

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС

на Група ДЗИ

към 30 септември 2011 година

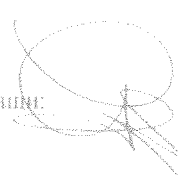
АКТИВИ	Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
1	2	3
НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	3 173	3 103
МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	13 909	14 005
ОТСРОЧЕНИ АКВИЗАЦИОННИ РАЗХОДИ	6 230	4 732
АКТИВ ПО ОТСРОЧЕН ДАНЪК	2 754	2 322
ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	16 919	16 919
ФИНАНСОВИ ИНВЕСТИЦИИ	396 469	467 538
Депозити във финансови институции	194 281	250 350
Деривативни финансови инструменти	0	55
Финансови активи, държани за търгуване	4 520	4 943
Финансови активи, на разположение за продажба	197 668	212 190
АКТИВИ ПО ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ	11 528	13 632
ВЗЕМАНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ	55 165	56 167
ВЗЕМАНИЯ ОТ ДАНЪК ВЪРХУ ДОХОДИТЕ	196	196
ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ	2 881	3 189
ДРУГИ АКТИВИ	672	105
ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	11 057	12 225
Общо активи	520 953	594 133
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		
СОБСТВЕН КАПИТАЛ		
Регистриран капитал	38 600	38 600
Капиталови резерви	44 001	43 056
Неразпределена печалба	89 322	153 569
Резултат за периода	13 697	11 038
Преоценъчен резерв	(5 853)	2 081
Други капиталови резерви	1 989	2 722
Общо собствен капитал	181 756	251 066
ПАСИВИ		
Задължения по застрахователни договори	313 262	315 553
Задължения по инвестиционни договори	4 279	4 651
Задължения към персонала при пенсиониране	618	618
Пасив по отсрочен данък	0	710
Деривативни финансови инструменти	794	943
Задължения към застрахователи, брокери и агенти	12 637	14 726
Търговски и други задължения	7 605	5 862
Задължения за данък върху доходите	2	4
Общо пасиви	339 197	343 067
Общо собствен капитал и пасиви	520 953	594 133

Дата: 15.11.2011 г.

Гл. Счетоводителъ



Представяващи:



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

на Група ДЗИ

към 30 септември 2011 година

1	Текуш период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
2	3	
Бруто премии	149 791	159 760
Отстъпени премии на презастраховател	(7 359)	(7 302)
Нетни премии	142 432	152 458
Приходи от такси и комисионни	850	435
Приходи от инвестиции	17 987	22 711
Реализирани печалби / (загуби)	295	822
Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност	82	(594)
Други приходи от дейността	(153)	729
Други приходи	19 061	24 103
Общо приходи	161 493	176 561
Разходи за изплатени доходи и претенции	(81 782)	(108 981)
Претенции, отстъпени на презастраховател	2 003	10 206
Изменение на задълженията по застрахователни договори – бруто	4 738	3 723
Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател	(2 285)	(4 772)
Разходи за доходи и претенции, нетно	(77 326)	(99 824)
Финансови разходи	(29)	(70)
Обезценка на застрахователни вземания	(11 676)	(14 578)
Административни разходи	(28 261)	(26 887)
Други оперативни разходи за дейността	(31 204)	(34 911)
Други разходи	(71 170)	(76 446)
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	(148 496)	(176 270)
Печалба / (загуба) преди данъци	12 997	291
Приход от / (разход за) данък върху доходите	700	21
Печалба / (загуба) за годината	13 697	312
Друг всеобхватен доход		
Нетна печалба / (загуба) от хеджове на парични потоци	(87)	892
Нетен ефект от преценка на финансови активи, на разположение за продажба	(8 271)	1 530
Отсрочен данък, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	423	503
Друг всеобхватен доход за годината, след данъци	(7 935)	2 925
Общ всеобхватен доход за годината, след данъци	5 762	3 237

Дата: 15.11.2011 г.

Гл. Счетоводител

Представяващи:

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК
на Група ДЗИ
към 30 септември 2011 година

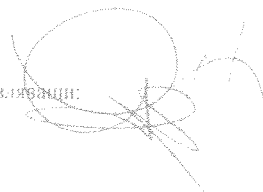
	Текущ период (хил.лв.)	Преходен период (хил.лв.)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Нетна печалба / (загуба) за периода	13 697	312
<i>Корекции за:</i>		
Амортизация на дълготрайни активи	1 748	1 809
Обезценки за несъбираемост на вземания	11 676	14 557
Начислени лихви	(17 536)	(22 146)
(Печалба) / загуба от продажба на дъщерно дружество	-	-
Нереализирана (печалба) / загуба от преоценки на финансови активи до справедлива стойност	7 934	(2 934)
Възстановен / (платен) данък върху доходите	-	(387)
Нереализирана (печалба) / загуба от преценка на деривативни финансови инструменти и други	(89)	600
Нетен ефект от корекции	3 733	(8 501)
<i>Изменение в активите, свързани с оперативната дейност</i>		
(Увеличение) / намаление на дела на презастрахователите в техническите резерви	2 104	4 790
(Увеличение) / намаление на отсрочените аквизиционни разходи	(1 498)	(925)
(Увеличение) / намаление на вземания от застрахователни операции	(9 804)	(7 420)
(Увеличение) / намаление на вземания от регреси	(870)	30
(Увеличение) / намаление на други активи	(846)	475
Нетно изменение в активите, свързани с оперативната дейност	(10 914)	(3 050)
<i>Изменение в задълженията</i>		
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по живозастраховане	702	1 092
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по общо застраховане	(3 726)	(14 181)
Увеличение / (намаление) на задълженията за персонала при пенсиониране	-	-
Увеличение / (намаление) на търговски и други задължения	(1 058)	(2 767)
Увеличение / (намаление) на задълженията по инвестиционни договори	(372)	(319)
Увеличение / (намаление) на деривативни финансови инструменти	(5)	(723)
Нетно изменение на задълженията	(4 459)	(16 898)
Нетни парични потоци, използвани в оперативната дейност	2 057	(28 137)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на нетекущи активи	(1 722)	(628)
Нетен паричен поток от придобивания / (продажба) на дъщерни дружества	-	-
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, държани за търгуване	423	335
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, на разположение за продажба	7 254	(2 613)
(Увеличение) / намаление на депозитите във финансови институции	51 118	33 117
(Увеличение) / намаление на инвестиционните имоти	-	30
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционната дейност	57 073	30 241
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Платени дивиденди на акционерите	(74 305)	(7 295)
Нетни парични потоци, използвани във финансовата дейност	(74 305)	(7 295)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(15 175)	(5 191)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	31 916	37 839
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	16 741	32 648

Дата: 15.11.2011 г.

Гл. Счетоводител:



Представител:



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
на Група ДЗИ
към 30 септември 2011 година

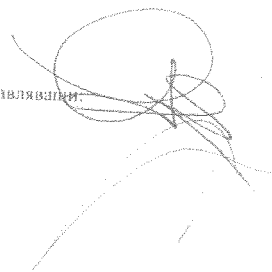
Показатели	Регистриран капитал	Капиталови резерви	Неразпределена печалба	Преоценъчен резерв на ДМА	Хеджиране на паричен поток	Преоценъчен резерв на финансови активи, на разположение за продажба	Други капиталови резерви	Общо собствен капитал
1	2	3	4	5	6	7	8	9
На 1 януари 2010 г.	38 600	41 178	162 743	1 683	(892)	(3 408)	2 722	242 626
Печалба за годината			11 038					11 038
Друг всеобхватен доход					968	3 730		4 698
Общо всеобхватен доход	-	-	11 038	-	968	3 730	-	15 736
Изплатени дивиденди през годината			(7 296)					(7 296)
Освобождаване на резерв		(1 118)	1 118					-
Прехвърляне на средства в капиталови резерви		2 996	(2 996)					-
На 31 декември 2010 г.	38 600	43 056	164 607	1 683	76	322	2 722	251 066
Печалба за периода			13 697					13 697
Друг всеобхватен доход					(175)	(7 759)		(7 934)
Общо всеобхватен доход	-	-	13 697	-	(175)	(7 759)	-	5 763
Изплатени дивиденди през годината			(74 305)					(74 305)
Други движения в собствения капитал		945	(980)				(733)	(768)
На 30 септември 2011 г.	38 600	44 001	103 019	1 683	(99)	(7 437)	1 989	181 756

Дата: 15.11.2011 г.

Гл. Счетоводител



Представяващи:





Ние сме част от KBC group

ГРУПА ДЗИ

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 септември 2011 г.

Група ДЗИ – Консолидиран Отчет за доходите


към 30 септември 2011 г.

	30.09.2011 г. хил. лв.	30.09.2010 г. хил. лв.
Бруто премии	149,791	159,760
Отстъпени премии на презастраховател	(7,359)	(7,302)
Нетни премии	142,432	152,458
Приходи от такси и комисионни	850	435
Приходи от инвестиции	17,987	22,711
Реализирани печалби	295	822
Печалби и загуби от преоценка до справедлива стойност	82	(594)
Други приходи от дейността	(153)	729
Други приходи	19,061	24,103
Общо приходи	161,493	176,561
Разходи за изплатени доходи и претенции	(81,782)	(108,981)
Претенции, отстъпени на презастраховател	2,003	10,206
Изменение на задълженията по застрахователни договори – бруто	4,738	3,723
Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател	(2,285)	(4,772)
Разходи за доходи и претенции, нетно	(77,326)	(99,824)
Финансови разходи	(29)	(70)
Обезценка на застрахователни вземания	(11,676)	(14,578)
Административни разходи	(28,261)	(26,887)
Други оперативни разходи за дейността	(31,204)	(34,911)
Изменение в провизиите	–	–
Други разходи	(71,170)	(76,446)
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	(148,496)	(176,270)
Печалба/(загуба) преди данъци	12,997	291
Приход/(разход) за данък върху доходите	700	21
Печалба/(загуба) за периода	13,697	312
Печалба/(загуба) за периода	13,697	312
Притежатели на собствения капитал на компанията - майка	13,697	312

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 15 ноември 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:


Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор


Уим Гилиамс
Изпълнителен директор


Анжелика Османлиева
Съставител

Група ДЗИ – Консолидиран Отчет за всеобхватния доход


към 30 септември 2011 г.

	30.09.2011 г. хил. лв.	30.09.2010 г. хил. лв.
Печалба/(загуба) за периода	13,697	312
Друг всеобхватен доход		
Нетна печалба/(загуба) от хеджове на парични потоци	(87)	892
Нетен ефект от преценка на финансови активи, на разположение за продажба	(8,271)	1,530
Отсрочен данък, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	423	506
Друг всеобхватен доход за периода, след данъци	(7,935)	2,928
Общ всеобхватен доход за периода, след данъци	5,762	3,240
Общ всеобхватен доход, отнасящ се към:		
Притежатели на собствения капитал на компанията-майка	5,762	3,240

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 15 ноември 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:


Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор


Уим Гилиамс
Изпълнителен директор


Анжелика Османлиева
Съставител

ДЗИ - Консолидиран Отчет за промените в собствения капитал

към 30 септември 2011 г.

	Регис- триран капитал	Капита- лови резерви	Нераз- преде- лена печалба	Преоце- нъчен резерв на ДМА	Хеджиране на паричен поток	Финансови активи, на разположение за продажба	Други капи- талови резерви	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2010г.	38,600	41,178	162,743	1,683	(892)	(3,408)	2,722	242,626
Печалба за годината	-	-	11,038	-	-	-	-	11,038
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	968	3,730	-	4,698
Общо всеобхватен доход	-	-	11,038	-	968	3,730	-	15,736
Изплатени дивиденди през годината	-	-	(7,296)	-	-	-	-	(7,296)
Освобождаване на резерв	-	(1,118)	1,118	-	-	-	-	-
Прехвърляне на средства в Капиталови резерв	-	2,996	(2,996)	-	-	-	-	-
На 31 декември 2010г.	38,600	43,056	164,607	1,683	76	322	2,722	251,066
Печалба за периода	-	-	13,697	-	-	-	-	13,697
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	(175)	(7,759)	-	(7,934)
Общо всеобхватен доход	-	-	13,697	-	(175)	(7,759)	-	5,763
Изплатени дивиденди през годината	-	-	(74,305)	-	-	-	-	(74,305)
Други движения в собствения капитал	-	945	(980)	-	-	-	(733)	(768)
На 30 септември 2011г.	38,600	44,001	103,019	1,683	(99)	(7,437)	1,989	181,756

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 15 ноември 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

УИМ Гилиамс
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Съставител

Група ДЗИ - Консолидиран Отчет за финансовото състояние

към 30 септември 2011 г.

	30.09.2011 г. хил. лв.	31.12.2010 г. хил. лв.
Активи		
Нематериални активи	3,173	3,103
Материални активи	13,909	14,005
Отсрочени аквизиционни разходи	6,230	4,732
Актив по отсрочен данък	2,754	2,322
Инвестиционни имоти	16,919	16,919
Финансови инструменти		
Депозити във финансови институции	194,281	250,350
Деривативни финансови инструменти	-	55
Финансови активи, държани за търгуване	4,520	4,943
Финансови активи, на разположение за продажба	197,668	212,190
Активи по презастрахователни операции	11,528	13,632
Вземания по застрахователни операции	55,165	56,167
Вземания от данък върху доходите	196	196
Търговски и други вземания	2,881	3,189
Други активи	672	105
Пари и парични еквиваленти	11,057	12,225
Общо активи	520,953	594,133
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал, отнасящ се към притежателите на собствения капитал на компанията-майка		
Регистриран капитал	38,600	38,600
Капиталови резерви	44,001	43,056
Неразпределена печалба	89,322	153,569
Резултат за периода	13,697	11,038
Преоценъчен резерв	(5,853)	2,081
Други капиталови резерви	1,989	2,722
Общо собствен капитал	181,756	251,066
Пасиви		
Задължения по застрахователни договори	313,262	315,553
Задължения по инвестиционни договори	4,279	4,651
Задължения към персонала при пенсиониране	618	618
Пасив по отсрочен данък	-	710
Деривативни финансови инструменти	794	943
Задължения към застрахователи, брокери и агенти	12,637	14,726
Търговски и други задължения	7,605	5,862
Задължения за данък върху доходите	2	4
Общо пасиви	339,197	343,067
Общо собствен капитал и пасиви	520,953	594,133

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 15 ноември 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:


Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор


Уим Гилиамс
Изпълнителен директор


Анжелика Османлиева
Съставител

Група ДЗИ - Консолидиран Отчет за паричните потоци

към 30 септември 2011 г.

	30.09.2011 г.	30.09.2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Нетна печалба за периода		
Корекции за:	13,697	312
Амортизация на дълготрайни активи	1,748	1,809
Обезценки за несъбираемост на вземания	11,676	14,557
Начислени лихви	(17,536)	(22,146)
Загуба от продажба на дъщерно дружество	—	—
Нереализирана печалба от преоценки на финансови активи до справедлива стойност	7,934	(2,934)
Възстановен / (платен) данък върху доходите	—	(387)
Нереализирана (печалба) / загуба от преоценка на деривативни финансови инструменти и други	(89)	600
Нетен ефект от корекции	3,733	(8,501)
Изменение в активите, свързани с оперативната дейност		
(Увеличение) / намаление на дела на презастрахователите в техническите резерви	2,104	4,790
(Увеличение) / намаление на отсрочените аквизиционни разходи	(1,498)	(925)
(Увеличение) / намаление на вземанията по застрахователни операции	(9,804)	(7,420)
(Увеличение) / намаление на вземанията по регреси	(870)	30
(Увеличение) / намаление на други активи	(846)	475
Нетно изменение в активите, свързани с оперативна дейност	(10,914)	(3,050)
Изменение в задълженията		
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по животозастраховане	702	1,092
Увеличение / (намаление) на техническите резерви по общо застраховане	(3,726)	(14,181)
Увеличение / (намаление) на задълженията за персонала при пенсиониране	—	—
Увеличение / (намаление) на търговски и други задължения	(1,058)	(2,767)
Увеличение / (намаление) на задълженията по инвестиционни договори	(372)	(319)
Увеличение / (намаление) на деривативни финансови инструменти	(5)	(723)
Нетно изменение на задълженията	(4,459)	(16,898)
Нетни парични потоци, използвани в оперативна дейност	2,057	(28,137)
Инвестиционна дейност		
Покупка на нетекущи активи	(1,722)	(628)
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, държани за търгуване	423	335
(Увеличение) / намаление на финансовите активи, на разположение за продажба	7,254	(2,613)
(Увеличение) / намаление на депозитите във финансови институции	51,118	33,117
(Увеличение) / намаление на инвестиционните имоти	—	30
Нетни парични потоци от / (използвани в) инвестиционна дейност	57,073	30,241
Финансова дейност		
Платени дивиденди на акционерите	(74,305)	(7,295)
Нетни парични потоци, използвани във финансова дейност	(74,305)	(7,295)
Нетно увеличение / (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(15,175)	(5,191)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	31,916	37,839
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	16,741	32,648

Консолидираният финансов отчет е изготвен на 15 ноември 2011 г. и одобрен от името на Група ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Уим Гилиамс
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Съставител

ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДУИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.09.2011 г.

Финансовата група ДЗИ, включва:

Предприятие – майка	ЗАД "ДЗИ"
и следните дъщерни дружества:	"ДЗИ - Общо застраховане" ЕАД "ДЗИ Здравно осигуряване" АД

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 – 30 септември 2011 спрямо 31 декември 2010.

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 акционера е преустановена дейността поради ликвидация на "Медицински център ДЗИ" ЕООД. 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 2011 година дружествата от Група ДЗИ не са издавали, изкупували и погасявали дългови и капиталови ценни книги.

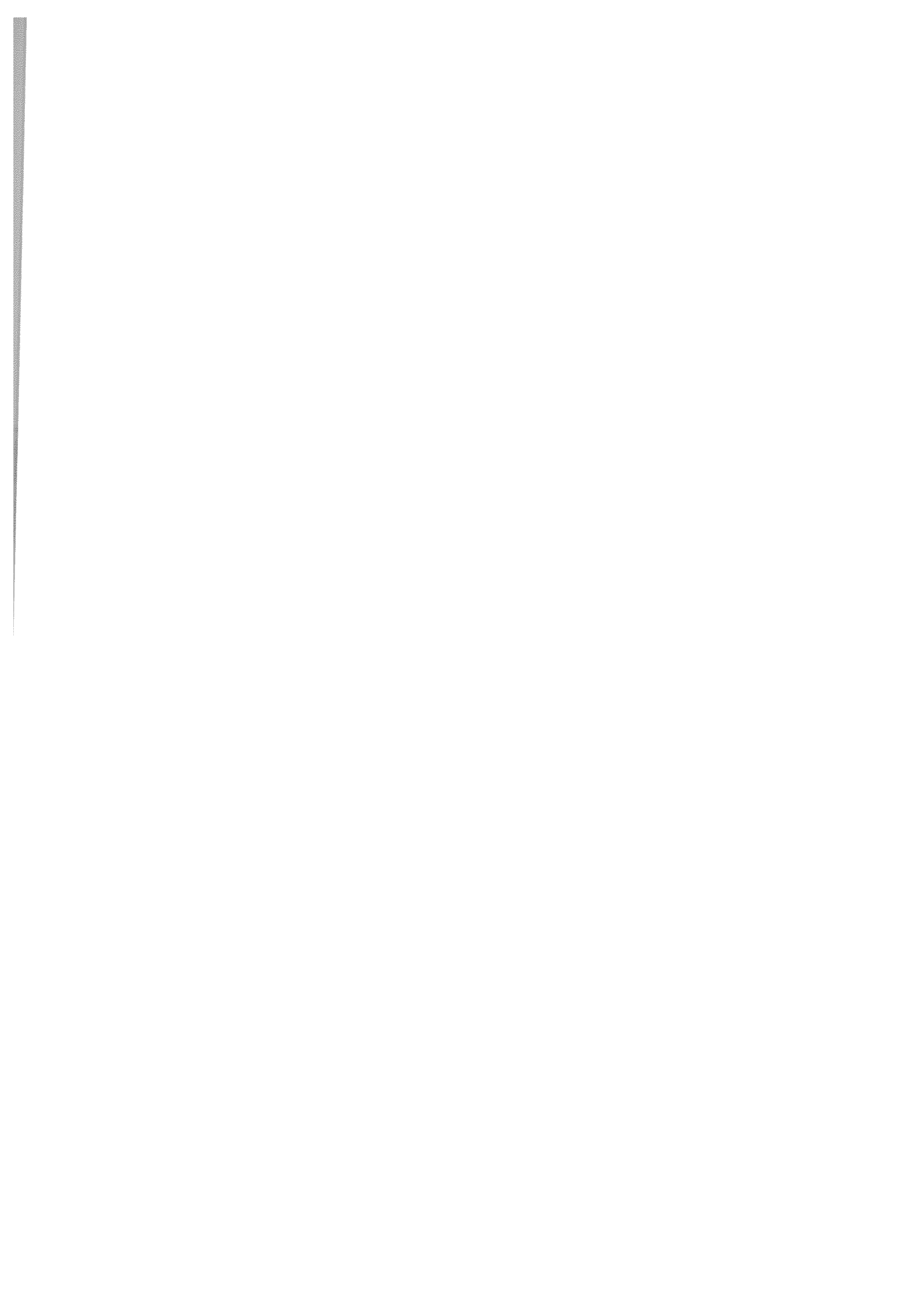
ЗАД "ДЗИ", дружеството – майка на група ДЗИ, е изплатило дивиденди за акциите в общ размер на 74,305 хил. лв.

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 30 септември 2011 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	Уим Гилиамс Изпълнителен директор	Анжелика Османлиева Съставител





Ние сме част от KBC group

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 30 септември 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. 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* през третото тримесечие на 2011 г. са 23,357 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Изменението на начислените премии спрямо същия период на 2010 година е спад от 0,1%.

Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 16,000 хил. лева, което е с 9,7% по-малко от предходната година. Нетният размер на възникналите обезщетения е 15,860 хил.лв. или с – 15,9% по-малко в сравнение с 2010 г.

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 30 септември 2011 година дружеството не е пуснало в продажба нов застрахователен продукт.

През третото тримесечие на 2011 година 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 третото тримесечие на 2011 г. са 126,240 хил. лв. Спечелените премии са 117,597 хил. лв. Отчита се ръст на начислените премии спрямо 2010 година с 2,6 % и спад на спечелените от 6,5 %.

Изплатени са *застрахователни обезщетения* в размер на 67,076 хил.лв. Нетният от презастраховане и от регреси размер на изплатените обезщетения възлиза на 60,223 хил. лв. В сравнение с предходната 2010 година нетният размер на щетите е по-нисък с 27,1%.

През третото 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 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 140,264 хил.лв.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 60,065 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 42,145 хил.лв. депозити и 4,415 хил. лв. наличност по разплащателни сметки.

През третото тримесечие на 2011 година 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” ЕАД към 30 септември 2011 възлиза на 272,990 хил. лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството намалява с 12% в сравнение с 2010 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са ценните книжа – 119,607 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестициите на “ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД в недвижими имоти е 7,135 хил.лв през третото тримесечие на 2011г, колкото е и през 2010г.

За покритие на застрахователните резерви са инвестирани 145,377 хил. лв. в парични депозити.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 6,515 хил. лв.

През третото тримесечие на 2011 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 застрахователните договори. Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 142,432 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 77,326 хил.лева.

Оперативните разходи за дейността са в размер на 31,204 хил.лв, включващи извършените разходи за аквизицията. Административно-стопанските разходи – 28,261 хил. лева и обезценката на застрахователните вземания – 11,676 хил.лв.

Реализирани са 19,061 хил.лв. други приходи от дейността, които в преобладаващата си част са приходи от инвестиции.

- Консолидираният финансов резултат на Групата е печалба в размер на 13,697 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 30 септември 2011 година е 520,953 хил. лева, като се отчита спад от 12,3% спрямо 2010.

Инвестициите представляват 79,4% от активите на групата. Техният размер намалява с 14,7% спрямо 2010 година.

Дълготрайните активи за дейността – материални и нематериални са в размер на 17,082 хил. лв. и относителен дял 3,3%.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислени към 30 септември 2011 година, както и предоставени аванси и други търговски вземания - са в размер на 70,442 хил. лева или 13,5% относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноски 6,230 хил. лева; актив по отсрочен данък – 2,574 хил.лв.; парични средства – 11,057 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 30.09.2011 година са в размер на 339,197 хил. лева. В основната част – 92%, това са технически резерви в размер на 313,262 хил. лева. От тях 99,443 хил. лева са тези по животозастраховането, 207,499 хил. лв са резервите по общо застраховане и 1,060 хил. лв. са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 25,935 хил. лв. произлизат от разчетните отношения възникнали в последния месец на тримесечието с персонала, с посредници, доставчици по аванси бюджет, вътрешни разчети между агенциите и други.

Нетният размер на активите на дружеството е 181,756 хил. лева което е с 69,310 хил.лв по-малко в сравнение с 2010. Собственият капитал на Групата ДЗИ се състои от основен капитал в размер на 38,600 хил. лв., преоценъчни, общи резерви и запасен фонд – 53,834 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 89,322 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 трето тримесечие на 2011 година показателите на коригираната граница са следните:

• Граница на платежоспособност	-	34,593 хил. лв.
• Собствени средства	-	128, 683 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.

Към 31 декември 2010 г. 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.

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 прогнозирания. 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 здравното 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 рискове 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 поражда печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2010, финансовите активи и пасиви на Групата, 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 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.

За Управление на Операционния Риск и при прилагане и разработване на методи, политики и процедури, Групата ДЗИ използва и въвежда действащата методика и стандарти на Кей Би Си Груп.

Главни инструменти за управлението на операционния риск са:

- База данни за операционни събития довели до реализирана загуба;
- Въвеждане на стандарти на Кей Би Си 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.

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

През третото тримесечие на 2011 г. в Групата ДЗИ :

- през трето тримесечие с решение на акционера е преустановена дейността поради ликвидация на «Медицински център» ЕООД.

- няма сключени сделки със свързани лица, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период;

- ЗАД «ДЗИ», дружеството-майка на група ДЗИ, е изплатило дивиденди за акциите в общ размер на 74,305 хил.лв.

- няма промени в сключените сделки със свързани лица, оповестени в годишния отчет, които имат съществено въздействие върху финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството към третото тримесечие на 2011.

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.

