



Ние сме част от KBC group

ЗАД ДЗИ

**ИНДИВИДУАЛЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

30 септември 2010 година

Към 30 септември 2010 година

	2010 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.
Бруто премии	23,257	25,009
Отстъпени премии на презастраховател	(260)	(219)
Нетни премии	22,997	24,790
Приходи от такси и комисионни	35	45
Приходи от инвестиции	9,616	13,549
Реализирани печалби	846	152
Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност	(594)	550
Други приходи от дейността	316	994
Други приходи	10,219	15,290
Общо приходи	33,216	40,080
Разходи за изплатени доходи и претенции, нетно	(17,967)	(17,079)
Претенции, отстъпени на презастраховател	15	45
Изменение на задълженията по застрахователни договори – бруто	(648)	(2,626)
Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател	-	-
Разходи за обезщетения, нетно	(18,600)	(19,660)
Финансови разходи	(51)	(36)
Обезценка на застрахователни вземания	(1,769)	(2,276)
Административни разходи	(8,647)	(8,278)
Други оперативни приходи от дейността	(888)	(2,657)
Изменение в провизии	-	2,499
Други разходи	(11,355)	(10,748)
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	(29,955)	(30,408)
Печалба преди данъци	3,261	9,672
Приход/ (разход) за данък върху доходите	(26)	-
Печалба за годината	3,235	9,672
Доходи на акция		
Доход на акция (в лева)	0.83	2.51

Индивидуалният финансов отчет е подписан от името на ЗАД ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител



Към 30 септември 2010 година

	2010 г. хил. лв.	2009 г. хил. лв.
Печалба за годината	3,235	9,672
Друг всеобхватен доход		
Нетна загуба от хеджове на парични потоци	619	-
Нетен ефект от преценка на финансови активи, на разположение за продажба	705	2,901
Отсрочен данък, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	421	-
Друг всеобхватен доход за годината, след данъци	1,745	2,901
Общ всеобхватен доход за годината, след данъци	4,980	12,573

Индивидуалният финансов отчет е подписан от името на ЗАД ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор



Рик Янсен
Изпълнителен директор

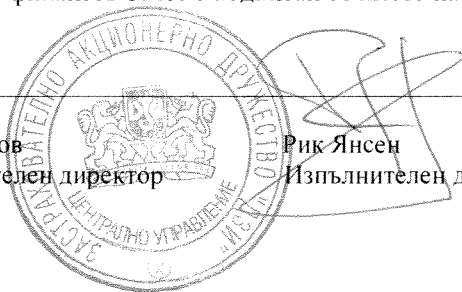
Анжелика Османлиева
Главен счетоводител

Към 30 септември 2010 година

	Регистриран капитал	Капиталови резерви	Неразпределена печалба	Преоценъчен резерв на ДМА	Преоценъчен резерв от хеджиране на паричен поток	Преоценъчен резерв на финансови активи, на разположение за продажба	Други капиталов и резерви	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2009 г.	38,600	33,134	210,440	1,683	–	(6,178)	2,391	280,070
Печалба за годината	–	–	7,297	–	–	–	–	7,297
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	(892)	3,652	–	2,760
Общо всеобхватен доход	–	–	7,297	–	(892)	3,652	–	10,057
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(2,393)	–	–	–	–	(2,393)
На 31 декември 2009 г.	38,600	33,134	215,344	1,683	(892)	(2,526)	2,391	287,734
Печалба за годината	–	–	3,235	–	–	–	–	3,235
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	619	1,126	–	1,745
Общо всеобхватен доход	–	–	3,235	–	(273)	(1,400)	–	4,980
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(7,296)	–	–	–	–	(7,296)
Други изменения	–	–	(1)	–	1	–	–	–
На 30 септември 2010 г.	38,600	33,134	211,282	1,683	(272)	(1,400)	2,391	285,418

Индивидуалният финансов отчет е подписан от името на ЗАД ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор



Рик Янсен
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител

Към 30 септември 2010 година

	2010 г. ХИЛ. ЛВ.	2009 г. ХИЛ. ЛВ.
Активи		
Нематериални активи	2,372	2,490
Материални активи	8,072	8,416
Отсрочени аквизиционни разходи	4,127	3,202
Актив по отсрочени данъци	129	129
Инвестиционни имоти	9,860	9,860
Инвестиции в асоциирани и дъщерни предприятия	183,060	133,780
Финансови активи, държани за търгуване	5,130	5,465
Финансови активи, на разположение за продажба	82,802	118,150
Активи по презастрахователни операции	429	432
Вземания по застрахователни операции	8,868	8,173
Кредити и вземания	77,808	96,291
Вземания от данък върху доходите	387	-
Пари и парични еквиваленти	3,803	2,812
Общо активи	<u>386,847</u>	<u>389,200</u>
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Регистриран капитал	38,600	38,600
Неразпределена печалба	211,282	210,440
Преоценъчен резерв	11	(1,735)
Капиталови резерви	33,134	33,134
Други капиталови резерви	2,391	2,391
Общо собствен капитал	<u>284,418</u>	<u>287,734</u>
Пасиви		
Задължения по застрахователни договори	92,827	91,931
Задължения към персонала при пенсиониране	218	218
Деривативни финансови инструменти	1,142	1,265
Пасив по отсрочени данъци	32	453
Задължения по инвестиционни договори	4,810	5,129
Задължения към презастрахователи	211	319
Търговски и други задължения	2,189	2,151
Общо пасиви	<u>101,429</u>	<u>101,466</u>
Общо собствен капитал и пасиви	<u>386,847</u>	<u>389,200</u>

Индивидуалният финансов отчет е подписан от името на ЗАД ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор



Рик Янсен
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител

ЗАД ДЗИ – Индивидуален Отчет за паричните потоци

Към 30 септември 2010 година

	2010 г.	2009 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от премии	20,092	21,490
Платени презастрахователни премии	(216)	(218)
Платени обезщетения	(17,384)	(16,385)
Плащания на доставчици и служители	(5,915)	(8,637)
Платени аквизиционни разходи	(2,150)	(1,980)
Платени такси и вноски	(1,409)	(1,475)
Платени данъци	(422)	(11)
Други парични потоци от оперативна дейност	(691)	412
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	(8,095)	(6,804)
Инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от придобиване на дъщерни дружества	(49,296)	(47,210)
Постъпления от ценни книжа	46,539	2,381
Постъпления от продажби на дълготрайни активи	2	52
Покупки на дълготрайни активи	(236)	(520)
Покупки на ценни книжа	(6,293)	(572)
Покупки на дялове в инвестиционни фондове	(99)	-
Получени лихви	8,388	7,417
Получени наеми	398	485
Паричен поток от депозити	18,024	(12,409)
Други парични потоци от инвестиционна дейност	(2,784)	(680)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	14,643	(51,056)
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(7,295)	-
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(7,295)	-
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(-747)	(57,860)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11,857	61,475
Парични средства и парични еквиваленти на 30 септември	11,110	3,615

Индивидуалният финансов отчет е подписан от името на ЗАД ДЗИ от:

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Рик Янсен
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител





ЗАД „ДЗИ“

гр. София 1000
бул. „Цар Освободител“ №6
тел.: (02) 981 57 99
факс: (02) 987 45 33

www.dzi.bg



Ние сме част от KBC group

ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 30 септември 2010 година

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: 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 за Застраховка злополука от раздел II на цитираното приложение.

ЗАД ДЗИ е публично дружество, регистрирано на Българска фондова борса – София на 15 май 2003. Към 30 септември 2010 мажоритарният собственик KBC INSURANCE NV, Белгия, притежава 89,55% от акционерния капитал на Дружеството.

Консолидация

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

НАИМЕНОВАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО	ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ
ДЗИ - Общо застраховане ЕАД	Общо застраховане
ДЗИ Здравно осигуряване АД	Здравно осигуряване

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.

База за изготвяне на финансовите отчети

Настоящият междинен финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България. Съгласно Закона за счетоводството на територията на Република България се прилагат Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), одобрени от Комисията на Европейския съюз.

В допълнение, Кодексът за застраховането (КЗ) изисква застрахователите да създават и поддържат застрахователни резерви по ред и методика, определени от Комисията за финансов надзор (КФН) с наредба. Съгласно КЗ, тези резерви са елемент на счетоводните разходи във финансовия отчет. При изготвянето на настоящия междинен финансов отчет Дружеството се е съобразило и с изискванията на КФН определени в



ЗАД „ДЗИ“

гр. София 1000
бул. „Цар Освободител“ №6
тел.: (02) 981 57 99
факс: (02) 987 45 33

www.dzi.bg



Ние сме част от KBC group

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 към 30 септември 2010.

Дружеството следва същите счетоводни политики и методи на изчисление за отчетния период 1 януари – 30 септември 2010 година, както са оповестени в годишния финансов отчет към 31 декември 2009 година.

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

Акции в дъщерни предприятия

Акционерните участия в тези предприятия са капиталови инвестиции в дружества, в които ЗАД ДЗИ упражнява контрол чрез притежаване пряко и/или косвено на над 50% от капитала им.

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 31.12.2009	КBC INSURANCE NV, Белгия	89.55
	Акционери юридически лица	10.41
	Акционери физически лица	0.04
		100.00
Към 30.09.2010	КBC INSURANCE NV, Белгия	89.55
	Акционери юридически лица	10.41
	Акционери физически лица	0.04
		100.00

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

	Към 30.09.2010	Към 31.12.2009
Artio International Equity Fund	9.19%	9,19%

Основният доход на акция е изчислен като нетната печалба за отчетния период е разделена на средно-претегления брой на държаните обикновени акции, както следва:

	Към 30.09.2010	Към 31.12.2009
Средно-претеглен брой акции	3,860,000	3,860,000
Печалба	3,235	7,297
Доход на акция в лева	0,83	1,89



ЗАД „ДЗИ“

зр. София 1000
бул. „Цар Освободител“ №26
тел.: (02) 981 57 99
факс: (02) 987 45 33

www.dzi.bg



Ние сме част от KBC group

Събития и сделки, съществени за разбирането на междинния финансов отчет

През отчетния период Дружеството не е издавало, изкупувало и погасявало дългови и капиталови ценни книги.

След края на отчетния период не са настъпили събития, които биха могли да дадат съществено отражение на резултатите от дейността.

Към 30 септември 2010 няма съществено изменение в условните активи на Дружеството.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:



Ние сме част от KBC group

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАД “ДЗИ”

през трето тримесечие на 2010 година

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

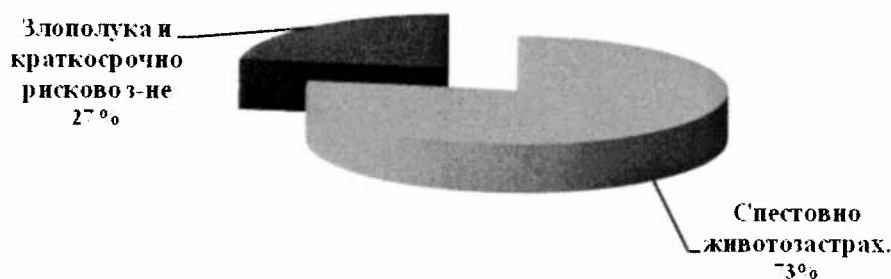
ЗАД “ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I-ви “Животозастраховане”, с изключение на “Застраховка за изкупуване на капитал”, както и по Застраховка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

Основна цел на дружеството за 2010 година е лидерска позиция на българския застрахователен пазар и разширяване и стабилизиране на застрахователния портфейл.

Начислените *застрахователни премии* през трето тримесечие на 2010 г. са 23 257 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 22 997 хил.лв. Измененето на начислените премии спрямо 2009 година е спад от 7%, а реализираните премии са по-малко със 7,2%. Делът на дългосрочното животозастраховане е 73 % от общия премиен приход на ЗАД “ДЗИ” за 2010 г., а на краткосрочното – 27 %.

СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА – трето тримесечие на 2010 г.

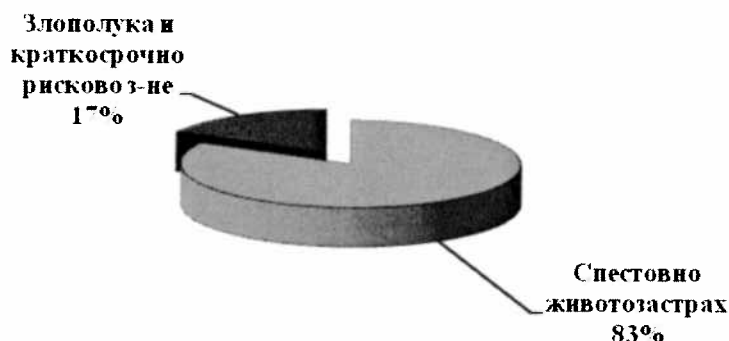
НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ



Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 17 967 хил. лева, което е с 5.2 % повече от предходната година.

СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА - трето тримесечие на 2010г.

БРУТО ПЛАТЕНИ ЩЕТИ



Развитие на застрахователните продукти

Към 30 септември 2010 година дружеството пушна в продажба нов застрахователен продукт ДЗИ Прогрес, който съчетава банков депозит и застраховка Живот свързана с инвестиционен фонд.

През трето тримесечие на 2010 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 – 87 932 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 9 860 хил.лв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 77 808 хил.лв. депозити и 3 803 хил.лв. наличност по разплащателни сметки.

Общият обем на инвестициите към 30 септември 2010 година възлиза на 358 660 хил.лева, което е с 1,3 % по-малко в сравнение с края на 2009 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 9 616 хил.лв.

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

ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ НА ЗАД “ДЗИ” за трето тримесечие на 2010г.

Реализираните премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 22 979 хил.лева. Начислените обезщетения и плащания, нето от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 18 600 хил.лева. Административните разходи са в размер на 9 535 хил.лв, като включват разходи за аквизицията – 3 188 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 6 347 хил. лева.

Обезценката на застрахователните вземания по застраховки е в размер на 1 769 хил. лв.

Квотата на разходите е увеличена от 33% през 2009 г. на 37.2% през 2010 г.; квотата на комисионите е 14% в сравнение със 12% за 2009 г.

Представените нетни доходи от инвестициите, принадлежащи на Дружеството – 9 616 хил.лева. Нетният размер на другите приходи и разходи е плюс 552 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на ЗАД “ДЗИ” за третото тримесечие на 2010 година е печалба в размер на 3 235 хил.лева.

Общият размер на активите на ЗАД “ДЗИ” към 30 септември 2010 година е 386 847 хил.лева, като се отчита спад от 0,6 % спрямо края на 2009.

Инвестициите съставляват 92.7 % от активите на дружеството. Техният размер намалява спрямо края на 2009 година с 1,3 %.

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 8 072 хил.лв. и относителен дял 2.1 %. Нематериалните активи са в размер на 2 372 хил.лв с 4,7% по-малко спрямо края на 2009г.

Вземанията и авансите са 9 255 хил.лева, които в преобладаващата си част са предоставени аванси, начислените към 30.06.2010 година, вземания по застрахователни и презастрахователни договори .

Паричните средства са 3 803 хил.лв.

Задълженията на ЗАД“ДЗИ” към 30 септември 2010 са в размер на 101 429 хил.лева. В основната част – 91,5 %, това са застрахователните резерви в размер на 92 827 хил. лева.

Краткосрочните задължения в размер на 2 189 хил.лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на тримесечието.

Нетният размер на активите на дружеството е 284 418 хил.лева и намалява спрямо края на 2009 година с 3 316 хил.лева или 1.2 %.

Собственият капитал на ЗАД “ДЗИ” се състои от основен (записан) капитал в размер на 38 600 хил.лева, други резерви 33 134 хил.лева, преоценъчен резерв 2 391 хил. лева, натрупана печалба в размер на 211 282 хил.лева, включваща и нетната печалба за трето тримесечие на 2010 година в размер на 3 235 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

Застрахователен риск

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 изложена 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 31.12.2009 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 към края на 2010 година, 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.

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 определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат.

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

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, Дружеството е изложена 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 Надзорните Съвети. 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.

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 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 раположение за продажба, търговските и банковите вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството.

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. Дружествата от Дружеството 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. Дружеството е изложено 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. 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, Групата ДЗИ ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2010 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.

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

Към 30 септември 2010 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;

- 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.

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 :

