



Ние сме част от KBC group

**ГРУПА ДЗИ**

**КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

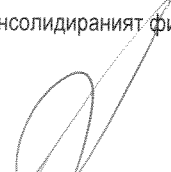
31 декември 2010 г.

## Група ДЗИ – Консолидиран Отчет за доходите

към 31 декември 2010 г.

	31.12.2010 г. хил. лв.	31.12.2009 г. хил. лв.
Бруто премии	218,224	233,323
Отстъпени премии на презастраховател	(9,078)	(7,635)
<b>Нетни премии</b>	<b>209,146</b>	<b>225,688</b>
Приходи от такси и комисионни	1,058	541
Приходи от инвестиции	29,948	33,404
Реализирани печалби	805	147
Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност	(984)	(1,742)
Други приходи от дейността	414	957
<b>Други приходи</b>	<b>31,241</b>	<b>33,307</b>
<b>Общо приходи</b>	<b>240,387</b>	<b>258,995</b>
Разходи за изплатени доходи и претенции	(141,448)	(138,927)
Претенции, отстъпени на презастраховател	11,882	303
Изменение на задълженията по застрахователни договори – бруто	9,170	(26,882)
Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател	(2,893)	4,415
<b>Разходи за доходи и претенции, нетно</b>	<b>(123,289)</b>	<b>(161,091)</b>
Финансови разходи	(70)	(73)
Обезценка на застрахователни вземания	(19,371)	(22,698)
Административни разходи	(37,755)	(38,191)
Други оперативни разходи за дейността	(47,909)	(58,344)
Изменение в провизиите	–	2,499
<b>Други разходи</b>	<b>(105,105)</b>	<b>(116,807)</b>
<b>Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи</b>	<b>(228,394)</b>	<b>(277,898)</b>
<b>Печалба/(загуба) преди данъци от продължаваща дейност</b>	<b>11,993</b>	<b>(18,903)</b>
Разход за данък върху доходите	(1,021)	1,415
<b>Печалба/(загуба) за периода от продължаваща дейност</b>	<b>10,972</b>	<b>(17,488)</b>
<b>Печалба след данъци за годината от преустановена дейност</b>	<b>25</b>	<b>–</b>
<b>Печалба/(загуба) за периода</b>	<b>10,997</b>	<b>(17,488)</b>
Притежатели на собствения капитал на компанията - майка	10,997	(17,488)
Малцинствено участие	–	–

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 25 февруари 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

  
Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

  
Мишел Каленс  
Изпълнителен директор


  
Анжелика Османлиева  
Съставител

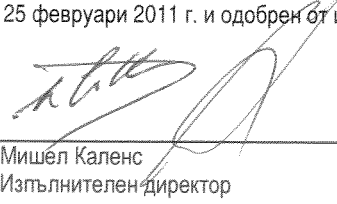
## Група ДЗИ – Консолидиран Отчет за всеобхватния доход

към 31 декември 2010 г.

	<u>31.12.2010 г.</u>	<u>31.12.2009 г.</u>
	хил. лв.	хил. лв.
Печалба/(загуба) за периода	10,997	(17,488)
<b>Друг всеобхватен доход</b>		
Нетна печалба от хеджове на парични потоци	968	(892)
Нетен ефект от преоценка на финансови активи, на разположение за продажба	3,225	7,461
Отсрочен данък, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	505	735
<b>Друг всеобхватен доход за периода, след данъци</b>	<u>4,698</u>	<u>7,304</u>
<b>Общ всеобхватен доход за периода, след данъци</b>	<u>15,695</u>	<u>(10,184)</u>
<b>Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:</b>		
Притежатели на собствения капитал на компанията-майка	15,695	10,184
Участие, което не представлява контрол	<u>–</u>	<u>–</u>

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 25 февруари 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

  
Неделко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

  
Мишел Каленс  
Изпълнителен директор

  
Анжелика Османлиева  
Съставител

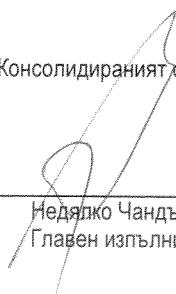
## ДЗИ - Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

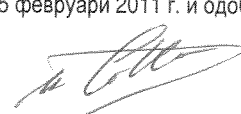
към 31 декември 2010 г.

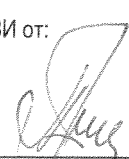
### Отнасящ се за притежателите на собствения капитал на компанията - майка

	Регис- триран капитал	Капита- лови резерви	Нераз- преде- лена печалба	Преце- нъчен резерв на ДМА	Хеджиране на паричен поток	Финансови активи, на разположение за продажба	Други капи- талови резерви	Общо	Малцин- ствено участие	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2009г.	38,600	41,178	181,938	1,683	–	(11,604)	2,722	254,517	671	255,188
Печалба за годината	–	–	(17,488)	–	–	–	–	(17,488)	–	(17,488)
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	(892)	8,196	–	7,304	–	7,304
<b>Общо всеобхватен доход</b>	–	–	(17,488)	–	(892)	8,196	–	(10,184)	–	(10,184)
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(2,393)	–	–	–	–	(2,393)	–	(2,393)
Други изменения на собствен капитал	–	–	686	–	–	–	–	686	(671)	15
На 31 декември 2009г.	38,600	41,178	162,743	1,683	(892)	(3,408)	2,722	242,626	–	242,626
Печалба за периода	–	–	10,997	–	–	–	–	10,997	–	10,997
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	968	3,730	–	4,698	–	4,698
<b>Общо всеобхватен доход</b>	–	–	10,997	–	968	3,730	–	15,695	–	15,695
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(7,296)	–	–	–	–	(7,296)	–	(7,296)
Отписване на дъщерно предприятие	–	(1,118)	1,159	–	–	–	–	41	–	41
Други движения в собствения капитал	–	2,996	(2,996)	–	–	–	–	–	–	–
На 31 декември 2010г.	38,600	43,056	164,607	1,683	76	322	2,722	251,066	–	251,066

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 25 февруари 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

  
Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

  
Мишел Каленс  
Изпълнителен директор

  
Анжелика Османлиева  
Съставител

## Група ДЗИ - Консолидиран Отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2010 г.

	31.12.2010 г. хил. лв.	31.12.2009 г. хил. лв.
<b>Активи</b>		
Нематериални активи	3,103	3,507
Материални активи	14,005	14,998
Отсрочени аквизиционни разходи	4,732	3,202
Актив по отсрочен данък	2,725	2,751
Инвестиционни имоти	16,919	17,189
Финансови инструменти		
Депозити във финансови институции	250,350	270,697
Финансови активи, държани за търгуване	4,943	5,465
Финансови активи, на разположение за продажба	212,245	196,525
Активи по презастрахователни операции	13,632	16,583
Вземания по застрахователни операции	56,167	59,300
Вземания от данък върху доходите	196	17
Търговски и други вземания	3,189	2,797
Други активи	105	481
Нетекущи активи, държани за продажба	-	227
Пари и парични еквиваленти	12,225	10,640
<b>Общо активи</b>	<b>594,536</b>	<b>604,379</b>
<b>Собствен капитал и пасиви</b>		
<b>Собствен капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на компанията-майка</b>		
Регистриран капитал	38,600	38,600
Капиталови резерви	43,056	41,178
Неразпределена печалба	153,610	180,231
Резултат за периода	10,997	(17,488)
Преоценъчен резерв	2,081	(2,617)
Други капиталови резерви	2,722	2,722
<b>Общо собствен капитал, съставен от обикновени акции</b>	<b>251,066</b>	<b>242,626</b>
Малцинствено участие	-	-
<b>Общо собствен капитал</b>	<b>251,066</b>	<b>242,626</b>
<b>Пасиви</b>		
Задължения по застрахователни договори	315,553	330,802
Задължения по инвестиционни договори	4,651	5,129
Задължения към персонала при пенсиониране	618	708
Пасив по отсрочен данък	1,113	862
Деривативни финансови инструменти	943	1,265
Задължения към застрахователи, брокери и агенти	14,726	16,592
Търговски и други задължения	5,866	6,395
<b>Общо пасиви</b>	<b>343,470</b>	<b>361,753</b>
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>	<b>594,536</b>	<b>604,379</b>

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 25 февруари 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

		
Недялко Чандъров Главен изпълнителен директор	Мишел Каленс Изпълнителен директор	Анжелика Османлиева Съставител

## Група ДЗИ - Консолидиран Отчет за паричните потоци

към 31 декември 2010 г.

	31.12.2010 г. хил. лв.	31.12.2009 г. хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>		
Нетна печалба за периода	10,997	(17,488)
<i>Корекции за:</i>		
Амортизация на дълготрайни активи	2,401	2,429
Малцинствено участие	–	(671)
Обезценки за несъбираемост на вземания	19,371	22,698
Начислени лихви	(28,999)	(31,731)
Загуба от продажба на дъщерно дружество	42	–
Нереализирана печалба от преоценки на финансови активи до справедлива стойност	(4,692)	(7,328)
Възстановен / (платен) данък върху доходите	(179)	2,511
Нереализирана (печалба) / загуба от преценка на деривативни финансови инструменти и други	<u>776</u>	<u>(134)</u>
Нетен ефект от корекции	(11,280)	(12,226)
<i>Изменение в активите, свързани с оперативната дейност</i>		
(Увеличение) / намаление на дела на презастрахователите в техническите резерви	2,950	(3,754)
(Увеличение) / намаление на отсрочените аквизиционни разходи	(1,530)	(326)
(Увеличение) / намаление на вземанията по застрахователни операции	(10,035)	(23,515)
(Увеличение) / намаление на вземанията по регреси	(3,193)	(436)
(Увеличение) / намаление на други активи	<u>614</u>	<u>1,033</u>
Нетно изменение в активите, свързани с оперативна дейност	(11,194)	(26,998)
<i>Изменение в задълженията</i>		
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по животозастраховане	568	2,430
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по общо застраховане	(15,817)	29,126
Увеличение / (намаление) на задълженията за персонала при пенсиониране	(90)	708
Увеличение / (намаление) на търговски и други задължения	(5,345)	(6,340)
Увеличение / (намаление) на задълженията по инвестиционни договори	(478)	257
Увеличение / (намаление) на деривативни финансови инструменти	<u>(1,098)</u>	<u>1,082</u>
Нетно изменение на задълженията	(22,260)	27,263
<b>Нетни парични потоци, използвани в оперативна дейност</b>	<b><u>(33,737)</u></b>	<b><u>(29,449)</u></b>
<b>Инвестиционна дейност</b>		
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, държани за търгуване	522	5,905
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, на разположение за продажба	5,421	22,969
(Увеличение) / намаление на депозитите във финансови институции	29,901	(81,131)
(Увеличение) / намаление на инвестиционните имоти	<u>(734)</u>	<u>(1,181)</u>
<b>Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност</b>	<b><u>35,110</u></b>	<b><u>(53,438)</u></b>
<b>Финансова дейност</b>		
Платени дивиденди на акционерите	<u>(7,296)</u>	<u>(2,393)</u>
<b>Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност</b>	<b><u>(7,296)</u></b>	<b><u>(2,393)</u></b>
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(5,923)	(85,280)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	<u>37,839</u>	<u>123,119</u>
<b>Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември</b>	<b><u>31,916</u></b>	<b><u>37,839</u></b>

Консолидиращият финансов отчет е изготвен на 25 февруари 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

Мишел Каленс  
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева  
Съставител

**ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ  
КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ  
КЪМ 31.12.2010 Г.**

Финансовата група ДЗИ, включва:

Предприятие – майка	ЗАД "ДЗИ"
и следните дъщерни дружества:	"ДЗИ - Общо застраховане" ЕАД "ДЗИ Здравно осигуряване" АД "Медицински център ДЗИ" ЕООД – в ликвидация

Настоящият междинен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружествата от Групата не са променяли значимите счетоводни политики и методи на изчисление за отчетния период 1 януари – 31 декември 2010 спрямо 31 декември 2009.

Обичайната дейност на дружествата от Група ДЗИ не се характеризира със сезонност или цикличност, не е разделена на географски сектори и не формира секторен приход и секторен резултат.

През отчетния период с решение на акционерите е преустановена дейността поради ликвидация на "ДЗИ Инвест" АД. Капиталът на "ДЗИ - Общо застраховане" ЕАД е увеличен чрез парична вноска от акционера ЗАД "ДЗИ". Няма други значими, по смисъла на чл.114 ал.1 от ЗППЦК, необичайни елементи засягащи активите, пасивите, собствения капитал, нетния доход и паричните потоци.

Няма промяна в приблизителните оценки на отчетените суми в предходните отчетни периоди, които да имат съществено отражение в текущия.


През отчетния период на 2010 година дружествата от Група ДЗИ не са издавали, изкупували и погасявали дългови и капиталови ценни книги.


Съгласно решение на Общото събрание на акционерите на ЗАД ДЗИ, проведено на 9 юли 2010 година, е изплатен дивидент в размер на 7 296 хил. лв. за 2009 година за акциите.


Дружествата от група ДЗИ не са извършвали бизнескомбинации, придобиване или продажба на дъщерни компании, както и реструктурирания и непродължаващи операции след края на отчетния период.

Към 31 декември 2010 мажоритарният собственик KBC INSURANCE NV, Белгия, притежава 89.55% от акционерния капитал на ЗАД "ДЗИ".

След датата на последния годишен счетоводен отчет няма съществени промени в условните задължения и условните активи на дружествата от Група ДЗИ.

  
Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор

  
Мишел Каленс  
Изпълнителен директор

  
Анжелика Османлиева  
Съставител



Ние сме част от KBC group

## ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 31 декември 2010 година

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

ЗАД “ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 година 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 г. ЗАД “ДЗИ” получи лиценз за задължителна застраховка на работниците за трудова злополука.

“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 3 от 13 май 1998 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел II-ри на Приложението към чл.6, ал.2 към Закона за застраховането (отм) и допълнителен лиценз по застраховката по раздел II, б.”А”, т. 10 от Приложение № 1 към Кодекса за застраховането “Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства”, съгл. Решение № 1175-ОЗ от 06.12.2006 г. на Комисията за финансов надзор .

### ЗАД “ДЗИ”

Начислените *застрахователни премии* към 31 декември 2010 г. са 32,613 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 32,279 хил.лв. Измененето на начислените премии спрямо 2009 година е спад от 5%.

Извършените *плащания* по животозастраховането са в размер на 25,302 хил. лева, което е с 2% повече от предходната година. Нетният размер на възникналите обезщетения е 25,451 хил.лв или с – 7,4% по-малко в сравнение с 2009г.

## **Развитие на застрахователните продукти**

През 2010 година бяха разработени и пуснати в продажба нови продукти:

- Групова рискова застраховка Живот за получателите на ипотечни кредити, клиенти на СИБанк;
- Допълнителен пакет Боничен престой към спестовните продукти;
- Допълнителен пакет Временна нетрудоспособност от злополука към спестовните продукти

**През 2010г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

### **“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД**

Начислените *застрахователни премии* през 2010 г. са 184 083 хил. лв. Реализираните нетни премии са 175 339 хил. лв. Изменението на начислените премии спрямо 2010 година е отрицателно – 6.5 %, а на нетните от презастраховане спечелени премии също отрицателно – 7,5 %.

Изплатени са *застрахователни обезщетения* в размер на 115 096 хил. лв. Нетният размер на възникналите претенции, в т.ч. презастраховане, приходи от регреси и изменение на резерва за предстоящи плащания, възлиза на 96 779 хил. лв. В сравнение с предходната 2009 година този размер на претенции е по-нисък с -26,8 %.

### **Развитие на застрахователните продукти**

През 2010 година бяха обновени продуктите на “ДЗИ-Общо застраховане” АД в автомобилното застраховане т.ч.:

- обновен продукт Каско на сухопътни превозни средства;
- нов подход при ценообразуването по застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, изразяващ се в сегментация при оценка на риска.

**През 2010 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## **ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

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

Общата стойност на капиталовите инвестиции на ЗАД “ДЗИ” е 183,059 хил.лв., което е с 49,280 хил.лв повече спрямо края на 2009. Нарастването е следствие от увеличението на капитала на дъщерното дружество ДЗИ-Общо застраховане.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа - 87,414 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви, предвид тяхната сигурност, добра доходност и ликвидност.

Обемът на инвестициите в недвижими имоти е 9,783 хил.лв, при 9,860 хил.лв за 2009 г.

Обемът на инвестициите под формата на депозити във финансови институции възлиза на 71,401 хил.лв.

Общият обем на инвестициите към 31 декември 2010 година възлиза на 356,600 хил.лева, което е с 1,5 % по-малко в сравнение с края на 2009 година.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 12,129 хил.лв, което е с 25,6% по-малко в сравнение с 2009г.

От тях 5,585 хил.лв. са разпределени по дългосрочните застраховки “Живот” като допълнителни лихви върху математическия резерв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 4,127 хил.лв.

**През 2010г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

Общият обем на инвестициите в “ДЗИ-Общо застраховане” АД към 31 декември 2010 възлиза на 308,685 хил.лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството нараства с 19 % в сравнение с 2009 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл на дружеството са облигациите, които към 31.12.2010 г. са на стойност 123 727 хил.лв.

За покритие на застрахователните резерви служат притежаваните от дружеството държавни ценни книжа на стойност 33 386 хил.лв., които се характеризират със своята сигурност, добра доходност и ликвидност. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестициите на “ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД в недвижими имоти намалява от 8,019 хил.лв през 2007 на 7,329 хил.лв в края на 2009г.

За покритие на застрахователните резерви са инвестирани 172,374 хил. лв. в парични депозити.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 15,152 хил. лв., което е с 36% повече в сравнение с 2008 г.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 7 579 хил. лв.

**През 2010 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## **ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ**

Дъщерните дружества са включени в консолидирания отчет по метода на пълната консолидация. Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултат на консолидационните процедури.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, са отразени приходите и разходите по **животозастрахователни** договори. Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 32,279 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 25,451 хил.лева. Извършените разходи за аквизицията са в размер на 3,371 хил.лв., а административно-стопанските разходи – 11,710 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 3,637 хил.лева.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, записаните премии по **Общо застраховане** са 184,083 хил. лв. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв са 175,340 хил. лева. Начислените обезщетения и плащания, нетно от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 96,779 хил. лева.

Извършените нетни разходи за комисиони – 37,104 хил. лв. и административните разходи – 25,726 хил. лева.

Други технически разходи, нетни от презастраховане – 26,142 хил. лева.

Техническият резултат по общо застраховане е положителен в размер на 1,150 хил. лева.

- Резултатът от дейността на нефинансовите дружества в Групата е печалба в размер на 155 хил. лв.

- Консолидираният финансов резултат на Групата е печалба в размер на 10,997 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 31 декември 2010 година е 594,536 хил. лева, като се отчита ръст от 1,6 % спрямо предходния отчетен период.

Инвестициите представляват 81,5 % от активите на групата. Техният размер намалява с 1,1 % спрямо 2009 година.

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 17,108 хил. лв. и относителен дял 2,9 %.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислени към 31 декември 2010 година, както и предоставени аванси - са в размер на 56,167 хил. лева или 9,4 % относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноси 4,732 хил. лева; парични средства – 12,225 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 31.12.2010 година са в размер на 343,470 хил. лева. В основната част – 91,9 %, това са технически резерви включително тези по инвестиционни договори са в размер на 320,214 хил. лева. От тях 96,448 хил. лева са тези по животозастраховането и инвестиционни договори, 222,976 хил. лв са резервите по общо застраховане и 780 хил. лв са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 23,266 хил. лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на годината .

Нетният размер на активите на дружеството е 251,066 хил. лева и се увеличава с 3,5% спрямо 2009. Собственият капитал на Групата ДЗИ се състои от основен капитал в размер на 38,600 хил. лв., преоценъчни, общи резерви и запасен фонд – 47,859 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 164,607 хил. лева.

Съгласно Кодекса за застраховането като основен показател, характеризиращ финансовата стабилност на застрахователите, се определя наличието на собствени средства, покриващи границата на платежоспособност. За 2010 година показателите на коригираната граница са следните:

- |                                |   |                  |
|--------------------------------|---|------------------|
| • Граница на платежоспособност | - | 35,492 хил. лв.  |
| • Собствени средства           | - | 206,970 хил. лв. |

Застрахователните дружества в Групата ДЗИ разполагат със собствени средства многократно повече от необходимите за покриване границата на платежоспособност.

Всички изисквания на Кодекса за застраховането са изпълнени.

## **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕН ЕМИТЕНТЪТ ПРЕЗ ОСТАНАЛАТА ЧАСТ ОТ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА**

### **Застрахователни рискове**

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

Животозастрахователната дейност, извършвана от Групата 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 нарушение на

телесната цялост при злополуки. Групата е изложена на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. Групата 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 Групата. Тези рискове влияят пряко на размера на техническите резерви към датата на баланса.. 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.

Групата 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.

Групата 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 Групата 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 Групата 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.

### *Застрахователен риск в общото застраховане*

Дейността на Групата по общо застраховане е свързана с подписването на застрахователни договори, като по този начин тя поема определени рискове.

Застрахователният риск е свързан до евентуалната невъзможност на застрахователя да погаси задължението си в договорения срок. Застрахователният риск се преценява поотделно за всеки застрахователен договор.

Групата управлява застрахователния си риск, чрез прилагането на ограничения на подписваческите си процедури, подходящи методи за оценка на необходимите премии и за оценка на бъдещите задълженията, презастрахователна политика и мониторинг на извършените разходи за основна дейност.

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 прогнозираните. Основно влияние върху броя на предявяваните претенции оказва включването на нови покрития към застрахователните договори, а върху размера им очакваната инфлация.

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.

Отговорността на Групата за всяко застрахователно събитие при Застраховки на отговорности е в рамките на договорения лимит за едно или повече събития, а при Всички останали застраховки в рамките на подписаната застрахователна сума. Групата сключва презастрахователни договори, за да ограничи влиянието на значими единични събития.

Групата презастрахова част от рисковете, които застрахова и така ограничава общия размер на задълженията. Презастрахователната политика включва основно непропорционални презастрахователни договори и ограничен брой факултативи.

Презастрахователните договори са пласирани на различни презастрахователи, за да се ограничи ефектът от евентуална загуба в резултат на едно застрахователно събитие.

### ***Застрахователен риск в здравето осигуряване***

Застрахователният риск представлява възможност за негативно отклонение от очакваните стойности на задълженията, породена от несигурност в процеса на определянето им.

Основни застрахователни рискове:

- Риск свързан, с премиите – премията, която ще бъде спечелена през следващ период да не е достатъчна за покритие на поетите отговорности, поради проява на икове с по-висок размер и честота.
- Риск, свързан с резервите – отговорността по щети, възникнали в минал период, но непредявени в отчетния, може да се окаже по-висока от оценената.
- Риск, свързан с разходите на дружеството – разчетените разходи за аквизиция, административни разходи и разходи за уреждане на претенции да са по-ниски от реалните поради обем на портфейл по-малък от очаквания.

Рисковете се контролират с подходяща подписваческа политика, определяне на премии, заделяне на адекватни по размер резерви, инвестиране на резерви и собствени средства и политика по уреждане на претенции.

### **Финансови рискове**

При оперативната си дейност, Групата е изложена на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Групата, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружествата са разработили и въвели 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 Надзорните Съвети. Главната цел на рисковата политика е да наложи ясно определени параметри за операциите на Групата, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати на Групата.

Като член на Групата Кей Би Си, всяко от Дружествата в Групата ДЗИ е в процес на промяна на процедурите си по управление на риска в съответствие със стандартите и изискванията на Групата Кей Би Си.

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 Групата и нейните парични потоци. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Групата 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 Групата да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Групата 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 Групата. Ограниченията върху експозициите на контрагентите на Групата се определят в съответствие с кредитните политики на Групата Кей Би Си.

**Ликвидният риск** е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Групата ежедневно изплаща обезщетения по застрахователни полици, както и други задължения, които възникват при обичайната дейност. Дружествата от Групата ежедневно следят и контролират 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.

Групата е изложена на валутен риск при извършване на транзакции, деноминирани в чужда валута. Транзакциите, деноминирани в чужда валута пораждат печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2009, финансовите активи и пасиви на Групата, деноминирани в евро не пораждат валутен риск, тъй като в условията на установения валутен борд в страната, курсът на лева към еврото е фиксиран. Тъй като Групата представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

Групата 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 Групата. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Групата 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 Групата 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.

### **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.

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, Дружеството използва и въвежда действащата методика и стандарти на КВС Груп. Главни инструменти за управлението на операционния риск са: - База данни за операционни събития довели до реализирана загуба;
- Въвеждане на стандарти на КВС Груп 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;

Управлението на Операционния риск е обособено в ЦУв 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 – общо застраховане, животозастраховане, счетоводство, информационни технологии,

правна дирекция, аквизиция автомобилно застраховане. Работата на Дирекция „Управление на стойността и риска” и отговорниците по Операционен риск е в тясно сътрудничество с всички контролни звена на дружествата от Групата на ДЗИ и консултантите от направление „Управление на стойността и риска на ниво КВС Група.

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 КВС Груп за „Непрекъснатост на Бизнеса”, предстои приемане на планове за управление при кризисни ситуации, както и анализ на всички процеси на Дружествата на Групата и изготвяне на планове за тяхното подсигуриране и възстановяване в случай на непредвидени бизнес прекъсвания или кризисни ситуации.

### **ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО :**

През юли 2010 г. с Протокол на УС на ЗАД „ДЗИ”, в качеството му на упражняващ правата си на едноличен собственик на капитала на дъщерното му дружество „ДЗИ-Общо застраховане”, е взето решение за увеличение на капитала с 50 млн.лв., с което капиталът на „ДЗИ-Общо застраховане” става 181 млн.лв. Увеличението с парична вноска е направено само от единия акционер ЗАД „ДЗИ”. ЗАД „ДЗИ” записва всички новоиздадени 5,000,000 акции от новата емисия и внесе парична вноска в размер на 50 млн. лв.

В допълнение към това, през октомври 2010 г. отново с Протокол на УС на ЗАД „ДЗИ” е взето решение за намаляване на капитала на „ДЗИ-Общо застраховане” на 126 700 хил. лв. чрез намаляване на номиналната стойност на акциите от 10 лв. на 7 лв. на една акция. С формираният резерв дружеството покрива натрупаната непокрита загуба в размер на 51 289 хил. лв., а с останалата сума от 3 011 хил. лв. е попълнен фонд „Резервен” на дружеството.

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 33, ал.1, т.2 и ал.3 на Наредба № 2 /2003 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:

1. 

2. 