078)
Плащания на доставчици и служители	(6,367)	(6,083)
Платени аквизиционни разходи	(2,094)	(2,379)
Платени такси и вноски	(3,276)	(2,016)
Платени вноски за корпоративен данък	(1,344)	(1,079)
Други парични потоци от основна дейност	(1,889)	(1,256)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ЗА/ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(4,575)</b>	<b>880</b>
<b>ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>		
Инвестиции в дъщерни дружества	(56,010)	3,000
Постъпления от продажба на акции	-	82,695
Плащания за консултантски услуги по продажба на участие в ДЗИ Банк	-	(8,265)
Постъпления от държавни ценни книжа, нетно	13,001	10,325
Постъпления от продажби на дълготрайни активи	341	17,039
Покупки на дълготрайни активи	(430)	(2,785)
Покупки на държавни ценни книжа	(10,680)	(14,028)
Покупки на корпоративни акции/облигации	(40,000)	(44,009)
Покупки на дялове в инвестиционни фондове	(5,685)	-
Получени дивиденди, лихви и наеми	17,179	25,767
Изплатен/(предоставен) подчинен срочен дълг	15,000	(15,000)
Освободени парични средства от доверителна сметка	-	48,946
Други парични потоци	(791)	(407)
<b>НЕТЕН ПАРИЧЕН ПОТОК ЗА/ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ</b>	<b>(68,075)</b>	<b>103,278</b>
<b>УВЕЛИЧЕНИЕ/(НАМАЛЕНИЕ) НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ ПРЕЗ ГОДИНАТА</b>	<b>(72,650)</b>	<b>104,158</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА КЪМ 1 ЯНУАРИ</b>	<b>211,075</b>	<b>106,917</b>
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ</b>	<b>138,425</b>	<b>211,075</b>
Компоненти на паричните средства и еквиваленти:		
Депозити във финансови институции (вж. бел. 5.3)	134,325	205,349
Парични средства (вж. бел. 8)	4,100	5,726
<b>ПАРИЧНИ СРЕДСТВА КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ</b>	<b>138,425</b>	<b>211,075</b>

Индивидуалният финансов отчет е одобрен от името на ЗАД ДЗИ на 16 март 2009.

Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

Томас Янсен  
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева  
Главен счетоводител

Приложените бележки са неразделна част от настоящия индивидуален финансов отчет.

16/3/2009

*Дателеев*

0122 Димитър  
Базлянков  
Регистриран одитор

*Кейл*

0448 Силвия  
Пенева  
Регистриран одитор

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 1. Обща информация

Застрахователно акционерно дружество "ДЗИ" ("Дружеството", "ДЗИ", "ЗАД ДЗИ") е търговско дружество по смисъла на Търговския закон, правопреемник на създадения през 1946 година, чрез обединяване на всички национални и клонове на чуждестранните застрахователни дружества, осъществяващи застрахователна дейност в България, Държавен застрахователен институт.

Дружеството е регистрирано в Република България, със седалище и адрес на управление в гр. София, община Средец, бул. "Цар Освободител" № 6. ЗАД ДЗИ извършва дейността си на територията на Република България. С решение на Общото събрание на акционерите, проведено на 31 март 2006, е установена двустепенна система на управление.

ДЗИ притежава лиценз за застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I на Приложение № 1 към Кодекса за застраховането, с изключение на Застраховка за изкупуване на капитал, както и на Застраховка злополука от раздел II на цитираното приложение.

ЗАД ДЗИ е публично дружество, регистрирано на Българска фондова борса – София на 15 май 2003. Към 31 декември 2008 мажоритарният собственик Кей Би Си Иншурънс НВ, Белгия, (който е собственост на Кей Би Си Груп НВ, Белгия) притежава близо 90% от акционерния капитал на Дружеството.

#### 2. Консолидация

ЗАД ДЗИ притежава над 50% от акциите и дяловете на следните търговски дружества:

НАИМЕНОВАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ
ДЗИ - Общо застраховане АД	Общо застраховане
Галоуей България ООД	Търговска дейност
ДЗИ Здравно Осигуряване АД	Здравно осигуряване
ДЗИ Отдих и туризъм ЕООД	Управление на имоти

Инвестициите в дъщерните дружества са представени по тяхната цена на придобиване, намалена със загубите от обезценка, и настоящият финансов отчет не представлява консолидиран по смисъла на чл. 37 ал. 2 от Закона за счетоводството и Международен счетоводен стандарт (МСС) 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети".

Дружеството изготвя отделно консолидиран финансов отчет съгласно МСС 27 и българското законодателство, който е одобрен на 16 март 2009 и ще бъде издаден през април 2009.

Повече информация относно дъщерните дружества на ЗАД ДЗИ е представена в бележка 5.

#### 3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

##### 3.1. Приложимо счетоводно законодателство и стандарти

###### 3.1.1 Обща рамка за финансово отчитане

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България. Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО приети от Комисията не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември, 2008 с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджиране в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от Комисията, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)**

**3.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)**

**3.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)**

В допълнение, Кодексът за застраховането (КЗ) изисква застрахователите да създават и поддържат застрахователни резерви по ред и методика, определени с наредба на Комисията за финансов надзор. Съгласно КЗ, тези резерви са елемент на счетоводните разходи във финансовия отчет. При изготвяне на настоящия финансов отчет Дружеството се е съобразило и с изискванията на Комисията за финансов надзор, определени в наредба относно признаването на приходите от застрахователни премии и свързаните с тях вземания и загуби от обезценки.

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен с общо предназначение, при спазване на принципите за действащото предприятие и текущото начисляване и осигурява информация за финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2008.

Счетоводният баланс представя активите и пасивите по нарастваща степен на ликвидност в рамките на съответните подгрупи. Информация относно краткосрочна и дългосрочна част на активите и пасивите е представена в бележките към този индивидуален финансов отчет.

През 2008 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от Комисията, които са в сила за 2008, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (в сила от 1 юли 2008);

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

**Промени в МСФО**

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО към датата на издаване на настоящия индивидуален финансов отчет, но са в сила за годишни финансови периоди започващи на различни дати след 1 юли 2008:

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО и свързаните промени в МСС 27 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 1 (Ревизиран) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 2 Плащане на базата на акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 3 (ревизиран) Бизнес комбинации и свързаните изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### 3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)

#### 3.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)

##### 3.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

- МСС 1 (ревизиран), Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 23 (преработен) Разходи по заеми (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 27, Консолидирани и индивидуални финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: Представяне, и МСС 1, Представяне на финансови отчети (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно рекласификация на активи (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- Изменения на МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и оценяване относно допустими хеджирани инструменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Подобрения на МСФО 2008 - приет от Комисията (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009), който засяга представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 5, МСФО 7, МСС 1, МСС 7, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40 и МСС 41;
- КРМСФО 11, МСФО 2 Операции с акции в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 март 2008) - приет от Комисията;
- КРМСФО 12 Концесионни споразумения за услуги (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2008);
- КРМСФО 13 Програми за клиентска лоялност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 14, МСС 19 Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 15 Споразумения за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 октомври 2008);
- КРМСФО 17 Разпределение на непарични активи на собствениците (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 18 Прехвърляне на активи от клиенти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009).

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)

##### 3.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)

##### 3.1.1 Обща рамка за финансово отчитане (продължение)

По-голямата част от МСФО и КРМСФО изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети.

Следните изменения на стандартите и разясненията биха могли да окажат ефект върху финансовите отчети:

- МСС 1 (ревизиран) Представяне на финансови отчети, който изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена на базата на сходни характеристики и въвежда отчет за съвкупния доход.
- Измененията на МСС 40 Инвестиционни имоти, които изискват класифицирането на имотите, които са в процес на изграждане за инвестиционни цели като инвестиционни имоти съгласно МСС 40.

#### Рекласификация на сравнителната информация

До 31 декември 2007 Дружеството е представяло отделно в балансовата статия „Вземания и аванси” вземанията по лихви, свързани с вземания и кредити, възникнали първоначално при Дружеството, подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие, финансови активи, държани за търгуване и облигации, държани на разположение за продажба. През 2008 тези вземания са рекласифицирани по съответните статии, с които те са свързани. Ръководството на Дружеството счита, че това е по-достоверното представяне на тези активи във финансовия отчет за 2008.

Промените в сравнителната информация към 31 декември 2007 е както следва:

	След рекла- сифи- кацията 31.12.2007	Преди рекла- сифи- кацията 31.12.2007
Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството	208,818	205,854
Предоставен заем на дъщерно предприятие	15,032	15,000
Финансови активи държани за търгуване	17,557	16,874
Облигации, държани на разположение за продажба	63,129	62,251
Вземания и аванси	9,966	14,523
	<u>314,502</u>	<u>314,502</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### 3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)

#### 3.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)

##### 3.1.2 Счетоводна конвенция

Индивидуалният финансов отчет е изготвен при спазване на конвенцията за историческата цена, с изключение на инвестиционните имоти, на финансовите активи на разположение за продажба (държавни ценни книжа, еврооблигации, международни и корпоративни облигации, капиталови инвестиции) и за търгуване (еврооблигации, държавни ценни книжа, облигации, издадени от търговски дружества, инвестиционни дялове и деривативни финансови инструменти), които са представени по справедлива стойност.

##### 3.1.3 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки които се отразяват на отчетните стойности на активите, пасивите и оповестяванията на условните активи и задължения към датата на баланса и върху отчетните стойности на приходите и разходите през отчетния период. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на индивидуалния финансов отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия индивидуален финансов отчет.

Основните счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки са свързани с техническите резерви, обезценката на вземания по несъбрани премии, както и на вземанията по застрахователни договори и оценката на финансовите активи за търгуване и на разположение за продажба.

##### 3.1.4 Функционална валута и валута на представяне

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство, Дружеството води счетоводните си сметки и изготвя финансови отчети в български лева (лв.), националната валута на Република България, която е и неговата функционална валута и валута на представяне. От 1 януари 1999 българският лев е фиксиран към еврото в отношение 1.95583 лева за 1 евро.

##### 3.1.5 Сделки с чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат в лева по официалния обменен курс на Българската народна банка (БНБ) към датата на сделката. Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се преоценяват в български лева по заключителния курс на БНБ към датата на баланса.

Курсовите разлики от операции и преценка на монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути, са включени в отчета за доходите за периода на възникването им.

Важни обменни курсове в началото и края на отчетния период:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
USD 1 =	1.38731 лева	1.33122 лева
EUR 1 =	1.95583 лева	1.95583 лева

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

### **3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)**

#### **3.1 Приложимо счетоводно законодателство и стандарти (продължение)**

#### **3.2. Дефиниция на отчетните сегменти**

Застрахователната дейност на Дружеството е представена в технически сметки според класификацията на застрахователните договори, установена от държавния застрахователен регулативен орган.

Животозастраховането се отнася до застрахователно покритие за смърт или преживяване на застрахованото лице. Дългосрочните полици обикновено се сключват за срок над 5 години и имат клауза за откупна стойност. Застрахователят няма възможност да променя премиите по полицата и трябва да предоставя покритие на риска при условие, че застрахованото лице внася премиите. Освен това животозастраховането включва и краткосрочни ежегодно подновяващи се рискови застраховки "Живот", здравни застраховки и застраховки "Злополука".

Общото застраховане се отнася до продукти, осигуряващи обезщетение за имуществени или неимуществени вреди. Дружеството не е лицензирано за дейност по Общо застраховане, но изплаща обезщетения по застрахователни договори, които е сключило до 1998 година.

#### **3.3 Класификация на договорите**

Основната дейност на Дружеството е свързана със сключване на застрахователни договори, при които Дружеството поема значителен застрахователен риск чрез компенсация на застрахованото лице или на друго ползващо лице (бенефициент), в случай на настъпване на специфично несигурно бъдещо събитие (застрахователно събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице. Тези договори се класифицират като застрахователни договори от Дружеството.

Финансовият риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихва, цена на ценни книги, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск. Застрахователен риск е всеки риск, който не е класифициран като финансов.

Застрахователните договори в портфейла на Дружеството могат да се разделят в следните групи:

- Краткосрочни застрахователни договори – рискови застраховки Живот, здравни застраховки и застраховки Злополука;
- Дългосрочни застрахователни договори с гарантиран доход и клауза за допълнителен, негарантиран доход – смесени застраховки Живот и детски застраховки.

Договори, при които прехвърлянето на застрахователен риск към компанията от застрахованото лице не е съществено, се класифицират като инвестиционни договори. От 2007 Дружеството предлага договори, които се класифицират като инвестиционни със застрахователен компонент.

### **3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)**

#### **3.3.1 Краткосрочни застрахователни договори**

Краткосрочните застрахователни договори се характеризират с къс срок на застраховката, обикновено от една година, с право на подновяване. Такъв вид договори се сключват по следните застраховки: рискови застраховки Живот, здравни застраховки и застраховки Злополука, които осигуряват изплащане на застрахователната сума при смърт (смърт от злополука) или на обезщетения, свързани с нарушаване на телесната цялост.

Краткосрочните застрахователни договори не предлагат плащания при преживяване или гарантирани откупни стойности. За тази част от отчетените премии, която се отнася за периода на договорено покритие на риска след датата на баланса се формира пренос-премиен резерв отчетен в баланса на Дружеството.

#### **3.3.2 Дългосрочни застрахователни договори с гарантиран доход и клауза за допълнителен, негарантиран доход**

Договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход дават договорно право на притежателя на полицата да получи като допълнение към гарантираните доходи допълнителни доходи, които е вероятно да бъдат съществена част от общите доходи по договора. Сумата и времето на възникване на допълнителните доходи са по решение на Дружеството и може да се базира на: резултатът на специфична група от договори или специфичен тип договори; реализирани и/или нереализирани инвестиционни приходи на специфична група от активи, държани от Дружеството; печалбата или загубата на Дружеството.

Клаузата за допълнителен, но негарантиран доход (участие в печалбата) се съдържа в застрахователните договори със спестовен елемент – Смесени застраховки Живот и детски застраховки, както и универсалната застраховка Живот, които са с гарантирани минимални плащания при доживяване.

От края на 2008 Дружеството предлага и застраховка с натрупване на спестовен фонд, при която е включена Клауза за допълнителен, гарантиран доход за фиксиран период. Дружеството не отделя гарантирания елемент от правото за допълнителен, негарантиран доход и признава задължение за бъдещо разпределение на доходи върху целия договор. Това задължение е представено като част от математическия резерв в баланса на Дружеството.

#### **3.3.3 Застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд**

Застраховките Живот, свързани с инвестиционен фонд могат да бъдат групирани в две групи:

- Застрахователни договори със спестовен елемент и право на участие в печалбата от инвестиции, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на Дружеството и
- Инвестиционни договори със застрахователен компонент, свързани с инвестиционен фонд, управляван от Кей Би Си АМ с или без гарантиране на капитала.

При инвестиционните договори инвестиционният риск се поема от застрахованото лице. Като премиен приход в отчета за доходите на Дружеството се отчита само застрахователната премия, т.е. частта от премията, свързана с поетия застрахователен риск. Сумите, събрани по инвестиционните договори, които прехвърлят предимно финансов риск, като дългосрочни спестовни договори със застрахователен компонент, се отразяват като кредити и вземания в баланса на Дружеството. Сумите събрани по тях се кредитират в баланса на Дружеството директно като увеличение на депозити по застраховки.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**3. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет (продължение)**

**3.3 Класификация на договорите (продължение)**

**3.3.3 Застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд (продължение)**

Задълженията, които са свързани с инвестиционни договори се представят по справедлива стойност. Разходите по операциите и първоначалните такси, свързани с тези финансови задължения, се признават като разход в момента на възникване. Последващата оценка на задълженията включва начисляване на лихви (при застрахователни договори с участия в печалбата от инвестиции) и преоценката на дялове на инвестиционния фонд (при инвестиционни договори със застрахователен компонент).

**4. Значими счетоводни политики**

**4.1 Записани застрахователни премии**

Записаните застрахователни премии представляват всички платени еднократни премии по договори, влизащи в сила през отчетния период, дължими годишни премии по действащи животнозастрахователни полици през отчетната година и в случаите, когато е договорено премията да се плаща разсрочено за период по-малък от една година, както и всички предплатени премии, събрани през отчетния период.

**4.2 Начислени обезщетения**

Начислените обезщетения се състоят от изплатените суми и ликвидационни разходи, намалени с приходите от упражняване на регресни права и възстановимите обезщетения от презастрахователи, коригирани с изменението на резерва за предстоящи плащания, нетно от презастраховане за финансовата година.

**4.3. Технически резерви**

Техническите резерви представляват очакваната стойност на поетите от застрахователя задължения по сключените застрахователни и презастрахователни договори, разходите, свързани с изпълнението на тези задължения и възможно неблагоприятно отклонение от направените предположения. ДЗИ образува следните технически резерви:

- Математически резерв;
- Капитализирана стойност на пенсиите;
- Пренос-премиен резерв;
- Резерв за предстоящи плащания;
- Резерв за бъдещо участие в дохода;
- Допълнителен резерв за очаквано неблагоприятно отклонение от използваните технически основи;
- Резерви по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд, с елементи от изброените по-горе.

Към 31 декември 2008 и 2007 Дружеството е направило тест за проверка на адекватността на задълженията, съгласно изискванията на МСФО 4 "Застрахователни договори"(виж бел.4.5).

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### **4. Значими счетоводни политики (продължение)**

#### **4.3. Технически резерви (продължение)**

##### **4.3.1 Пренос-премийен резерв**

Пренос-премийният резерв по дългосрочните договори представлява настоящата стойност на отчетените премии с приспаднати аквизиционни разходи, които се отнасят за периоди след датата на баланса. Тази стойност е включена в математическия резерв.

Пренос-премийният резерв по краткосрочно животозастраховане се образува за покритие на претенциите и административните разходи, които се очаква да възникнат след края на отчетния период.

##### **4.3.2 Резерв за предстоящи плащания**

Резервът за предстоящи плащания се образува за покритие на обезщетения и дължими суми, както и на свързаните с тях разходи по претенции, възникнали преди края на отчетния период, независимо дали са предявени или не пред Дружеството, и които не са платени към тази дата.

##### **4.3.3 Математически резерв**

Математическият резерв е разликата между настоящата стойност на очакваните бъдещи застрахователни плащания и настоящата стойност на очакваните бъдещи нето премии. Към brutния математически резерв, включително капитализираната стойност на пенсиите, са включени допълнително разпределената доходност по полиците и допълнителна сума за административни разходи. Математическият резерв и капитализираната стойност на пенсиите, се изчисляват по проспективен метод от информационната система на Дружеството, по методика, определена от отговорния актюер. Изчислението се основава на същите технически основи, с които са изчислени нето премиите, включително технически лихвен процент и таблицата за смъртност.

Поради възможните отклонения между застрахователно-техническите планове и действителните резултати, математическият резерв, включително капитализираната стойност на пенсиите, са увеличени с допълнителен резерв за неблагоприятно отклонение от актюерските предположения.

#### **4.4 Отсрочени аквизиционни разходи**

Аквизиционни разходи са разходите, възникващи при сключването на застрахователни договори. Те включват както преки разходи като аквизиционни комисиони и разходите за издаване на застрахователния документ, така и разпределени административни разходи, свързани с обработката на предложенията и издаването на полиците, и косвени разходи като разходи за реклама и маркетинг. Аквизиционните разходи се изчисляват като процент от годишната премия. Възникналите през отчетния период и непогасени аквизиционни разходи се отсрочват за бъдещи периоди, през които се очаква да бъдат погасени от добавките за аквизиция, калкулирани в договорените бъдещи премии. Съгласно нормативните наредби, отсрочените аквизиционни разходи се отчитат като отделна позиция в актива на баланса и се амортизират в същата пропорция, в каквата са разпределени добавките за аквизиция в бъдещите премии.

#### 4. Значими счетоводни политики (продължение)

##### 4.5 Тест за адекватност на задълженията

Тестът за адекватност на задълженията представлява изчисление на настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци и сравняването им с балансовата стойност на задълженията нетно от отсрочените аквизиционни разходи. Паричните потоци за даден период включват очакваната стойност на бъдещите премии, очакваните застрахователни плащания, включително откупи по застраховките, очакваните отчисления за ежегодните административни разходи на Дружеството и комисионни, и очакваната допълнителна доходност от инвестиции на математическия резерв. Изменението на размера на математическия резерв в края на всяка отчетна година не е включено в изчислението. Настоящата стойност на очакваните парични потоци е изчислена с дисконтиращ лихвен процент, отговарящ на доходността на активите, получена от ниско рисковите инвестиции и съобразен с пазарните условия и доходността от държавните ценни книжа в края на финансовата година.

Тестът за адекватност на задълженията е направен на базата на застрахователни и икономически предположения. Застрахователните предположения се основават на миналия опит на Дружеството в застрахователната дейност, а икономическите предположения се базират на текущ анализ и консервативни допускания за бъдещи изменения.

Полученият резултат, изчислен по методиката на този тест се сравнява със стойността на математическия резерв, увеличен с допълнителния резерв, заделен с цел добавка за сигурност срещу неблагоприятни отклонения от използваните технически основи и намален с отложените аквизиционни разходи, записан в баланса на Дружеството. Задълженията се считат за достатъчни, когато стойността на резерва превишава получения резултат от теста.

Получените резултати от теста за достатъчност на задълженията показват, че математическият резерв по застраховки "Живот" и застраховки свързани с инвестиционен фонд, и пренос-премийният резерв са достатъчни към 31 декември 2008.

##### 4.6 Презастраховане

Дружеството отстъпва премии по животозастраховане с цел да ограничи експозицията си към значителни щети. Премиите по пасивно презастраховане и дялът на презастрахователите в обезщетенията са включени в съответните технически сметки. Отстъпените премии са представени бруто от реализираните презастрахователни комисиони.

ДЗИ приема и активно презастраховане. Премиите и обезщетенията по активно презастраховане са отчетени заедно със записаните застрахователни премии и изплатените брутни обезщетения по преки застрахователни операции в техническата сметка по животозастраховане.

Активите по презастраховане представляват предстоящи за получаване към датата на баланса вземания от презастрахователни операции, признати като приход на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисионни по силата на действащите презастрахователни договори на Дружеството по активно и пасивно презастраховане. Оценяват се по справедливата им стойност и действащия валутен курс към датата на баланса.

Пасивите по презастраховане представляват предстоящи за плащане към датата на баланса задължения по презастрахователни операции, признати като разход на база дължимите през отчетния период премии, обезщетения, участия в резултата и комисионни по силата на действащите презастрахователни договори на Дружеството по активно и пасивно презастраховане. Оценяват се по справедливата им стойност и действащия валутен курс към датата на баланса.

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 4. Значими счетоводни политики (продължение)

##### 4.7 Дълготрайни активи

Дълготрайните активи се оценяват по цена на придобиване, намалена с начислената амортизация и загуба за обезценка, с изключение на придобитите активи преди 31 юли 1997, които са отчетени по преоценена стойност в съответствие с оценката, извършена от независими оценители по пазарна стойност към 31 юли 1997. Тази стойност се приема от ръководството на Дружеството за историческа цена след отчитане на ефекта от свръхинфлацията. Амортизацията се начислява по линейния метод според предварително установени норми за отписване на стойността на дълготрайните активи през техния предполагаем полезен живот.

Дружеството е анализирано сроковете на полезен живот на дълготрайни активи по групи и от 1 януари 2008 е променило прилаганите амортизационни норми по групи активи както следва:

	Годишна амортизационна норма %	Полезен живот в години
Земи	-	-
Сгради	3.00	33
Оборудване	10 до 20.00	5-10
Стопански инвентар	10.00	10
Компютри и комуникационна мрежа	20.00 до 33.33	3-5
Транспортни средства	25.0	4
Програмни продукти	20.0	5

Към 31 декември 2007 Дружеството е прилагало следните амортизационни норми:

	Годишна амортизационна норма %	Полезен живот в години
Земи	-	-
Сгради	1.25 до 5.0	20 - 80
Оборудване	20.0	5
Стопански инвентар	10 до 25.0	4 - 10
Компютри и комуникационна мрежа	25.0	4
Транспортни средства	12.5 до 20.0	5 - 8
Програмни продукти	20.0	5

Ефектът от промяната в прилаганите амортизационни норми е в увеличение на разходите за амортизация в размер на 979 хил. лв. в сравнение с 2007 година.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 4. Значими счетоводни политики (продължение)

##### 4.8 Данъчно облагане

Дължимите данъци за 2008 и 2007 са изчислени в съответствие с българското данъчно законодателство.

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, от 1 януари 2005, застрахователните дружества се облагат с корпоративен данък върху печалбата за отчетния период. Данъчната ставка на корпоративния данък за 2008 и 2007 е 10%.

Данъкът върху печалбата е изчислен на база облагаема печалба, като за целта финансовият резултат е преобразуван в съответствие с българското данъчно законодателство.

Отсрочени данъци се изчислени за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на индивидуалния финансов отчет, като се използва балансовият метод. За определяне на отсрочените данъци са прилагат данъчните ставки, при които тези данъци ще бъдат реализирани в бъдещи отчетни периоди.

Актив по отсрочени данъци се признава до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики.

Текущите и отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в отчета за доходите за текущия период, освен когато тези данъци възникват от сделки или събития, които са признати в същия или предходен период директно в отчета за собствения капитал.

##### 4.9 Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти представляват земи и сгради, държани с цел получаване на доход от наем или увеличаване на стойността им. Инвестиционните имоти се признават първоначално по цена на придобиване. Разходите по придобиването се включват при първоначалната оценка. Последващото оценяване е по справедлива стойност. Дружеството отчита всички изменения на справедливата стойност на инвестиционните си имоти в отчета за доходите.

Прехвърляния от или към инвестиционен имот са правят само когато има промяна в използването. Ако имот за собствени нужди отчитан според изискванията на МСС 16 "Имоти, машини и съоръжения" бъде прехвърлен в инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, Дружеството прилага МСС 16 до датата на промяна в използването му. Всяка разлика между балансовата стойност на имота към датата на прехвърляне и неговата справедлива стойност се отчита като преоценка според изискванията на МСС 16. Когато стойността на един актив, отчитан според изискванията на МСС 16, се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се отчита в собствения капитал. Доколкото увеличението от преоценка възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за разход, то се признава за приход. Когато стойността на един актив се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава за разход. Намалението се отнася в собствения капитал до размера на преоценъчния резерв на съответния актив.

#### 4. Значими счетоводни политики (продължение)

##### 4.10 Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават в баланса на Дружеството в случай, че то става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната балансова стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или ако е подходящо за по-къс период.

**Кредитите и вземанията, възникнали първоначално при Дружеството,** са оценени по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент. Активите, за които няма фиксиран падеж, се оценяват по цена на придобиване. Дружеството начислява обезценка на тези активи, когато възстановимата им стойност е по-ниска от балансовата им стойност.

**Финансовите активи, държани за търгуване,** са финансови активи, които са държани с цел получаване на печалба от краткосрочните колебания в цената. При първоначалното признаване, тези активи се оценяват по цена на придобиване. След първоначалното признаване, финансовите активи, държани за търгуване, се оценяват по справедлива стойност, съгласно Правилата за оценка на активите, разработени и приети от Дружеството в съответствие с Наредба 30 от 19 юли 2006 (Правилата). Положителните и отрицателните разлики от преоценката на финансовите активи до справедливата им стойност са включени в отчета за доходите.

**Финансовите активи на разположение за продажба** са тези финансови активи, които не са класифицирани като финансови активи, държани за търгуване, държани до падеж или кредити и вземания. При първоначалното признаване тези активи се оценяват по цена на придобиване. След първоначалното признаване, финансовите активи, на разположение за продажба, се оценяват по справедлива стойност въз основа на пазарни цени, съгласно Правилата. При невъзможност да се приложат пазарни цени, справедливата стойност се оценява въз основа на подходящи оценъчни модели, така че да се отразят специфичните обстоятелства, свързани с емитента на финансовия инструмент. Разликата между цената на придобиване и цената на обратно изкупуване се отразява като лихва и се отчита на база начисляване в отчета за доходите в течение на оставащия срок до падеж. Това включване в резултата става на база на метода на ефективния лихвен процент, като началната точка е ефективната норма на възвръщаемост при придобиването. Разликата между справедливата стойност и амортизираната стойност се отчита като корекция по справедлива стойност и се отнася в собствения капитал, формира се преоценъчен резерв, а валутните разлики от промени в амортизираната им стойност се признават в отчета за доходите, съгласно Международен счетоводен стандарт 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване".

Покупките и продажбите на финансови инструменти се отчитат в баланса по метода дата на уреждане.

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 4. Значими счетоводни политики (продължение)

##### 4.11 Справедлива стойност на финансовите активи и пасиви

МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване” изисква да се оповести в бележките към индивидуалния финансов отчет информация за справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. За тази цел, справедливата стойност се дефинира като стойността, за която един актив може да бъде заменен или едно задължение, уредено при честна сделка между информирани и желаещи осъществяването на сделката страни. Политиката на Дружеството е да оповестява информация за справедливата стойност на тези финансови активи и пасиви, за които съществува надеждна пазарна информация за тяхната справедлива стойност.

#### 5. Инвестиции

##### 5.1.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Към 31.12.2008 % на участие в капитала	Към 31.12.2008 хил. лв.	Към 31.12.2007 % на участие в капитала	Към 31.12.2007 хил. лв.
ДЗИ – Общо застраховане АД	99.29%	80,428	97.80%	25,428
Галоуей България ООД	50.00%	3,000	50.00%	3,000
ДЗИ Здравно осигуряване АД	62.57%	1,850	58.00%	1,160
ДЗИ Инвест АД	40.00%	720	40.00%	400
ДЗИ Отдых и туризъм ЕООД	100.00%	20	100.00%	20
		<u>86,018</u>		<u>30,008</u>
Обезценка на инвестицията в ДЗИ Отдых и туризъм ЕООД		<u>(20)</u>		<u>(20)</u>
		<u>85,998</u>		<u>29,988</u>

Дружеството упражнява контрол върху ДЗИ Инвест АД и Галоуей България ООД чрез ДЗИ - Общо застраховане, като притежава косвено, съответно, 98.68% и 98.90% от капитала на тези дружества.

#### 5. Инвестиции (продължение)

##### 5.1.2 Подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие

Подчиненият срочен дълг е предоставен в края на 2007 на дъщерно на ЗАД ДЗИ дружество. По него се начислява лихва в размер на SOFIBOR плюс надбавка от 1% за година, която беше изплатена при освобождаване на дълга.

След одобрение за предсрочно освобождаване на подчинения срочен дълг от заместник председателя на Комисията за финансов надзор, ръководещ Управление Застрахователен надзор, освобождаването се извърши в деня на увеличението на капитала на ДЗИ - Общо застраховане АД.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**5. Инвестиции (продължение)**

**5.2 Инвестиционни имоти**

СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	19,759
Продадени	(9,920)
Прехвърлени от административни сгради	2,305
Класифицирани като държани за продажба	(4,695)
Подобрения, въведени в експлоатация през периода	78
Преценка до справедлива стойност	1,259
СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007	8,786
Продадени	(39)
Рекласифицирани от държани за продажба	4,695
Обезценка на инвестиционни имоти	(5,558)
Преценка до справедлива стойност	3,430
СЪСТОЯНИЕ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	11,314

През декември 2007 е извършено прехвърляне от имоти, ползвани от Дружеството, към инвестиционни имоти, поради промяна в начина на ползване. Балансовата им стойност към датата на прехвърляне е 668 хил. лв., а справедливата им стойност е в размер на 2,305 хил. лв.

Разликата от преоценката до справедливата им стойност в размер на 1,637 хил. лв. е отнесена в преоценъчен резерв.

Към 31 декември 2008 и 2007 инвестиционните имоти са оценени по справедлива стойност, определена от независими лицензирани оценители.

През 2007 Дружеството е сключило предварителен договор за продажба на няколко инвестиционни имота. Според условията на договора инвестиционни имоти на стойност 4,695 хил. лв. предстоеше да бъдат продадени през 2008. Към 31 декември 2007 тези имоти са класифицирани като държани за продажба (виж бел. 10). През 2008 Дружеството е преустановило класификацията на активите като държани за продажба, поради промяна в намерението на ръководството.

**5.2 Инвестиционни имоти (продължение)**

Част от инвестиционните имоти представляват инвестиции на застрахователно-техническите резерви, съгласно чл. 73, ал. 1 от Кодекса за застраховането, както следва:

- към 31 декември 2008 инвестиционни имоти в размер на 8,441 хил. лв.;
- към 31 декември 2007 инвестиционни имоти в размер на 8,786 хил. лв. и имоти държани за продажба на стойност 2,418 хил. лв. (виж бел. 10).

**5.3. Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Депозити във финансови институции	136,415	208,313
Депозирани привлечени средства по инвестиционни фондове	4,872	-
Предоставени заеми	745	505
	<u>142,032</u>	<u>208,818</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. **Инвестиции (продължение)**

5.3. **Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството (продължение)**

Депозитите са представени в баланса по стойността на дължимата главница (номинална стойност) и начислената, но неполучена лихва към 31 декември на съответната година. Размерът на полагащата се към 31 декември 2008 и 2007 лихва, съгласно условията на договорите за депозит са съответно 2,090 хил. лв. и 2,964 хил. лв. В депозити е представена и сумата по набирателна сметка по застраховка, свързана с инвестиционен фонд към 31 декември 2008 и 2007 в размер съответно на 512 хил. лв. и 4,400 хил. лв.

Предоставените заеми представляват заеми срещу дългосрочни застраховки "Живот".

Инвестиции на застрахователно-техническите резерви от тези финансови активи представляват депозирани привлечени средства по инвестиционни фондове, заемите срещу застраховки "Живот" и част от депозитите във финансови институции, както следва:

- към 31 декември 2008 депозити в размер на 34,937 хил. лв.
- към 31 декември 2007 депозити в размер на 36,822 хил. лв.

5.4. **Финансови активи, държани за търгуване**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Български еврооблигации в евро	-	9,786
Държавни ценни книжа в лева	2,050	3,760
Корпоративни облигации	4,056	4,011
Инвестиционни дялове	298	-
	<u>6,404</u>	<u>17,557</u>

**Българските еврооблигации** са търгуеми държавни ценни книжа, издадени от правителството на България. Те са оценени по средноаритметична цена, формирана от цените "купува" и "продава" на поне трима първични дилъри на ДЦК за последния ден на месец декември, която е приета за справедлива стойност и по фиксирания курс на лева към евро. Увеличението или намалението на пазарната стойност, както и печалбата или загубата при продажбата им се признават в отчета за доходите. По тези облигации се начислява лихва от 7.25% до 7.50% годишно.

**Краткосрочните и средносрочните държавни облигации** са търгуеми ценни книжа, издадени от правителството на България с първоначален матуритет до 10 години. Тези инструменти имат ликвиден пазар и са отчетени по цена, формирана като средноаритметична от цените "купува" и "продава" на не по-малко от трима дилъри на държавни ценни книжа в България. Тази стойност е приблизително равна на пазарната им стойност.

**Корпоративните облигации** са оценени по най-висока цена "купува" на последния работен ден на отчетната година. По тях издателят изплаща всяко тримесечие лихвен купон, равен на тримесечния SOFIBOR плюс 0,5%.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**5. Инвестиции (продължение)**

**5.4 Финансови активи, държани за търгуване (продължение)**

Деривативни финансови инструменти, с които Дружеството разполага, се оценяват по справедлива стойност. Те представляват лихвено-валутни суапове свързани със ЗУНК облигации в долари на САЩ, притежавани от Дружеството към 31 декември 2008 и класифицирани като държани за продажба. Деривативните финансови инструменти не отговарят на изискванията на Международен счетоводен стандарт 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" за отчитане като хеджиране. Тъй като към 31 декември 2008 има намаление на справедливата им стойност в размер на 715 хил. лв. е начислено задължение в пасива на баланса. Промените с справедливата стойност на деривативните финансови инструменти са отразени в отчета за доходите.

Целият портфейл от финансови активи, класифицирани като държани за търгуване, представлява инвестиции на застрахователно-техническите резерви.

**5.5. Облигации, държани на разположение за продажба**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
ЗУНК облигации в долари на САЩ	16,996	17,902
ЗУНК облигации в евро	1,432	1,555
Корпоративни и международни облигации	75,740	40,252
Държавни ценни книжа в лева и евро	13,370	3,074
Дългосрочни държавни облигации в лева	333	346
	<u>107,871</u>	<u>63,129</u>

Дългосрочните облигации по ЗУНК, деноминирани в долари на САЩ, са емитирани от правителството на България през 1994 и имат окончателен падеж през 2019. Не се изплащат главници през първите 5 години от датата на емисията. След петата година от датата на емисията (т.е. от 1999), главницата се изплаща на 20 равни годишни погасителни вноски. Всяка годишна погасителна вноска е равна на 5% от номиналната стойност. Облигациите носят лихва в размер на шестмесечния LIBOR, платима два пъти годишно, на 1 януари и на 1 юли.

Облигациите по ЗУНК, деноминирани в долари на САЩ, са преоценени по средноаритметична от цените "купува" и "продава" на не по-малко от трима дилъри на държавни ценни книжа в България, която е приета за справедлива стойност, и по заключителния курс на долара. Положителните и отрицателните разлики от оценката на финансовите активи до справедливата им стойност е представена в собствения капитал и е формиран преоценен резерв в размер на 1,755 хил. лв. към 31 декември 2008 (2007: 1,902 хил. лв.). Валутните разлики от промени в амортизираната им стойност се признават в отчета за доходите, съгласно Международен счетоводен стандарт 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване". Печалбата или загубата при продажбата им се признават в отчета за доходите.

Дългосрочните държавни облигации, деноминирани в лева, са емитирани от правителството на България. Те представляват амортизируеми облигации с равни ежегодни плащания на главницата и окончателен падеж през 2018. Облигациите носят лихва, обвързана с основния лихвен процент, платима два пъти годишно. Тези облигации са оценени по цена, формирана като средноаритметична от цените "купува" и "продава" на не по-малко от трима дилъри на държавни ценни книжа.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. **Инвестиции (продължение)**

5.5. **Облигации, държани на разположение за продажба (продължение)**

Държавните ценни книжа в лева и в евро (вкл. български еврооблигации) се търгуват на ликвиден междубанков пазар. Те се отчитат по справедлива стойност, определена като средноаритметична от цените “купува” и “продава”, обявени от не по-малко от трима първични дилъри на държавни ценни книжа, към датата на баланса. По наличните облигации към 31 декември 2008 в лева фиксираната лихва е от 3.50% до 7.50% годишно, а за тези в евро – 7.50%.

Корпоративни и международни облигации представляват облигации емитирани в лева с различен матуритет от 1 до 7 години и лихвени %-ти по условие на емисиите от 5.25% до 11.10%. Тези облигации се оценяват по най-висока цена купува за последния работен ден на съответния месец при затваряне на регулирания международен пазар, на който се търгуват. Облигациите, за които няма цена в информационна система, са оценени по цена на придобиване. Информацията се публикува в информационните системи за ценова информация Bloomberg и Reuters.

Към 31 декември 2007, портфейлът от дългови финансови инструменти, класифицирани на разположение за продажба, с изключение на корпоративните облигации издадени в чужбина, е представен като инвестиции на застрахователно-техническите резерви. Към 31 декември 2008 облигациите, които покриват застрахователно-техническите резерви са на стойност 42,322 хил. лв., облигациите от собствени средства са на стойност 65 549 хил. лв.

5.6. **Капиталови инвестиции на разположение за продажба**

Наименование на дружеството	Към 31.12.2008 % на участие в капитала	Към 31.12.2008 хил. лв.	Към 31.12.2007 % на участие в капитала	Към 31.12.2007 хил. лв.
Свободна безмитна зона АД	4.67%	187	4.67%	187
Други	-	33	-	33
		<u>220</u>		<u>220</u>

Акционерните участия в тези предприятия са капиталови инвестиции в дружества, в които ЗАД ДЗИ не упражнява контрол или значително влияние.

5.7. **Инвестиции в полза на държателите на животозастрахователни полици, които носят инвестиционен риск**

Част от инвестициите, оповестени в бележки 5.3 и 5.5, представляват инвестиции, обвързани с полици, по които държателите носят инвестиционен риск. Финансовите активи, обезпечавщи застрахователните резерви, свързани с тези продукти са както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Финансови активи по фонд, деноминиран в долари на САЩ	2,109	2,115
Финансови активи по фонд ДЦК	8,225	8,670
Финансови активи по фонд, деноминиран в евро	18,841	15,306
	<u>29,175</u>	<u>26,091</u>

## 5. Инвестиции (продължение)

### 5.7. Инвестиции в полза на държателите на животозастрахователни полици, които носят инвестиционен риск (продължение)

Към 31 декември 2008 валутният инвестиционен фонд в долари на САЩ е обезпечен с държавни ценни книги и депозити, както следва:

- ЗУНК облигации в долари на САЩ, с номинал 300 хил. долара на САЩ и балансова стойност 423 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- Депозит с главница 1,191 хил. долара на САЩ и балансова стойност 1,686 хил. лв. (виж бел. 5.3)

Към 31 декември 2008 инвестиционният фонд "Високодоходни ценни книжа в лева, гарантирани от държавата" се състои от:

- ЗУНК облигации в долари на САЩ, с номинал 1,850 хил. долара на САЩ и балансова стойност 2,605 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- Средносрочни и дългосрочни държавни облигации в лева, с общ номинал 4,884 хил. лв. и обща балансова стойност 4,795 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- Депозит с главница в лева с балансова стойност 825 хил. лв. (виж бел. 5.3)

Към 31 декември 2008 валутният инвестиционен фонд в евро е обезпечен с държавни ценни книги и депозити, както следва:

- ЗУНК облигации в долари на САЩ, с номинал 4,500 хил. долара на САЩ и балансова стойност 6,337 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- ЗУНК облигации в евро, с номинал 718 хил. евро и балансова стойност 1,432 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- Български еврооблигации в евро, с номинал 4,200 хил. евро и балансова стойност 8,908 хил. лв. (виж бел. 5.5)
- Депозит в евро с балансова стойност 2,164 хил. лв. (виж бел. 5.3).

## 6. Дял на презастрахователите в заделените резерви

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Презастрахователен дял в резерва за предстоящи плащания	386	391
Презастрахователен дял в пренос-премийния резерв	38	65
	<u>424</u>	<u>456</u>

Частта на презастрахователите в предстоящи плащания по застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд, е в размер на 385 хил. лв. към 31 декември 2008 и 2007.

## 7. Вземания и аванси

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Вземания по записани застрахователни премии	8,204	8,160
Вземания от лихви по финансови активи	116	-
Данъци за възстановяване	1,354	1,354
Предоставени аванси	53	23
Други вземания	1,093	429
	<u>10,820</u>	<u>9,966</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

7. Вземания и аванси (продължение)

Към 31 декември 2007 част от общия размер на вземанията по записани застрахователни премии на стойност 6,120 хил. лв., представляват инвестиции на застрахователно-техническите резерви (в т.ч. по застраховки "Живот", свързани с инвестиционни фондове 2,221 хил. лв.), съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 7 от Кодекса за застраховането.

Другите вземания включват гаранционен депозит в размер на 249 хил. лв. по договор за наем, вземания от свързани лица, клиенти, подотчетни лица, присъдени вземания, внесени парични гаранции във връзка със сключени застрахователни договори, платени консумативи за бъдещи периоди.

8. Парични средства

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Парични средства по банкови сметки	3,961	5,509
Парични средства в брой	139	217
	<u>4,100</u>	<u>5,726</u>

9. Материални и нематериални дълготрайни активи

	Земи	Сгради	Машини, съоръжения и оборудване	Транс- портни средства	Други, вкл. стопански инвентар	Програмни продукти	Фирмени марки	Общо
Отчетна стойност								
Салдо към 01.01.2007	279	13,023	914	707	2,260	29	-	17,212
Постъпили	-	304	130	-	268	223	1,971	2,896
Излезли	(148)	(2,908)	(80)	(138)	(1,105)	-	-	(4,379)
Класифицирани като държани за продажба	(42)	(539)	-	-	-	-	-	(581)
Салдо към 31.12.2007	<u>89</u>	<u>9,880</u>	<u>964</u>	<u>569</u>	<u>1,423</u>	<u>252</u>	<u>1,971</u>	<u>15,148</u>
Постъпили	-	-	105	11	308	171	-	595
Увеличаване на стойността	-	9	-	-	-	-	-	9
Излезли	-	(11)	(69)	(9)	(389)	(1)	-	(479)
Рекласифицирани от държани за продажба	42	539	-	-	-	-	-	581
Салдо към 31.12.2008	<u>131</u>	<u>10,417</u>	<u>1,000</u>	<u>571</u>	<u>1,342</u>	<u>422</u>	<u>1,971</u>	<u>15,854</u>
Амортизация								
Салдо към 01.01.2007	-	2,061	580	666	771	24	-	4,102
Начислена	-	235	94	27	84	12	-	452
Отписана	-	(529)	(69)	(137)	(62)	-	-	(797)
За активи класифицирани като държани за продажба	-	(117)	-	-	-	-	-	(117)
Салдо към 31.12.2007	<u>-</u>	<u>1,650</u>	<u>605</u>	<u>556</u>	<u>793</u>	<u>36</u>	<u>-</u>	<u>3,640</u>
Начислена	-	1,323	265	15	95	59	-	1,757
Отписана	-	(2)	(68)	(9)	(148)	(1)	-	(228)
За активи Рекласифицирани от държани за продажба	-	117	-	-	-	-	-	117
Салдо към 31.12.2008	<u>-</u>	<u>3,088</u>	<u>802</u>	<u>562</u>	<u>740</u>	<u>94</u>	<u>-</u>	<u>5,286</u>
Балансова стойност към 31.12.2007	<u>89</u>	<u>8,230</u>	<u>359</u>	<u>13</u>	<u>630</u>	<u>216</u>	<u>1,971</u>	<u>11,508</u>
Балансова стойност към 31.12.2008	<u>131</u>	<u>7,329</u>	<u>198</u>	<u>9</u>	<u>602</u>	<u>328</u>	<u>1,971</u>	<u>10,568</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**9. Материални и нематериални дълготрайни активи (продължение)**

През 2007 Дружеството е закупило нематериален актив "Фирмена марка ДЗИ". Придобитият актив първоначално е оценен по справедлива цена на придобиване. Дружеството е преценило, че полезният живот на нематериалния актив „Фирмена марка ДЗИ“ е неограничен. Съгласно изискванията на МСС 38, нематериални активи с неограничен полезен живот не се амортизират. Дружеството е направило анализ за обезценка на актива и е оценило, че неговата балансова стойност към 31 декември 2008 не надвишава възстановимата му стойност.

През 2007 година дълготрайни активи с балансова стойност 1,202 хил. лв. са продадени.

**10. Нетекущи активи, държани за продажба**

През 2007 година Дружеството е сключило договори за продажба на земи и сгради, част от които с отчетна стойност 12,273 хил. лв. са вече продадени към 31 декември 2007. Останалата част от имотите, които все още не са продадени, са били класифицирани като дълготрайни активи, държани за продажба, и са представени в баланса с отчетна стойност 5,159 хил. лв. към 31 декември 2007. Поради промяна в намерението на ръководството тези имоти бяха рекласифицирани като инвестиционни имоти в размер на 4,695 хил. лв. и като дълготрайни активи в размер на 464 хил. лв. (виж бел.5.2).

**11. Отсрочени аквизиционни разходи**

Отсрочените аквизиционни разходи към 31 декември 2008 и 2007 са в размер съответно на 2,876 хил. лв. и 2,362 хил. лв.

Отсрочените аквизиционни разходи представляват разходите като аквизиционни комисионни разходи по издаване на застрахователните договори или свързани с разходи за реклама и маркетинг, които са отсрочени за периоди след датата на баланса. Аквизиционните разходи се отсрочват по актюерски методи, въз основа на калкулираните ставки в брутните застрахователни премии. Отсрочените аквизиционни разходи по застраховки "Живот", свързани с инвестиционни фондове, към 31 декември 2008 са в размер на 628 хил. лв. (31 декември 2007: 850 хил. лв.). Отсрочените аквизиционни разходи представляват инвестиции на застрахователно-техническите резерви, съгласно на чл.73, ал.1, т.10 от Кодекса за застраховането.

**12. Краткосрочни задължения**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Задължения по преки застрахователни операции	879	1,119
Задължения по презастрахователни операции	389	368
Задължения към държавния бюджет	41	2,823
Начислени заплати и вноски за социални осигуровки	1,210	466
Провизии и други задължения	5,874	184
	<u>8,393</u>	<u>4,960</u>

Задълженията по преки застрахователни операции към 31 декември 2008 включват комисионни, платими на застрахователни агенти и брокери в размер на 738 хил. лв. (2007: 934 хил. лв.). За 2008 са начислени 443 хил. лв. дължими комисионни за несъбрани застрахователни премии (2007: 558 хил. лв.).

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всяки суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 12. Краткосрочни задължения (продължение)

Задълженията към държавния бюджет към 31 декември 2007 включват задължения по начислено ДДС върху продажби на недвижими имоти в размер на 1,511 хил. лв. и задължение по данъчен ревизионен доклад за периода от 2001 до 2006 година в размер на 1,305 хил. лв. На 20 март 2008 Дружеството получи данъчен ревизионен доклад, според който дължи допълнителен данък за периода на ревизията в размер на 2,092 хил.лв, от които допълнителен данък в размер на 1,521 хил. лв. и наказателна лихва в размер на 571 хил. лв. Дружеството обжалва доклада от ревизията на основание техническа грешка. Размерът на задължението към 31 декември 2007 от 1,305 хил. лв. отразява най-добрата преценка на ръководството за сумата на задължението. На 7 април 2008 Дружеството получи данъчен ревизионен акт за периода от 2001 до 2006 година, според който изплати допълнителен данък за ревизирания период в размер на 953 хил. лв. и лихви 300 хил. лв. Провизираните в повече 52 хил. лв. са отчетени като приход в отчета за доходите.

Провизии и други задължения в размер на 5,874 хил. лв. към 31 декември 2008 включват основно провизия за възможно задължение по предявени претенции към Дружеството. На този етап не може да се прецени времето за което претенцията би била решена.

#### 13. Технически резерви

##### 13.1 Технически резерви по животозастраховане

	Дългосрочни резерви по животозастра- ховане	Пренос- премиен резерв	Резерв за предстоящи плащания	Общо резерви по живото- застраховане
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	71,674	2,457	6,687	80,818
Начислен, нетно	1,926	485	784	3,195
	73,600	2,942	7,471	84,013
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007				
Начислен, нетно	4,003	(3)	7	4,007
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	77,603	2,939	7,478	88,020

Съгласно нормативни изисквания за реда и методиката за образуване на технически резерви, към математическия резерв и капитализираната стойност на пенсиите, към 31 декември 2008 е включена допълнителна сума за покритие на очакваното превишение на действителните административно-стопански разходи, спрямо разходите, калкулирани в застрахователните премии в размер на 10,906 хил. лв. (2007: 11,624 хил. лв.). Допълнителната сума за покритие на очакваното превишение на действителните административно-стопански разходи, спрямо разходите, калкулирани в застрахователните премии, е изчислена чрез използване на актюерски методи при направени разумни предположения относно размера на бъдещите разходи.

Промяната на техническите резерви по животозастраховане за 2008 включва нетно увеличение на допълнителен резерв добавка за сигурност срещу неблагоприятно отклонение от актюерските предположения в размер на 227 хил. лв. (2007: 228 хил. лв.) и намаление на резерв за бъдещо участие в дохода, на стойност 29 хил. лв. (2007: 88 хил. лв.).

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 13. Технически резерви (продължение)

### 13.1 Технически резерви по животозастраховане (продължение)

Техническите резерви по животозастраховане включват резерви по застраховки Живот, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на Дружеството, разпределени както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Животозастрахователни резерви	28,672	26,672
Резерв за предстоящи плащания	1,316	1,382
	<u>29,988</u>	<u>28,054</u>

### 13.2. Технически резерви по общо застраховане

	Резерв за предстоящи плащания
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2006	1,473
Освободен	(69)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2007	1,404
Освободен	(607)
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2008	<u>797</u>

Срещу Дружеството са заведени значителен брой съдебни дела, във връзка с изплащане на обезщетения по сключени застраховки по общо застраховане през периода до 1998. Заделеният резерв е оценен по сумата на заведените частични или пълни искове, без да се включват лихви по обезщетенията, които съдят би признал в полза на съответния ищец. На база статистиката на извършените плащания и отхвърлените искове, ръководството счита, че размерът на заделения резерв е достатъчен.

## 14. Собствен капитал и резерви

### 14.1. Основен капитал

Основният капитал се състои от 3,860,000 обикновени акции с право на глас с номинална стойност 10 лева на акция.

Акционерното участие в основния капитал се разпределя както следва:

		(%)
Към 31.12.2008	Кей Би Си Иншурънс НВ, Белгия	89.55
	Акционери юридически лица	10.41
	Акционери физически лица	0.04
		<u>100.0</u>
Към 31.12.2007	Кей Би Си Иншурънс НВ, Белгия	89.41
	Акционери юридически лица	10.49
	Акционери физически лица	0.10
		<u>100.0</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**14. Собствен капитал и резерви (продължение)**

**14.1. Основен капитал (продължение)**

Съгласно актуалния списък на акционерите, воден от Централния депозитар, следните от миноритарните акционери притежават повече от 5% от капитала на Дружеството, както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Артио Интернешънъл Екуити Фънд	9.2%	0.0%
Юлиус Байер Интернешънъл Екуити Фънд	0.3%	9.2%

**14.2. Преоценъчен резерв**

Преоценъчният резерв към 31 декември 2008 и 2007 година включва преоценка на дълготрайни материални активи на Дружеството в размер на 1,683 хил. лв.

Към 31 декември 2008 преоценъчният резерв по инвестиции на разположение за продажба включва отсрочен данъчен пасив в размер на 750 хил. лв. и нереализирана загуба в размер на 5,428 хил. лв. (2007: нереализирана печалба в размер на 1,861 хил. лв.). Инвестициите на разположение за продажба се състоят предимно от облигации, издадени от европейски банки и финансови институции с висок кредитен рейтинг. Ръководството счита, че към 31 декември 2008 не са налице доказателства за обезценка на финансовите активи на разположение за продажба.

Формираният преоценъчен резерв по облигации, държани на разположение за продажба е както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
ЗУНК облигации в долари на САЩ	1,755	1,902
ЗУНК облигации в евро	27	28
Корпоративни и международни облигации	(6,405)	(49)
Държавни ценни книжа в лева и евро	(825)	(25)
Дългосрочни държавни облигации в лева	20	5
	<u>(5,428)</u>	<u>1,861</u>
Отсрочен данъчен пасив върху резерв от преоценка, признат в собствения капитал	<u>(750)</u>	<u>-</u>
ОБЩО	<u>(6,178)</u>	<u>1,861</u>

**14.3. Запасен фонд**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Животозастраховане	1,983	1,983
Общо застраховане	408	408
ОБЩО	<u>2,391</u>	<u>2,391</u>

През 2008 и 2007 година Дружеството не е взело решение за промени в размера на запасния фонд.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**15. Записани премии**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Спестовно животозастраховане	24,637	21,639
Застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	6,987	8,528
Злополука	4,769	4,918
Пенсионни продукти	1,772	3,071
Рисково животозастраховане	2,168	1,830
Здравна застраховка	639	664
	<u>40,972</u>	<u>40,650</u>

**16. Премии по пасивно презастраховане**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Спестовно животозастраховане	149	143
Застраховки, свързани с инвестиционен фонд	41	35
Рисково животозастраховане	75	106
Злополука	32	45
	<u>297</u>	<u>329</u>

**17. Изплатени обезщетения**

**17.1. Изплатени обезщетения – животозастраховане**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Спестовно животозастраховане	18,550	16,765
Застраховки Живот, свързани с инвестиционен фонд	4,153	4,708
Злополука	1,551	1,621
Пенсионни продукти	2,032	2,030
Рисково животозастраховане	1,134	1,233
Здравно застраховане	405	398
	<u>27,825</u>	<u>26,755</u>

**17.2. Изплатени обезщетения – общо застраховане**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Гражданска отговорност	88	353
Суми, възстановени по регресен път	(9)	(13)
<b>ИЗПЛАТЕНИ ОБЕЗЩЕТЕНИЯ, НЕТНО ОТ РЕГРЕС</b>	<u>79</u>	<u>340</u>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**18. Нетни разходи за комисиони**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Разходи за комисиони	2,577	2,912
Приходи от комисиони	(59)	(63)
	<u>2,518</u>	<u>2,849</u>

**19. Административни разходи**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Заплати и осигурителни вноски	6,550	4,389
Външни услуги	1,882	3,432
Амортизации	1,758	452
Консумативи	1,909	487
Други разходи	430	365
	<u>12,529</u>	<u>9,125</u>

**20. Други технически разходи**

Другите технически разходи включват предимно обезценки на записани премии, както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Спестовно животозастраховане	1,767	1,520
Застраховки "Живот", свързани с инвестиционен фонд	640	672
Пенсионни продукти	178	923
Рисково животозастраховане	20	15
Злополука	47	40
Здравна застраховка	197	34
	<u>2,849</u>	<u>3,204</u>

Разходите за обезценка, свързани с пенсионни продукти са свързани с продукт на Дружеството, чието предлагане е прекратено в началото на 2007 година.

**21. Нетен доход от инвестиции**

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Нетни печалби (загуби) от операции с ценни книжа	(537)	10,028
Приходи от дивиденди	1,892	19,356
Приходи от лихви и аналогични приходи	16,499	9,176
Нетни печалби/(загуби) от валутни операции	529	(1,975)
Продажба на инвестиционни имоти	71	1,469
Обезценка на инвестиционни имоти	(5,558)	-
Преоценка на инвестиционни имоти	3,430	1,259
	<u>16,326</u>	<u>39,313</u>

През 2007 Дружеството е сключило предварителен договор за продажба на няколко инвестиционни имота. Според условията на договора инвестиционни имоти на стойност 4,695 хил. лв. предстои да бъдат продадени след датата на баланса. Към 31 декември 2007 тези имоти са класифицирани като държани за продажба (виж. бел. 10 и 5.2.). Балансовата стойност на продадените през 2007 имоти е в размер на 12,273 хил. лева, а печалбата, реализирана от тяхната продажба в размер на 1,469 хил. лева.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**22. Други приходи**

Други приходи към 31 декември 2008 в размер на 312 хил. лв. включват основно приходи от продажба на дълготрайни материални активи и приходи от наем. Други приходи към 31 декември 2007 в размер на 3,484 хил. лв. включват основно приходи от продажба на дълготрайни материални активи в размер на 2,922 хил. лв. и приходи от наем в размер на 484 хил. лв.

**23. Други разходи**

Други разходи към 31 декември 2008 в размер на 5,273 хил. лв. включват провизия в размер на 5,237 хил. лв., което е най-добрата преценка на ръководството за възможно плащане по претенции към Дружеството от страна на контрагенти (виж бел.12)

Други разходи към 31 декември 2007 в размер на 1,529 хил. лв. включват начисления по данъчен ревизионен доклад, получен от Дружеството на 20 март 2008 в размер на 1,305 хил.лв., както е оповестено в бел. 12.

**24. Разход за данъци**

Съгласно Закона за корпоративното подоходно облагане, данъчната ставка за 2008 и 2007 е 10%.

Разходът/(приходът) за данъци за годината, приключваща на 31 декември 2008, се състои от:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Текущ разход за данъци	-	-
Отсрочени данъци от възникнали през периода временни разлики, нетно	(1,375)	38
Разход (приход) за данъци	<u>(1,375)</u>	<u>38</u>

Активите и пасивите по отсрочени данъци възникват в резултат на начислени данъци върху печалбата от временни разлики, както следва:

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Активи по отсрочени данъци		
Актив по отсрочени данъци от неизползван платен годишен отпуск, нетно	27	19
Актив по отсрочени данъци от начислени разходи, представляващи доходи на физически лица	106	38
Актив по отсрочени данъци от данъчна загуба от предходни години	984	-
Актив по отсрочени данъци от непризнати за данъчни цели, в текуща година, провизирани задължения	11	-
	<u>1,128</u>	<u>57</u>
Пасиви по отсрочени данъци		
Пасив по отсрочени данъци от разликата между счетоводната и данъчната основа на дълготрайни активи	(38)	(127)
Пасив по отсрочени данъци от преценка на инвестиционни имоти	(100)	(314)
Пасив по отсрочени данъци от преценка на финансови активи	(750)	(53)
	<u>(888)</u>	<u>(494)</u>
Нетни активи/(пасиви) по отсрочени данъци	<u>240</u>	<u>(437)</u>

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 24. Разход за данъци (продължение)

Изчислението на ефективната данъчна ставка за 2008 и 2007 е както следва:

	Годината, приключваща на 31.12.2008	Годината, приключваща на 31.12.2007
Печалба преди данъци	2,979	36,767
Очакван разход за данъци по приложимата данъчна ставка от 10%	(298)	(3,677)
Данъчен ефект от приспадане на данъчна загуба от предходни години	325	1,985
Данъчен ефект от постоянни разлики	651	1,654
Данъчен ефект от преценка на инвестиции държани за продажба, отчетен в собствения капитал	697	-
Приход/(разход) за данъци в отчета за доходите	1,375	(38)
Ефективна данъчна ставка	(46.16 %)	0.10%

Данъчният ефект от постоянни разлики през 2008 година произтича основно от непризнати за данъчни цели разходи за провизии и необлагаеми приходи от дивиденди от дъщерни дружества. Данъчният ефект от постоянни разлики през 2007 година произтичат основно от необлагаеми приходи от дивиденди от дъщерни дружества.

През 2008 година Дружеството е признало отсрочен данъчен актив в размер на 984 хил. лв. върху данъчна загуба от 2006 година. Към 31 декември 2007 година Дружеството не е признало актив по отсрочени данъци в размер на 1,308 хил. лв. върху тази загуба. Според българското данъчно законодателство, срокът за приспадане на данъчни загуби е пет години. Срокът за приспадане на данъчната загуба на разположение за приспадане към 31 декември 2008 е 2011 година.

#### 25. Доход на акция (в лева)

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството, на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода. При изчисляване на доходите на акция с намалена стойност, следва да се вземе предвид ефекта от всички потенциални обикновени акции с намалена стойност. За Дружеството доходите на акция с намалена стойност са равни на основните доходи на акция, поради факта, че не съществуват потенциални обикновени акции с намалена стойност.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**25. Доход на акция (в лева) (продължение)**

	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
Средно-претеглен брой акции	3,860,000	3,860,000
Печалба	4,354	36,729
Доход на акция в лева	1,13	9.52

Официалната пазарна цена на акция от капитала на Дружеството към 31 декември 2008 и 2007 на Българска фондова борса – София е съответно 188 лв. и 180 лв.

**26. Управление на риска**

**26.1 Застрахователен риск**

Основната застрахователна дейност, извършвана от Дружеството е поемане на риска от загуба на живот или телесна цялост от застрахованите лица, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение за изплащане при смърт или трайна загуба на работоспособност, при събития, свързани със здравето или нарушение на телесната цялост при злополуки. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. Дружеството също така е изложено на пазарен риск чрез застрахователните и инвестиционните си дейности. Застрахователния риск се оценява поотделно за всеки застрахователен договор.

Основните рискове в животозастраховането са свързани със смъртност, нетрудоспособност (инвалидност), заболяемост, преживяване, откупи и отпадания, и разходите на Дружеството. Тези рискове влияят пряко на размера на техническите резерви към датата на баланса.

Информация за видовете резерви в съответните валути е показана по-долу:

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**26.1 Застрахователен риск (продължение)**

Математически резерв вкл. по застраховки, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ЗАД ДЗИ	Към 31.12.2008	Към 31.12.2007
<b>Смесени застраховки Живот и Детски застраховки</b>		
BGN	33,520	35,060
USD	336	210
EUR	10,382	5,320
в т.ч. разпределена доходност от инвестиции		
BGN	5,435	5,771
USD	14	11
EUR	168	47
<b>Пенсионни (Рентни застраховки)</b>		
BGN	2,097	2,657
USD	222	238
EUR	297	314
в т.ч. разпределена доходност от инвестиции		
BGN	104	112
USD	6	5
EUR	6	4
<b>Застраховки Живот, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ЗАД ДЗИ</b>		
BGN	7,232	8,109
USD	1,956	2,004
EUR	18,222	16,547
в т.ч. разпределена доходност от инвестиции		
BGN	405	421
USD	96	74
EUR	544	338
<b>Общ размер на математическите резерви</b>	<b>74,264</b>	<b>70,459</b>
<b>Други дългосрочни резерви в лева</b>	<b>3,339</b>	<b>3,141</b>
<b>Общ размер на дългосрочните резерви по животозастраховане</b>	<b>77,603</b>	<b>73,600</b>
<b>Пренос-премиен резерв</b>		
<b>Рискови застраховки</b>		
BGN	621	477
USD	11	7
EUR	27	67
RON	111	-
<b>Здравни застраховки</b>		
BGN	94	111
USD	-	-
EUR	149	268
<b>Застраховки Злополука</b>		
BGN	1498	1,523
USD	3	10
EUR	12	77
<b>Допълнителна застраховка</b>		
BGN	122	159
USD	17	14
EUR	274	229
<b>Общ размер на пренос-премиен резерв в лева</b>	<b>2,939</b>	<b>2,942</b>

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.1 Застрахователен риск (продължение)

Резерв за предстоящи плащания	Към	Към
	31.12.2008	31.12.2007
Рискови застраховки		
BGN	505	645
USD	1	-
EUR	6	8
Здравни застраховки		
BGN	39	57
USD	-	-
EUR	14	10
Застраховки Злополука		
BGN	870	727
USD	-	-
EUR	-	-
Смесени застраховки Живот		
BGN	4438	4,491
USD	32	28
EUR	213	89
Пенсионни (Рентни) застраховки		
BGN	44	33
USD	-	-
EUR	-	-
Застраховки Живот, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ЗАД ДЗИ		
BGN	701	756
USD	83	125
EUR	532	502
Общ размер на резерва за предстоящи плащания	<b>7,478</b>	<b>7,471</b>

Най-голям е дялът на математическият резерв (вкл. по застраховки, свързани с вътрешни инвестиционни фондове) и капитализираната стойност на пенсиите – 79% към 31 декември 2008 и 2007.

В таблицата по-долу е показано разпределението на Математическия резерв

Видове застрахователни договори	% от Математическия резерв	Среден оставащ срок на портфейла
Смесени застраховки Живот - полици в сила от 01.01.1996, Нов портфейл	25%	7 години
Смесени застраховки живот - полици в сила до 01.01.1996, Стар портфейл	16%	5 години
Застраховки живот, свързани с вътрешни инвестиционни фондове на ЗАД ДЗИ	34%	4 години
Детски застраховки - полици в сила след 01.01.1996, Нов портфейл	6%	7 години

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 26. Управление на риска (продължение)

### 26.1 Застрахователен риск (продължение)

#### 26.1.1 Рискови фактори при определяне на застрахователните активи и пасиви

##### *Смъртност*

При изчисляването на застрахователните премии и математическия резерв Дружеството използва таблици за смъртност на общо население на България и застрахователна таблица за смъртност. Застрахователна таблица за смъртност е базирана на смъртността на общото население на България, с допълнителни корекции отразяващи поведението на застрахователната съвкупност, съставена от застрахованите лица в Дружеството. На годишна база Дружеството прави анализ на смъртността на застрахованите лица по индивидуалните договори и съпоставя получените резултати с използваните таблици за смъртност. Допълнително се прави и анализ на смъртността на застрахованите лица по групови застрахователни договори.

Наблюдава се известна несигурност по отношение на влиянието на епидемиите и промените в стила на живот като тютюнопушене, хранителни навици и навиците за физическа дейност, които могат да доведат до влошаване на показателите за смъртност.

##### *Нетрудоспособност (инвалидност)*

Като задължително или избираемо покритие към застрахователните договори на Дружеството се предлага Трайна загуба на работоспособност от злополука или Трайна загуба на работоспособност от злополука и заболяване. Рисковите премии по този вид застрахователни договори се определят на базата на миналия опит. На годишна база Дружеството прави анализ на нетрудоспособността (инвалидизацията) на застрахованите лица по индивидуални договори и съпоставя получените резултати с използваните рискови премии. Допълнително се прави и анализ на загубата на работоспособността (инвалидизацията) на застрахованите лица по групови договори.

##### *Заболеваемост*

Дружеството сключва договори за групова здравна застраховка, осигуряваща плащания при настъпване на неблагоприятни събития, свързани със здравето на застрахованите. Рисковите премии по този вид застрахователни договори се определят на базата на миналия опит. На годишна база Дружеството прави анализ на коефициента на щетимост и плащанията по тези застрахователни договори и съпоставя получените резултати с използваните рискови премии.

##### *Откупи и отпадания*

Размерът на откупи и отпадания е фактор, който влияе върху размера на математическия резерв по застрахователни договори. Дружеството извършва ежегодно анализ на броя на откупите и отпаданията, както и на изплатените суми. Анализът се извършва отделно за всеки портфейл от договори.

##### *Разходи*

При определяне на застрахователните премии, Дружеството отчита очакваните административни разходи за бъдещи периоди. На годишна база се съпоставят очакваните и действителните административни разходите на Дружеството. През последните 10 години, вследствие на хиперинфлацията през 1996-1997 година в България и обезценяването на застрахователния портфейл на ДЗИ се наблюдава значително превишение на действителните разходи спрямо очакваните.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**26. Управление на риска (продължение)**

**26.1 Застрахователен риск (продължение)**

**26.1.1 Рискови фактори при определяне на застрахователните активи и пасиви (продължение)**

Към 31 декември 2008 и 2007 е заделена допълнителна сума към математическия резерв по застраховките "Живот" за покритие на очакваното превишаване на действителните разходи в бъдеще, от която най-голяма част е предвидена за застраховките от стария портфейл, сключени преди периода на хиперинфлация.

**26.1.2 Анализ на чувствителността на резервите**

Анализът на чувствителността на резервите се базира на направена симулация на резултатите от теста за достатъчност на задълженията като последователно са променени основните фактори и предположения.

*Краткосрочни застрахователни договори*

Основните фактори, които влияят върху размера на резервите по краткосрочни застрахователни договори са квотата на разходите и смъртността и заболяемостта. При симулирано увеличение на квотата на разходите се наблюдава намаляване на печалбата и обратно. Симулирано увеличение на смъртността и заболяемостта води до увеличение на пренос-премийния резерв с резерв за неизтекъл риск, което води до съответно намаляване на печалбата.

*Дългосрочни застрахователни договори с гарантиран доход и клауза за допълнителен, негарантиран доход*

Основните фактори, които влияят на размера на математическия резерв са доходността от инвестиции, смъртност, очаквани разходи и размера на откупи. Дружеството е направило симулация за изчисление на ефекта от промяна в тези фактори.

В таблиците по-долу са описани влиянието на различните фактори и предположения върху размера на математическия резерв по дългосрочните застрахователни договори с клауза за допълнителен, негарантиран доход и договорите, свързани с вътрешни инвестиционни фондове.

Дългосрочните договори с клауза за участие в печалбата от инвестиции:

Фактор	Неблагоприятен сценарий	Изменение на Математическия резерв	Благоприятен сценарий	Изменение на Математическия резерв
Доходност от инвестиции	Намаление с 100 бр	Увеличение с 10.5%	Увеличение с 100 бр	Намаление с 10.5%
Смъртност	Увеличение с 50%	Увеличение с 0.6%	Намаление с 50%	Намаление с 0.6%
Разходи	Увеличение с 20%	Увеличение с 4.5%	Намаление с 20%	Намаление с 4.5%
Откупи	Увеличение с 20%	Увеличение с 0.8%	Намаление с 20%	Намаление с 0.8%

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 26. Управление на риска (продължение)

### 26.1 Застрахователен риск (продължение)

#### 26.1.2 Анализ на чувствителността на резервите (продължение)

Дългосрочните договори с клауза за участие в печалбата от инвестиции, свързани с вътрешни инвестиционни фондове:

Фактор	Неблагоприятен сценарий	Изменение на Математическия резерв	Благоприятен сценарий	Изменение на Математическия резерв
Доходност от инвестиции	Намаление с 100 bp	Увеличение с 4.2%	Увеличение с 100 bp	Намаление с 4.2%
Смъртност	Увеличение с 50%	Увеличение с 0.2%	Намаление с 50%	Намаление с 0.2%
Разходи	Увеличение с 20%	Увеличение с 1.4%	Намаление с 20%	Намаление с 1.4%
Откупи	Увеличение с 25%	Намаление с 0.1%	Намаление с 25%	Увеличение с 0.1%

#### 26.1.3 Управление на застрахователния риск

##### *Цели и политики за управление на застрахователния риск*

Дружеството управлява застрахователния риск, който поема чрез ограничения на застрахователните лимити, подобряване на процедурите за сключване на договорите, разработване на нови продукти и методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите искове.

Дружеството използва методи за оценка и контрол на застрахователните рискове, включващи различни анализи и тестове на чувствителността. Теорията на вероятностите се прилага при ценообразуването на портфейла от застрахователни полици и заделяне на застрахователни резерви. Основният риск е свързан с факта, че честотата и размера на щетите и претенциите може да бъдат по-големи от очакваните стойности.

Застрахователният риск е свързан с отклонението на извършените плащания за щети от очакваната им стойност произтичащо от факта, че честотата и размерът на претенциите е по-голям от прогнозирания. Застрахователните събития са случайни величини, като техният брой и размер е възможно да варира през различните години. Поради характера на всеки застрахователен договор, този риск е случаен и съответно непредвидим.

##### *Наблюдение на застрахователния риск*

На годишна база Дружеството прави анализ на основните рискове включени в условията на полиците. Това са рисковете смъртност, нетрудоспособност и заболяемост.

Дружеството е направило дългосрочен анализ на смъртността на застрахованите лица по индивидуални договори – застраховки “Живот” за периода 1998-2008 година. Резултатите от анализа показват, че смъртността на застрахованите лица е значително по-ниска в сравнение със смъртността на общото население в България за посочения период. Резултатите от анализът на рискът нетрудоспособност също са благоприятни.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008  
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 26. Управление на риска (продължение)

### 26.1 Застрахователен риск (продължение)

#### 26.1.3 Управление на застрахователния риск (продължение)

##### *Презастраховане*

Презастрахователната стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на рисковете, за да се осигури балансиран портфейл от сходни рискове, което да намали променливостта на резултата. Ръководството на Дружеството определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат. На презастрахователя се отстъпват премии над самозадържането, за които е поета отговорност чрез сключения застрахователен договор, какъвто е случаят със застраховките “Живот” и “Злополука”.

Основен презастраховател на Дружеството е най-големия презастраховател в света – Munich Reinsurance Company.

### 26.2 Финансов риск

При оперативната си дейност, Дружеството е изложено на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело правила и процедури за управление и контрол на риска с цел да определи, управлява и контролира степента на финансов риск. Правилата и процедурите за управление и контрол на риска се приемат от Управителния съвет и се одобряват от Надзорния Съвет. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Дружеството.

Като член на Групата Кей Би Си, Дружеството е в процес на промяна на процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата. Тези стандарти включват следните елементи:

- а) Подобряване на процеса по управление на риска чрез:
  - Създадени са вътрешни комитети за наблюдение на риска – Комитет по управление на активите и пасивите, който да наблюдава и управлява финансовия риск, Комитет по застрахователния риск и Комитет по оперативен риск.
  - Подобряване на правилата и процедурите по измерване и управление на риска, отчитането и проследяването на рисковите експозиции. За целта е създаден отдел по управление на риска.
- б) Разработване на процедури и системи за идентифициране на рисковете, измерването им и отчитането на тяхното развитие.
- в) Разработване на система от лимити и процедури, които определят рисковия толеранс на Дружеството и ограничават рисковата му експозиция.

Най-важните компоненти на финансовия риск са лихвеният риск, кредитният риск, ликвидният, валутният и пазарен риск.

## 26. Управление на риска (продължение)

### 26.2 Финансов риск (продължение)

#### 26.2.1 Кредитен риск

Кредитният риск е рискът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на баланса. Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи за търгуване, финансови активи на разположение за продажба, търговските и банковите вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството. Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Дружеството се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си. Поради настояща финансова ситуация броят на контрагентите и матуритета на инвестициите силно е ограничен.

#### 26.2.2 Пазарен риск

Дружеството е изложено на различни пазарни рискове. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Дружеството. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Дружеството в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други. Пазарният риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

##### *Валутен риск*

Валутният риск е свързан с риска стойността на финансовите активи и пасиви да се промени поради изменение на валутния курс.

Дружеството е изложено на валутен риск при извършване на трансакции, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, деноминирани в чужда валута поражда печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2008, финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не поражда валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

В съответствие с политиките на Група Кей Би Си, Дружеството ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2008 Дружеството е осъществило няколко сделки с деривативи с оглед ограничаването предимно на експозицията си в щатски долари.

Таблиците по-долу обобщават валутния риск на Дружеството към 31 декември 2008 и 2007. В нея са включени активите и пасивите на Дружеството по балансова стойност в зависимост от това дали пряко са изложени на валутен риск. При представянето на валутните позиции са взети в предвид направените сделки с деривативи. В резултат на направените сделки валутната експозиция през 2008 силно е ограничена и е намаляла до 1,530 хил. лв. (2007: 18,939 хил. лв.).

## ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**26. Управление на риска (продължение)****26.2 Финансов риск (продължение)****26.2.2.Пазарен риск (продължение)***Валутен риск (продължение)*

Валутни позиции на Дружеството към 31 декември 2008:

	Лева и Евро	Щатски долари	Други	Общо
<b>АКТИВИ</b>				
Парични средства	2,427	1,543	130	4,100
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	140,312	1,720	-	142,032
Финансови активи държани за търгуване	6,404	-	-	6,404
Облигации, държани на разположение за продажба	106,319	1,552	-	107,871
Инвестиции в дъщерни предприятия	85,998	-	-	85,998
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	220	-	-	220
Инвестиционни имоти	11,314	-	-	11,314
Материални и нематериални дълготрайни активи	10,568	-	-	10,568
Актив по отсрочени данъци	1,128	-	-	1,128
Дял на презастрахователя в заделените резерви	415	9	-	424
Отсрочени аквизиционни разходи	2,827	49	-	2,876
Вземания и аванси	10,675	145	-	10,820
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>378,607</b>	<b>5,018</b>	<b>130</b>	<b>383,755</b>
<b>ПАСИВИ</b>				
Деривативни финансови инструменти	-	715	-	715
Краткосрочни задължения	8,393	-	-	8,393
Депозити по застраховки	4,872	-	-	4,872
Резерви по животозастраховане	85,136	2,773	111	88,020
Резерви по общо застраховане	797	-	-	797
Пасив по отсрочени данъци	888	-	-	888
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>100,086</b>	<b>3,488</b>	<b>111</b>	<b>103,685</b>
Нетна валутна позиция	278,521	1,530	19	280,070

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.2 Финансов риск (продължение)

26.2.2.Пазарен риск (продължение)

*Валутен риск (продължение)*

Валутни позиции на Дружеството към 31 декември 2007:

	Лева и Евро	Щатски долари	Общо
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	5,716	10	5,726
Подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие	15,032	-	15,032
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	205,307	3,511	208,818
Финансови активи държани за търгуване	17,557	-	17,557
Облигации, държани на разположение за продажба	45,089	18,040	63,129
Инвестиции в дъщерни предприятия	29,988	-	29,988
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	220	-	220
Инвестиционни имоти	8,786	-	8,786
Дълготрайни активи държани за продажба	5,159	-	5,159
Материални и нематериални дълготрайни активи	11,508	-	11,508
Актив по отсрочени данъци	57	-	57
Дял на презастрахователя в заделените резерви	442	14	456
Отсрочени аквизиционни разходи	2,362	-	2,362
Вземания и аванси	9,966	-	9,966
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>357,189</b>	<b>21,575</b>	<b>378,764</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Краткосрочни задължения	4,959	-	4,959
Депозити по застраховки	4,191	-	4,191
Резерви по животозастраховане	81,377	2,636	84,013
Резерви по общо застраховане	1,404	-	1,404
Пасив по отсрочени данъци	495	-	495
<b>ОБЩО ПАСИВИ</b>	<b>92,426</b>	<b>2,636</b>	<b>95,062</b>
Нетна валутна позиция	264,763	18,939	283,702

*Лихвен риск*

Лихвеният риск е свързан с ефектите от изменението на пазарните лихвени равнища върху финансовото състояние на Дружеството и неговите парични потоци. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвените доходи от инструментите с плаваща лихва, както и доходността, очаквана от държателите на полици, може да се промени при промяна на пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез подходящ избор между инструменти с фиксирана и плаваща лихва, както и чрез съпоставяне на матуритета на активите и задълженията.

## ЗАД ДЗИ

### БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всячки суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

#### 26. Управление на риска (продължение)

##### 26.2 Финансов риск (продължение)

###### 26.2.2. Пазарен риск (продължение)

###### *Лихвен риск (продължение)*

През 2008 година са предприети мерки за постепенно увеличаване на падежната структура на портфейлите с цел намаляване на лихвения риск за Дружеството. Оценки на паричните потоци, както и въздействието на движенията на лихвените проценти, свързани с инвестиционния портфейл и застрахователните резерви се моделират и преглеждат регулярно. Основната цел на тези методи е да ограничи нетните промени в стойността на активите и пасивите, произтичащи от движенията на лихвените проценти.

Макар че е по-трудно да се измери чувствителността на застрахователните пасиви към евентуални промени в лихвените нива отколкото тази на свързаните активи, ръководството на Дружеството счита, че движенията в лихвените проценти ще предизвикат промени в стойността на активите, които значително ще компенсират промени в стойността на пасивите, свързани с основните продукти.

Моделите, които се използват за описание на чувствителността на задълженията по отношение на лихвения процент се базират на стандартите на Групата Кей Би Си и се преглеждат всяка година.

Стойността на активите на Дружеството зависи от динамиката на пазарните лихвени проценти. Дружеството е изложено на риск от колебание в лихвените проценти, тъй като доходността на лихвоносните активи се променя в резултат от промените в пазарните лихвени проценти. По отношение на плаващите лихвени проценти Дружеството е изложено на риск в зависимост от лихвения индекс, към който е привързан съответния финансов инструмент. За оценка на очаквания матуритет на задълженията са използвани вътрешни модели, което позволява по прецизно разпределение на пасивите според тяхната продължителност. В резултат на направените през 2008 дългосрочни инвестиции, намаляват късите позиции на активите относно задълженията, което води до намаляването на лихвения риск.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.2 Финансов риск (продължение)

26.2.2. Пазарен риск (продължение)

*Лихвен риск (продължение)*

Към 31 декември 2008:

	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Нелихво- носни	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Парични средства	4,100	-	-	-	4,100
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	89,344	30,598	20,000	2,090	142,032
Финансови активи държани за търгуване	6,316	-	-	88	6,404
Облигации, държани на разположение за продажба	24,214	55,243	25,281	3,133	107,871
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	85,998	85,998
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	220	220
Инвестиционни имоти	-	-	-	11,314	11,314
Материални и нематериални дълготрайни активи	-	-	-	10,568	10,568
Актив по отсрочени данъци	-	-	-	1,128	1,128
Дял на презастрахователя в заделените резерви	-	-	-	424	424
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	-	2,876	2,876
Вземания и аванси	-	-	-	10,820	10,820
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>123,974</b>	<b>85,841</b>	<b>45,281</b>	<b>128,659</b>	<b>383,755</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	715	715
Краткосрочни задължения	8,393	-	-	-	8,393
Депозити по застраховки	4,872	-	-	-	4,872
Резерви по животозастраховане	4,671	6,732	76,617	-	88,020
Резерви по общо застраховане	797	-	-	-	797
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	888	888
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>18,733</b>	<b>6,732</b>	<b>76,617</b>	<b>1,603</b>	<b>103,685</b>
Нетна лихвена експозиция	105,241	79,109	(31,336)	127,056	280,070

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2007

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.2 Финансов риск (продължение)

26.2.2. Пазарен риск (продължение)

*Лихвен риск (продължение)*

Към 31 декември 2007:

	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Нелихво- носни	Общо
<b>АКТИВИ</b>					
Парични средства	5,726	-	-	-	5,726
Подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие	15,032	-	-	-	15,032
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	205,854	-	-	2,964	208,818
Финансови активи държани за търгуване	6,232	-	10,642	683	17,557
Облигации, държани на разположение за продажба	19,301	17,660	25,290	878	63,129
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	29,988	29,988
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	220	220
Инвестиционни имоти	-	-	-	8,786	8,786
Дълготрайни активи държани за продажба	-	-	-	5,159	5,159
Материални и нематериални дълготрайни активи	-	-	-	11,508	11,508
Актив по отсрочени данъци	-	-	-	57	57
Дял на презастрахователя в заделените резерви	-	-	-	456	456
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	-	2,362	2,362
Вземания и аванси	-	-	-	9,966	9,966
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>252,145</b>	<b>17,660</b>	<b>35,932</b>	<b>73,027</b>	<b>378,764</b>
<b>ПАСИВИ</b>					
Краткосрочни задължения	-	-	-	4,959	4,959
Депозити по застраховки	4,191	-	-	-	4,191
Резерви по животозастраховане	-	84,013	-	-	84,013
Резерви по общо застраховане	1,404	-	-	-	1,404
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	495	495
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>5,595</b>	<b>84,013</b>	<b>-</b>	<b>5,454</b>	<b>95,062</b>
Нетна лихвена експозиция	246,550	(66,353)	35,932	67,573	283,702

*Ценови риск*

Дружеството търгува с финансови инструменти и държи финансови инструменти, търгувани на борсови и извън-борсови пазари, с цел да се възползва от краткосрочните ценови промени на паричния и капиталовия пазар и пазара на облигации.

Лихвените ценни книжа и финансовите инструменти за търгуване и на разположение за продажба на Дружеството са изложени на ценови риск, произтичащ от несигурността по отношение на бъдещите цени на инструментите. Дружеството управлява този риск посредством диверсифициране на инвестиционния си портфейл по експозиции. Пазарните позиции на Дружеството се следят редовно от ръководството на Дружеството.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.2 Финансов риск (продължение)

26.2.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно изплаща обезщетения и задължения, които възникват при обичайната дейност. Дружеството ежедневно следи и контролира своите потребности от ликвидни средства чрез управление на входящите и изходящите парични потоци. Поддържа се достатъчно ниво на парични средства и парични еквиваленти в наличност, за да се финансира дейността и да се смекчат колебанията в паричните потоци.

*Матуритетна структура*

Следващите таблици представят анализ на активите и пасивите на Дружеството към 31 декември 2008 г. и 2007 г. по матуритетна структура, според остатъчния срок до падежа.

Към 31 декември 2008:

	На поискване	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Без падеж	Общо
<b>АКТИВИ</b>						
Парични средства	4,100	-	-	-	-	4,100
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	-	85,818	30,598	25,616	-	142,032
Финансови активи държани за търгуване	-	6,404	-	-	-	6,404
Облигации, държани на разположение за продажба	-	11,628	61,970	34,273	-	107,871
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	-	85,998	85,998
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	220	220
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	11,314	11,314
Материални и нематериални дълготрайни активи	-	-	-	-	10,568	10,568
Актив по отсрочени данъци	-	-	-	-	1,128	1,128
Дял на презастрахователя в заделените резерви	-	-	-	-	424	424
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	-	-	2,876	2,876
Вземания и аванси	-	10,820	-	-	-	10,820
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>4,100</b>	<b>114,670</b>	<b>92,568</b>	<b>59,889</b>	<b>112,528</b>	<b>383,755</b>
<b>ПАСИВИ</b>						
Деривативни финансови инструменти	-	-	-	715	-	715
Краткосрочни задължения	-	8,393	-	-	-	8,393
Депозити по застраховки	-	-	-	4,872	-	4,872
Резерви по животозастраховане	-	4,671	6,732	76,617	-	88,020
Резерви по общо застраховане	-	797	-	-	-	797
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	888	888
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>-</b>	<b>13,861</b>	<b>6,732</b>	<b>82,204</b>	<b>888</b>	<b>103,685</b>
Разлика в падежната структура	4,100	100,809	85,836	(22,315)	111,640	280,070

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

26. Управление на риска (продължение)

26.2 Финансов риск (продължение)

26.2.3 Ликвиден риск (продължение)

*Матуритетна структура (продължение)*

Към 31 декември 2007:

	На поискване	До 1 година	1-5 година	Над 5 години	Без падеж	Общо
<b>АКТИВИ</b>						
Парични средства	5,726	-	-	-	-	5,726
Подчинен срочен дълг на дъщерно предприятие	-	32	-	15,000	-	15,032
Кредити и вземания, възникнали първоначално при Дружеството	-	204,418	4,400	-	-	208,818
Финансови активи държани за търгуване	-	946	5,969	10,642	-	17,557
Облигации, държани на разположение за продажба	-	878	17,660	44,591	-	63,129
Инвестиции в дъщерни предприятия	-	-	-	-	29,988	29,988
Капиталови инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	220	220
Инвестиционни имоти	-	-	-	-	8,786	8,786
Дълготрайни активи държани за продажба	-	-	-	-	5,159	5,159
Материални и нематериални дълготрайни активи	-	-	-	-	11,508	11,508
Актив по отсрочени данъци	-	-	-	-	57	57
Дял на презастрахователя в заделените резерви	-	-	-	-	456	456
Отсрочени аквизиционни разходи	-	-	-	-	2,362	2,362
Вземания и аванси	-	9,966	-	-	-	9,966
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>	<b>5,726</b>	<b>216,240</b>	<b>28,029</b>	<b>70,233</b>	<b>58,536</b>	<b>378,764</b>
<b>ПАСИВИ</b>						
Краткосрочни задължения	-	4,959	-	-	-	4,959
Депозити по застраховки	-	4,191	-	-	-	4,191
Резерви по животозастраховане	-	-	84,013	-	-	84,013
Резерви по общо застраховане	-	1,404	-	-	-	1,404
Пасиви по отсрочени данъци	-	-	-	-	495	495
<b>ОБЩО ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>	<b>-</b>	<b>10,554</b>	<b>84,013</b>	<b>-</b>	<b>495</b>	<b>95,062</b>
Разлика в падежната структура	5,726	205,686	(55,984)	70,233	58,041	283,702

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

## 26. Управление на риска (продължение)

### 26.3 Операционен риск

Операционният риск се изразява в отклонение от очакваните резултати, произтичащо от неадекватни или не действащи вътрешни процеси, хора и системи, или от външни събития.

За управление на операционния риск и при прилагане и разработване на методи, политики и процедури, ЗАД ДЗИ използва и въвежда действащата методика и стандарти на Групата Кей Би Си.

Главни инструменти за управлението на операционния риск са:

- База данни за операционни събития, довели до реализирана загуба;
- Въвеждане на стандарти на Групата Кей Би Си за управление на операционния риск;
- Оценки и анализи на случили се операционни събития във финансовия сектор;
- Организиране на работни групи за извършване на самооценка на операционния риск;
- Откриване и анализиране на ключови рискови индикатори в ежедневната оперативна дейност.

През 2008 управлението на операционния риск е обособено в новосъздадена дирекция „Управление на стойността и риск“. За целите на управлението на операционния риск функционира „Комитет по операционния риск“ с председател Изпълнителен Директор Финанси и Риск. Също така са определени отговорници по операционния риск в направленията – животозастраховане, счетоводство, информационни технологии, правна дирекция. Работата на Дирекция „Управление на стойността и риска“ и отговорниците по операционен риск е в тясно сътрудничество с всички обособени звена на Дружеството.

За 2008 са реализирани:

- преглед и анализ на съществуващите правила и процедури за управление на операционния риск в ЗАД ДЗИ
- въведена е работната рамка на Групата Кей Би Си за управление на операционния риск
- приет е план 2009 за оценка и въвеждане на стандарти за работа с цел управление на операционния риск, предстои въвеждането на базата данни за операционни събития довели до реализирана загуба.

Като част от отговорностите на управлението на операционния риск е и осигуряване на „Непрекъснатостта на Бизнеса“, с което се цели поддържането на критичните бизнес функции, процеси и услуги, тяхното организиране, управление или възстановяване/възобновяване в рамките на разумни срокове при непредвидено, изцяло или частично бизнес прекъсване. Приета е работна рамка на стандарт на Групата Кей Би Си за „Непрекъснатост на Бизнеса“, предстои приемане на планове за управление при кризисни ситуации, както анализ на всички процеси на Дружеството и изготвяне на планове за тяхното подсигуряване и възстановяване в случай на непредвидени бизнес прекъсвания или кризисни ситуации.

Правилата и процедурите за управление на операционния риск се приемат на Комитета по операционен риск, след което се представят за одобрение и приемане от Управителния съвет.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

27. Свързани лица

Към 31 декември 2008 и 2007 Дружеството има следните свързани лица:

- Кей Би Си Иншурънс НВ, Белгия - Компанията-майка;
- Кей Би Си Груп НВ, Белгия – крайна компания-майка;
- Дъщерни дружества на Кей Би Си Груп НВ;
- ДЗИ – Общо застраховане АД - дъщерно дружество;
- ДЗИ Здравно осигуряване АД - дъщерно дружество;
- ДЗИ Инвест АД - дъщерно дружество;
- Галоуей България ООД - дъщерно дружество;
- Ер Бан - дъщерно дружество на ДЗИ-Общо Застраховане АД;
- ДЗИ Отдых и туризъм ЕООД - дъщерно дружество;

ОПИСАНИЕ	Обем на сделките през 2008	Салда към 31.12.2008	Обем на сделките през 2007	Салда към 31.12.2007
<b>СДЕЛКИ СЪС ДЗИ - ОБИЦО ЗАСТРАХОВАНЕ АД:</b>				
Премии по активно презастраховане	670	-	1,376	346
Обезщетения и участие в резултата по активно презастраховане	(158)	(102)	(548)	(437)
Комисионни по активно презастраховане	(67)	-	(138)	(35)
Застраховки на отговорности	-	-	(16)	-
Застраховка на имущество	(6)	-	(57)	-
Застраховка на служителите на ДЗИ ОЗ	40	-	42	-
Застраховки "Автокаско" – премии	-	-	(139)	-
Застраховки "Автокаско" – обезщетения	-	-	64	-
Покупка дялове на "Галоуей" ООД	-	-	3,000	-
Предоставен заем на дъщерно предприятие	15,000	-	(15,000)	15,000
Начислени лихви по подчинен дълг	346	-	33	33
Участие в капитала на ДЗИ ОЗ	55,000	80,428	-	25,428
<b>СДЕЛКИ С ДЗИ ОТДИХ И ТУРИЗЪМ ЕООД:</b>				
Временна финансова помощ	-	231	3	231
Участие в капитала на ДЗИ ОТ	-	20	-	20
<b>СДЕЛКИ С ДЗИ Здравно осигуряване АД:</b>				
Разчет за гаранция	-	7	7	7
Здравна осигуровка служители	30	-	(34)	-
Участие в капитала на ДЗИ ЗО	690	1,850	-	1,160

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

27. Свързани лица (продължение)

ОПИСАНИЕ	Обем на сделките през 2008	Салда към 31.12.2008	Обем на сделките през 2007	Салда към 31.12.2007
<b>СДЕЛКИ С ДЗИ ИНВЕСТ АД:</b>				
Предоставени по договор за управление	-	-	2,779	-
Получен дивидент от печалба 2007/2006	791	-	244	-
Участие в капитала на ДЗИ Инвест	320	720	-	400
<b>СДЕЛКИ С ГАЛОУЕЙ БЪЛГАРИЯ ООД:</b>				
Получен дивидент от печалба 2007/2006	1,098	-	17,635	-
Участие в капитала на Галоуей	-	3,000	-	3,000
<b>СДЕЛКИ С ЕР БАН ООД:</b>				
Договор за реклама	(2)	-	(3)	-
Застраховка на служители на Ер Бан	2	-	2	-
<b>СДЕЛКИ СЪС СИБАНК АД (Дъщерно дружество на Кей Би Си Груп Н.В.):</b>				
Предоставени депозити, нетно (включително натрупани лихви)	72,283	117,694	-	-
Разплащателни сметки, нетно (включително натрупани лихви)	(666)	3,526	-	-
Приходи от лихви	4,275	-	-	-
<b>СДЕЛКИ С ДРУГИ ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА НА КЕЙ БИ СИ ГРУП</b>				
Покупка на корпоративни облигации	10,000	10,000	-	-
<b>ВЪЗНАГРАЖДЕНИЯ НА ЧЛЕНОВЕТЕ НА УПРАВЛЯВАЩИТЕ ОРГАНИ:</b>				
Надзорен съвет	54	-	233	-
Управителен съвет	18	-	18	-
Изпълнителни директори	255	-	441	-

Към 31 декември 2008 и 2007 Дружеството е обезценило напълно вземането си от ДЗИ Отдих и туризъм, в размер на 231 хил. лв., както и инвестицията си в капитала на същото дружество, в размер на 20 хил. лв.

Възнагражденията на ръководния персонал представляват месечни възнаграждения, платен годишен отпуск и годишен бонус.

ЗАД ДЗИ

БЕЛЕЖКИ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2008

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

**28. Други оповестявания**

Кодексът за застраховането изисква размерът на инвестициите на застрахователни (технически) резерви да надвишава, или поне да е равен на размера на тези застрахователни (технически) резерви. Към 31 декември 2008 сумата на застрахователните резерви в ЗАД ДЗИ, нетно от дела на презастрахователите, е 88,393 хил. лв., а сумата на активите за покриването им е 94,713 хил. лв., като са спазени всички изисквания на Кодекса за застраховането. Ръководството на Дружеството подобри структурата на инвестициите на застрахователни резерви през 2008 чрез оптимизиране структурата на активите и инвестиране на собствени парични средства.