



Ние сме част от KBC group

ЗАД ДЗИ

**ИНДИВИДУАЛЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 Декември 2011 година

ЗАД ДЗИ – Индивидуален Отчет за доходите

Към 31 декември 2011 година

	2011 Г. хил. лв.	2010 Г. хил. лв.
Бруто премии	34,783	32,613
Отстъпени премии на презастраховател	(264)	(334)
Нетни премии	34,519	32,279
Приходи от такси и комисионни	61	83
Приходи от инвестиции	15,716	12,134
Реализирани печалби	98	862
Печалби и загуби от преценка до справедлива стойност	(553)	(867)
Други приходи от дейността	229	265
Други приходи	15,551	12,477
Общо приходи	50,070	44,756
Разходи за изплатени доходи и претенции, нетно	(22,806)	(25,302)
Претенции, отстъпени на презастраховател	29	15
Изменение на задълженията по застрахователни договори – бруто	(1,670)	(164)
Изменение на задълженията по застрахователни договори, отстъпени на презастраховател	(385)	-
Разходи за обезщетения, нетно	(24,832)	(25,451)
Финансови разходи	(37)	(43)
Обезценка на застрахователни вземания	(3,509)	(2,423)
Административни разходи	(13,576)	(11,710)
Други оперативни разходи за дейността	(2,244)	(1,168)
Изменение в провизиите	(440)	-
Други разходи	(19,806)	(15,344)
Общо разходи за изплатени доходи и претенции и други разходи	(44,638)	(40,795)
Печалба преди данъци	5,432	3,961
Разход за данък върху доходите	(145)	(1,024)
Печалба за годината	5,287	2,937
Доходи на акция		
Доход на акция (в лева)	1.37	0.76

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

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Уилямс
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител



ЗАД ДЗИ - Индивидуален Отчет за всеобхватния доход

Към 31 декември 2011 година

	2011 г. хил. лв.	2010 г. хил. лв.
Печалба за годината	5,287	2,937
Друг всеобхватен доход		
Нетна печалба/(загуба) от хеджове на парични потоци	(55)	968
Нетен ефект от преценка на финансови активи, на разположение за продажба	(8,708)	1,380
Отсрочен данък, отнасящ се за елементите на другия всеобхватен доход	941	421
Друг всеобхватен доход за годината, след данъци	(7,822)	2,769
Общ всеобхватен доход за годината, след данъци	(2,535)	5,706

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

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Уим Гилмаме
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител



ЗАД ДЗИ – Индивидуален отчет за промените в собствения капитал

Към 31 декември 2011 година

	Регистриран капитал	Капиталови резерви	Не-разпределена печалба	Преоценен резерв на ДМА	Преоценен резерв от хеджирание на паричен поток	Преоценен резерв на финансови активи, на разположение за продажба	Други капиталови резерви	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 1 януари 2010 г.	38,600	33,134	215,344	1,683	(892)	(2,526)	2,391	287,734
Печалба за годината	–	–	2,937	–	–	–	–	2,937
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	968	1,801	–	2,769
Общо всеобхватен доход	–	–	2,937	–	968	1,801	–	5,706
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(7,296)	–	–	–	–	(7,296)
На 31 декември 2010 г.	38,600	33,134	210,985	1,683	76	(725)	2,391	286,144
Печалба за годината	–	–	5,287	–	–	–	–	5,287
Друг всеобхватен доход	–	–	–	–	(57)	(7,765)	–	(7,822)
Общо всеобхватен доход	–	–	5,287	–	(57)	(7,765)	–	(2,535)
Изплатени дивиденди през годината	–	–	(74,305)	–	–	–	–	(74,305)
Други изменения в капиталовите резерви	–	–	983	–	–	–	(983)	0
На 31 декември 2011 г.	38,600	33,134	142,950	1,683	19	(8,490)	1,408	209,304

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

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Уиш Гилиамс
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител



ЗАД ДЗИ – Индивидуален Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2011 година

	2011 Г.	2010 Г.
	хил. лв.	хил. лв.
Активи		
Нематериални активи	2,394	2,361
Материални активи	8,203	7,998
Отсрочени аквизиционни разходи	6,769	4,732
Актив по отсрочен данък	103	-
Инвестиционни имоти	9,200	9,783
Инвестиции в асоциирани и дъщерни предприятия	140,044	183,060
Финансови активи, държани за търгуване	4,424	4,943
Деривативни финансови инструменти	21	55
Финансови активи, на разположение за продажба	81,330	87,359
Активи по презастрахователни операции	5	427
Вземания по застрахователни операции	11,569	9,311
Депозити във финансови институции	43,319	71,401
Други вземания	1,396	1,828
Вземания от данък върху доходите	223	196
Пари и парични еквиваленти	2,568	4,128
Общо активи	311,568	387,582
Собствен капитал и пасиви		
Собствен капитал		
Регистриран капитал	38,600	38,600
Неразпределена печалба	142,950	210,985
Преоценъчен резерв	(6,788)	1,034
Капиталови резерви	33,134	33,134
Други капиталови резерви	1,408	2,391
Общо собствен капитал	209,304	286,144
Пасиви		
Задължения по застрахователни договори	92,896	92,340
Задължения към персонала при пенсиониране	223	164
Провизии	440	-
Деривативни финансови инструменти	962	943
Пасив по отсрочени данъци	-	710
Задължения по инвестиционни договори	4,234	4,651
Задължения към презастрахователи	193	283
Задължения към застрахователи, брокери и агенти	1,900	1,422
Търговски и други задължения	1,416	925
Общо пасиви	102,264	101,438
Общо собствен капитал и пасиви	311,568	387,582

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

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор



Анжелика Османлиева
Главен счетоводител

ЗАД ДЗИ – Индивидуален Отчет за паричните потоци

Към 31 декември 2011 година

	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от премии	22,026	28,117
Платени презастрахователни премии	(215)	(216)
Платени обезщетения	(19,885)	(24,418)
Плащания на доставчици и служители	(9,193)	(8,011)
Платени аквизиционни разходи	(904)	(3,087)
Платени такси и вноски	(2,161)	(2,008)
Възстановени данъци	(76)	(413)
Други парични потоци от оперативна дейност	(505)	(1,120)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	(10,913)	(11,156)
Инвестиционна дейност		
Нетен паричен поток от придобиване на дъщерни дружества	-	(49,297)
Постъпления от ценни книжа	8,589	46,573
Постъпления от продажби на дълготрайни активи	5	2
Покупки на дълготрайни активи	(1,157)	(361)
Покупки на ценни книжа	(10,429)	(10,831)
Покупки на дялове в инвестиционни фондове	-	(116)
Получени лихви	7,235	11,199
Получени дивиденди	7,092	7
Получени наеми	516	537
Паричен поток от депозити	22,657	23,276
Други парични потоци от инвестиционна дейност	42,835	(2,807)
Нетни парични потоци от/ (използвани в) инвестиционна дейност	77,343	18,182
Финансова дейност		
Изплатени дивиденди	(74,305)	(7,296)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(74,305)	(7,295)
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	(7,875)	(270)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11,587	11,857
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	3,712	11,587

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

Недялко Чандъров
Главен изпълнителен директор

Уим Гилиамс
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

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 31 декември 2011 година

ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

Обща информация

Застрахователно акционерно дружество “ДЗИ” (“Дружеството”, “ДЗИ”, “ЗАД ДЗИ”) е търговско дружество по смисъла на Търговския закон, правоприменник 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 31 декември 2011 мажоритарният собственик KBC INSURANCE NV, Белгия, притежава 99,95% от акционерния капитал на Дружеството.

Консолидация

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

НАИМЕНОВАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

ДЗИ - Общо застраховане ЕАД
ДЗИ Здравно осигуряване АД

ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ

Общо застраховане
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.



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



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 отчитане (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 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 31 декември 2011.

Дружеството следва същите счетоводни политики и методи на изчисление за отчетния период 1 януари – 31 декември 2011 година, както са оповестени в годишния финансов отчет към 31 декември 2010 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 31.12.2010	KBC INSURANCE NV, Белгия	89.55
	Акционери юридически лица	10.41
	Акционери физически лица	0.04
		<hr/> 100.00



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

Към 31.12.2011	KBC INSURANCE NV, Белгия	99.95
	Акционери юридически лица	0.01
	Акционери физически лица	0.04
		<hr/>
		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 31.12.2011	Към 31.12.2010
Artio International Equity Fund	0%	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 31.12.2011	Към 31.12.2010
Средно-претеглен брой акции	3,860,000	3,860,000
Печалба	5,287	2,937
Доход на акция в лева	1.37	0.76

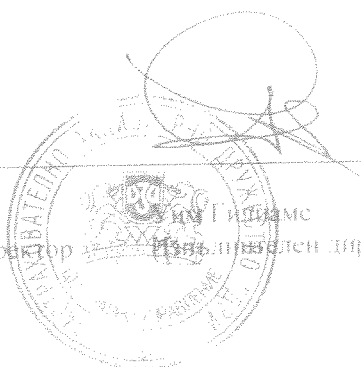
Събития и сделки, съществени за разбирането на междинния финансов отчет

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 31 декември 2011 няма съществено изменение в условните активи на Дружеството.

Недялко Чалдаров
Главен изпълнителен директор



Иван Гилгамс
Изпълнителен директор

Анжелика Османлиева
Главен счетоводител



Ние сме част от KBC group

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАД “ДЗИ”

31 декември 2011 година

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

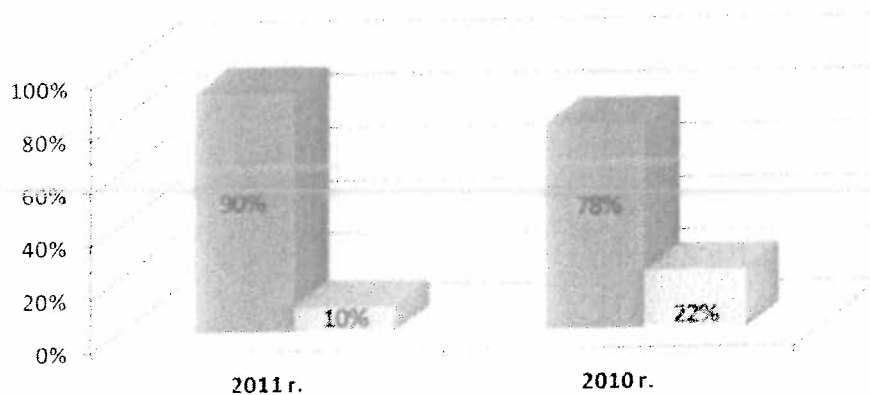
ЗАД “ДЗИ” притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 2 от 13 май 1999 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел I-ви “Животозастраховане”, с изключение на “Застраховка за изкупуване на капитал”, както и по Застраховка “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.

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 четвърто тримесечие на 2011 г. са 34,783 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Изменението на начислените премии спрямо същия период на 2010 година е ръст от 6,7%. Делът на дългосрочното животозастраховане е 90% от общия премиен приход на ЗАД “ДЗИ” и нараства с 13 пункта спрямо същия период на предходната година.

СТРУКТУРА НА БИЗНЕСА – декември 2011 г.

НАЧИСЛЕНИ ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРЕМИИ



■ Спестовно животозастраховане

■ Краткосрочно рисково з-не

Премии от продажби на нови застраховки Живот нарастват с 22 % спрямо 2010 г.

Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 22,806 хил. лева, което е с 9,9 % по-малко от предходната година. Нетният размер на възникналите обезщетения е 24,832 хил.лв. или с – 2,4% по-малко 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 общо застрахователното дружество в Групата ДЗИ.

Към 31 декември 2011 година дружеството разработи и пушна в продажба нов спестовен продукт- Универсална застраховка „Живот“ с периодични премии и инвестиране в два типа фондове.

През четвъртото 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 140,044 хил.лв.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 60,095 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 9,200 хил.лв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 43,319 хил.лв.депозити и 2,568 хил.лв. наличност по разплащателни сметки.

Общият обем на инвестициите към четвърто тримесечие на 2011 година възлиза на 278,141 хил.лева, което е с 22 % по-малко в сравнение с края на 2010 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 15,473 хил.лв., от които 4,516 хил. лв. са разпределени като доход по полици Живот.

През четвъртото 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 2011г.

Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 33,300 хил.лв. Начислените обезщетения и плащания, нето от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 22,225 хил.лева.

Административните разходи са в размер на 13,576 хил. лв. В позицията Други оперативни приходи от дейността 2,244 хил.лева са включени и комисионите за продажба на застраховки .

Квотата на разходите е 39,3 % през 2011 г. срещу 36,3% през същия период на 2010 г.

Обезценката на застрахователните вземания по застраховки е в размер на 3,509 хил. лв.

Загубите от преценка на активи до справедлива стойност са 553 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на ЗАД "ДЗИ" в края на 2011 година е печалба в размер на 5,287 хил.лева.

Общият размер на активите на ЗАД "ДЗИ" към 31 декември 2011 година е 311,568 хил.лева, като се отчита спад от 19,6 % спрямо края на 2010 г.

Инвестициите съставляват 90% от активите на дружеството. Техният размер намалява с 22 % в сравнение с края на 2010 година.

Дълготрайните материални активи за дейността са в размер на 8,203 хил.лв. и относителен дял 3 %. Нематериалните активи са в размер на 2,394 хил.лв. – запазват размера си от края на 2010 г.

Вземанията и авансите са 13,188 хил.лева, които в преобладаващата си част са предоставени аванси, начислените към 31.12.2011 година, вземания по застрахователни и презастрахователни договори .

Паричните средства са 2,568 хил.лв.

Задълженията на ЗАД "ДЗИ" към 31 декември 2011 са в размер на 102,264 хил.лева. В основната част – 91%, това са застрахователните резерви в размер на 92,896 хил. лева.

Краткосрочните задължения в размер на 9,368 хил.лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на тримесечието със застрахователни и инвестиционни посредници.

Нетният размер на активите на дружеството е 209,304 хил.лева и е намалял със 76,840 хил.лева спрямо края на миналата година.

Собственият капитал на ЗАД "ДЗИ" се състои от основен (записан) капитал в размер на 38,600 хил.лева, капиталови резерви 33,134 хил.лева, преоценъчен резерв (6,788) хил.лева и други резерви в размер на 1,408 хил.лева.

Неразпределената печалба е в размер на 142,950 хил.лева, включваща и нетната печалба за четвърто тримесечие на 2011 година в размер на 5,287 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, както 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 трансакции, деноминирани в чужда валута, както при промяна на валутни курсове. Към настоящия момент финансовите активи и пасиви на Дружеството, деноминирани в евро не пораждават 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 мажоритетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно изпитва обезщетения по застрахователни полци, 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. Безрочните 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 декември 2011 г. "ЗАОД "ДЗИГ"- няма сключени сделки със свързани лица, които са повлияли съществено на финансовото състояние или резултатите от дейността на дружеството в този период.

Настоящия доклад е изготвен на основание чл. 33, ал. 1, т. 2 и ал. 3 на Наредба № 2 / 2003 за проспектите при публично предлагане и депуските за търговия на резултат на борсата, които могат да се откриват за информацията от публичното дружество в интернет-страницата на дружеството.

Представяващи :

Иванко Илиев
Управляващ директор


Иван Стаменов
Управляващ директор