



Ние сме част от KBC group

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАД “ДЗИ”

31 март 2011 година

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

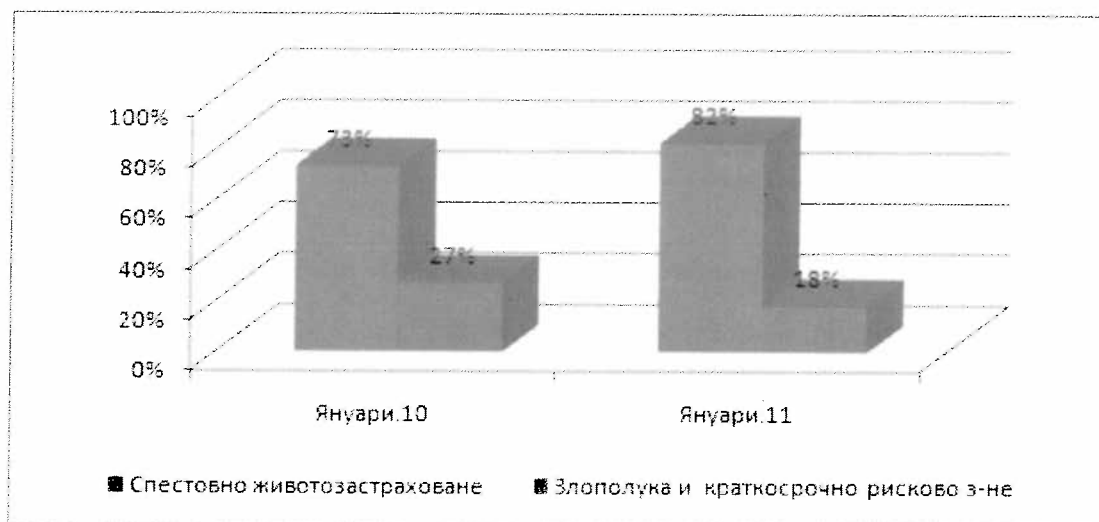
ЗАД “ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I-ви “Животозастраховане”, с изключение на “Застраховка за изкупуване на капитал”, както и по Застраховка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

Основна цел на дружеството за 2011 година е лидерска позиция на българския застрахователен пазар и разширяване и стабилизиране на застрахователния портфейл.

Начислените *застрахователни премии* през първото тримесечие на 2011 г. са 9,110 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Изменението на начислените премии спрямо същия период на 2010 година е ръст от 9,4%. Делът на дългосрочното животозастраховане е 82 % от общия премиен приход на ЗАД “ДЗИ” и нараства с 4 пункта спрямо същия период на предходната година.

### СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА – март 2011 г.

#### НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ



Премиите от продажби на нови застраховки Живот нарастват с 36 % спрямо 1-во тримесечие на 2010 г.

*Извършените плащания* по животозастраховането са в размер на 5 586 хил. лева, което е с 5,5 % по-малко от предходната година. Нетният размер на възникналите обезщетения е 6,414 хил.лв. или с – 6,7% повече в сравнение с 2010 г.

Структурата на застрахователните плащания е идентична с тази на застрахователните премии.

### **Развитие на застрахователните продукти**

От 1 януари 2011 ЗАД ДЗИ ограничава продажбите на застраховки Злополука и насочва този вид бизнес към общозастрахователното дружество в Групата ДЗИ.

Към 31 март 2011 година дружеството не е пуснало в продажба нов застрахователен продукт.

**През първото тримесечие на 2011 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

### **ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

Инвестиционната дейност на ЗАД “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 183 060 хил.лв.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 87 139 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.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 4 943 хил.лв. депозити и 4 046 хил.лв. наличност по разплащателни сметки.

Общият обем на инвестициите към края на 2010 година възлиза на 298 857 хил.лева, което е с 17.2 % по-малко в сравнение със същия период на 2010 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 3 456 хил.лв.

**През първото тримесечие на 2011 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА ЗАД “ДЗИ” за 2010г.

Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 9,030 хил.лв. Начислените обезщетения и плащания, нето от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 6 414 хил.лева.

Административните разходи са в размер на 3 017 хил. лв. В позицията Други оперативни приходи от дейността (1 710) хил.лева са включени Комисионите за продажба на застраховки в размер на 834 хил.лв.

Квотата на разходите е увеличена от 34% през първото тримесечие на 2010 г. на 33,4% през същия период на 2011 г.; квотата на комисионите е 9,2 % в сравнение със 9,7 % за първо тримесечие на 2010 г.

Обезценката на застрахователните вземания по застраховки е в размер на 644 хил. лв.

Приходите от инвестициите, принадлежащи на Дружеството са 2 355 хил.лева, а печалби и загуби от преценка на активи до справедлива стойност – 543 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на ЗАД “ДЗИ” за първо тримесечие на 2011 година е печалба в размер на 507 хил.лева.

Общият размер на активите на ЗАД “ДЗИ” към 31 март 2011 година е 387 620 хил.лева, като се отчита ръст от 0,01 % спрямо същия период на 2010 г.

Инвестициите съставляват 77% от активите на дружеството. Техният размер нараства с 3,3 % в сравнение със същия период на 2010 година.

Дълготрайните материални активи за дейността са в размер на 7 998 хил.лв. и относителен дял 2.1 %. Нематериалните активи са в размер на 2 361 хил.лв. – без изменение спрямо същия период на 2010 г.

Вземанията и авансите са 9 311 хил.лева, които в преобладаващата си част са предоставени аванси, начислените към 31.03.2011 година, вземания по застрахователни и презастрахователни договори .

Паричните средства са 4 046 хил.лв.

Задълженията на ЗАД“ДЗИ” към 31 март 2011 са в размер на 101 476 хил.лева. В основната част – 91 %, това са застрахователните резерви в размер на 92 340 хил. лева.

Краткосрочните задължения в размер на 2 347 хил.лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на тримесечието.

Нетният размер на активите на дружеството е 286 144 хил.лева – без изменение спрямо същия период на миналата година.

Собственият капитал на ЗАД “ДЗИ” се състои от основен (записан) капитал в размер на 38 600 хил.лева, други резерви 33 134 хил.лева, преценен резерв 2 391 хил. лева, натрупана печалба в размер на 215 344 хил.лева, включваща и нетната печалба за първо тримесечие на 2011 година в размер на 507 хил.лева.

ЗАД “ДЗИ” разполага със собствени средства многократно покриващи изискуемата 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

Основните рискове, на които е изложено Дружеството са:

- Застрахователен риск
- Риска от управление на активите и пасивите, което включва компонентите на финансовия риск:
  - Лихвен риск
  - Валутен риск
  - Пазарни рискове
  - Ценови риск
  - Кредитен риск
  - Ликвиден риск
- Операционен Риск

### *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 нарушение на телесната цялост при злополуки. Дружеството е изложено на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. 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.

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.

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.

**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.

Дружеството е изложено на **валутен риск** при извършване на транзакции, деноминирани в чужда валута, както при промяна на валутни курсове. Към настоящия момент финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждаат валутен риск, поради установения валутен борд в страната, с фиксиран курс на лева към еврото. 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. Задълженията на Дружеството във валута са обезпечени с активи в съответната валута.

В съответствие с политиките на Групата “Кей Би Си”, ДЗИ ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2010 г. 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. 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.

**Ценови риск** - Експозицията на Дружеството на риск от цената на капиталовите инструменти е свързана с финансовите активи и финансовите пасиви, чиито стойности варират в резултат на промените в пазарните цени, основно ценни книжа, които не се закупени за застраховки, обвързани с инвестиционни дялове.

Дружеството няма съществена концентрация на ценови 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 раположение 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 матурирнетните 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.

### **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.

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

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

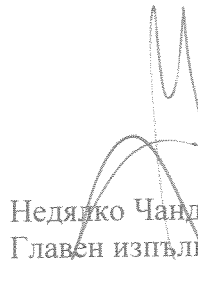
Към 31 март 2011 г. ЗАД “ДЗИ” - няма сключени сделки със свързани лица, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период.

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.

**Представяващи :**



Уим Гилиамс  
Изпълнителен директор



Недялко Чандъров  
Главен изпълнителен директор