

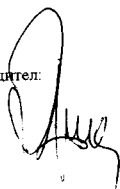
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
на ГРУПА ДЗИ
за 2008 година

		Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
1		2	3
I. Технически отчет - общо застраховане			
1.	Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а)	брутни начислени (записани) премии	202 151	186 533
(б)	отстъпени премии на презастрахователи	-6 697	-9 837
(в)	промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв (+/-) в т.ч. допълнителна сума за неизтекли рискове	-1 051	-9 199
(г)	промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)	-865	-2 474
	Общо за 1	193 538	165 023
2.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен от нетехническият отчет (позиция III б)		
3.	Друг технически приход, нетен от презастраховане	932	274
4.	Възникнали претензии, нетни от презастраховане:		
(а)	изплатени претензии, нетни от презастраховане		
(аа)	брутна сума	-95 163	-69 091
(аб)	дял на презастрахователите	232	744
	Общо за "а"	-94 931	-68 347
(б)	промяна в брунтната сума на резерва за предстоящи плащания	-35 340	-24 830
(в)	промяна в дела на презастрахователите в резерва за всящи плащания	1 303	1 718
	Общо за 4	-128 968	-91 459
5.	Промени в други технически резерви, нетни от презастраховане, които не са показани в други позиции	0	0
(а)	промяна в брунтната сума на други застрахователни резерви (+/-)		
(б)	промяна в дела на презастрахователите в други застрахователни резерви (+/-)		
	Общо за 5	0	0
6.	Бонуси и отстъпки, нетни от презастраховане	-1 104	-738
7.	Нетни оперативни разходи		
(а)	аквизиционни разходи	-42 166	-36 304
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)		
(в)	административни разходи	-29 407	-26 289
(г)	презастрахователни комисионни и участие в печалбата	267	900
	Общо за 7	-71 306	-61 693
8.	Други технически разходи, нетни от презастраховане	-25 780	-32 841
9.	Промяна в Запасния фонд	-118	-119
10.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по общо застраховане	-32 806	-21 553
II. Технически отчет - животозастраховане			
1.	Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а)	брутни начислени (записани) премии	40 262	39 234
(б)	отстъпени премии на презастрахователи	-297	-329
(в)	промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв (+/-)	3	-485
(г)	промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)	-27	-29
	Общо за 1	39 941	38 391
2.	Приход от инвестиции		
(а)	приход от дялови участия, в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(б)	приход от други инвестиции, в т.ч. приход от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия		
(ба)	приход от земя и сгради		
(бб)	приход от други инвестиции		
	Общо за б	0	0
(в)	положителни разлики от преоценка на стойността на инвестициите	4 598	602
(г)	печалби от реализацията на инвестиции	12 208	7 476
	Общо за 2	16 806	8 078
3.	Нерезализирани печалби от инвестиции		
4.	Друг технически доход, нетен от презастраховане	4	2
5.	Възникнали претензии, нетни от презастраховане:		
(а)	изплатени суми и обезщетения		
(аа)	брутна сума	-27 667	-26 207
(аб)	дял на презастрахователите	15	111
	Общо за "а"	-27 652	-26 096
(б)	промяна в резерва за предстоящи плащания		
(ба)	брутна сума	-7	-784
(бб)	дял на презастрахователите	-5	-3
	Общо за б	-12	-787
	Общо за 5	-27 664	-26 883
6.	Промяна в други технически резерви, нетна от презастраховане, която не е отразена в други позиции		

(а)	математически резерв, нетен от презастраховане		
(aa)	брутна сума	-3 806	-1 786
(аб)	дял на презастрахователите		
	Общо за "а"	-3 806	-1 786
(б)	други застрахователни резерви, нетни от презастаховане	286	-140
	Общо за б	-3 520	-1 926
7.	Бонуси и намаления, нетни от презастраховане		
8.	Нетни оперативни разходи:		
(а)	аквизиционни разходи	-2 510	-2 774
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)	514	619
(в)	административни разходи	-12 500	-8 895
(г)	презастрахователни комисиони и участие в печалбите	59	63
	Общо за 8	-14 437	-10 987
9.	Разходи по инвестиции:	-11 995	-4 294
(а)	разходи по управление на инвестициите, включително лихви		
(б)	отрицателни разлики от преценка на стойността на инвестициите	-4 046	-2 548
(в)	загуби от реализация на инвестиции	-7 949	-1 746
	Общо за 9	-11 995	-4 294
10.	Нерезализирани загуби от инвестиции		
11.	Други технически разходи, нетни от презастраховане	-3 210	-3 326
12.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен в нетехническия отчет (позиция IV 5)	-117	-276
13.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по животозастраховане	-4 192	-1 221
III. НЕТЕХНИЧЕСКИ ОТЧЕТ			
1.	Салдо по техническия отчет - общо застраховане (позиция I 10)	-32 806	-21 553
2.	Салдо по техническия отчет - животозастраховане (позиция II 13)	-4 192	-1 221
4.	Приходи от инвестиции	28 624	25 970
5.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен от технически отчет по животозастрахователния (позиция II 12)	117	276
6.	Разходи по инвестиции:		
(а)	разходи по управление на инвестициите	-9 829	-3 607
(б)	отрицателни разлики от преценка на стойността на инвестициите		
(в)	загуби от реализация на инвестиции		
	Общо за б	-9 829	-3 607
7.	Друг приход	5 589	15 462
8.	Други разходи, включително преценки на стойности	-7 440	-9 960
9.	Печалба или загуба от присъщи дейности	-19 937	5 367
10.	Извънредни приходи	260	72
11.	Извънредни разходи	-6 519	-1 497
12.	Извънредна печалба или загуба	-6 259	-1 425
13.	Други данъци	1 728	-176
14.	Малцинствено участие	172	426
15.	Печалба или загуба за финансовата година	-24 296	4 192

Дата: 25.02.2009 г.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:





Група ДЗИ



Ние сме част от KBC group

ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 31.12.2008г.

Финансовата група ДЗИ, включва:

Предприятие – майка

и следните дъщерни дружества:

ЗАД “ДЗИ”

“ДЗИ - Общо застраховане” АД

“ДЗИ Инвест” АД

“ДЗИ Здравно осигуряване” АД

“ГАЛОУЕЙ БЪЛГАРИЯ” ООД

“ДЗИ Отдых и туризъм” ЕООД

“Медицински център ДЗИ” ЕООД.

Настоящият междинен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с националното счетоводно законодателство, приложимо за застрахователни дружества в България. Българският закон за счетоводството изисква прилагането на Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), приети 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 с наредба. Съгласно КЗ, тези резерви са елемент на счетоводните разходи в консолидирания финансов отчет.

Дружествата от Групата не са променяли значимите счетоводни политики и методи на изчисление за отчетния период 1 януари – 31 декември 2008 спрямо 31 декември 2007.

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.

На 12.12.2008г. “ДЗИ Общо застраховане” АД продаде дяловото си участие в “Ер Бан” ООД. 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 2008 година дружествата от Група ДЗИ не са издавали, изкупували и погасявали дългови и капиталови ценни книги.

Дружествата от група ДЗИ не са изплащали дивиденди за 2007 за акциите.

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

Към 31 декември 2008 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

Гл. счетоводител

ПРЕДСТАВЯЩИ



**Консолидиран отчет за собствения капитал
на ГРУПА "ДЗИ"
към 31.12.2008г**

Показатели	Записан акционерен капитал	Малцинствено участие	Процентен резерв	Резерви	Печалба	Загуба	Общо
1	2	3	4	5	6	7	8
Баланс към 1 януари	38 600	329	3 179	243 636	4 192		289 936
1. Преоценка на ДМА, в т. ч.:	0	0	0	0	0	0	0
(а) увеличение							
(б) намаление							0
2. Преоценка на инвестиции, в т. ч.:	0	0	-13 100	0	0	0	-13 100
(а) увеличение							0
(б) намаление							-13 100
3. Отчетена печалба (загуба) за периода						-24 296	-24 296
4. Разпределение на печалба през годината за:					-4 192		-4 192
(а) дивиденкти							
(б) записан капитал							
(в) резерви							0
(г) други				4 192			4 192
5. Покриване на загуби през годината							
6. Изменение на капитала за сметка на собствениците, в т. ч.:	0						0
(а) увеличение							
(б) намаление							
7. Изкупени собствени акции (-)							
8. Промени в счетоводната политика							
9. Други изменения в собствения капитал		340		-414			-74
Баланс към края на отчетния период	38 600	669	-9 921	247 414		-24 296	252 466

Дата: 25.02.2009г.

Изготвил

Председател



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

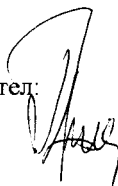
на ГРУПА ДЗИ

към 31 декември 2008 година

		Сума в /хил. лв./	
		Текуща година	Предходна година
I.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
	Нетна печалба/загуба за периода	-24 296	4 192
	Непарични пера в отчета за печалби и загуби		
	Амортизация	4 877	2 289
	Малцинствено участие	-172	-426
	Корекция на малцинственото участие	512	
	Загуба от продажба на дъщерно дружество	1 015	
	Обезценка на дълготрайни активи	5 557	1 506
	Обезценки за несъбираемост на финансови активи	16 660	17 517
	Печалба от продажба на земя и сгради	76	-4 572
	Нереализирана печалба/загуба от преценка на дълготрайни активи и инвестиционни имоти до справедлива стойност	-2 064	-2 028
	Нереализирана печалба от преценка на ДЦК, и КЦК	11 822	1 700
	Нереализирана печалба от преценка на валутни позиции	-1 068	2 384
		37 215	22 562
	Изменение в краткотрайните активи		
	Увеличение на вземанията и авансите		
	Увеличение на отсрочените аквизиционни разходи и други активи	-26 431	-22 620
	Намаление/увеличение на дела на презастрахователите в техническите резерви	-405	788
		-26 836	-21 832
	Изменение в оперативните задължения		
	Намаление на краткосрочните задължения	7 481	-2 810
	Увеличение/намаление на техническите резерви по животозастраховане	4 804	3 195
	Увеличение/намаление на техническите резерви по общо застраховане	35 594	34 030
	Увеличение/намаление на здравно-осигурителните резерви	423	823
	Увеличение/намаление на депозитите от застраховки	682	4 190
		48 984	39 428
	Нетен паричен поток от оперативна дейност (I)	59 363	40 158
II.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
	Придобиване на дълготрайни активи и инвестиционни имоти	558	19 239
	Увеличение(намаление) на фин.активи държани за продажба	-116 381	3 070
	Продажба на дъщерни дружества	-1 015	150
	Увеличение(намаление) на фин.активи държани за търгуване	38 136	17 286
	Изменение депозитите във финансови институции	40 102	-177 566
	Изменение на предоставените заеми		-165
	Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (II)	-38 600	-137 986
III.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНSOVA ДЕЙНОСТ		
	Вноски в капитала на малцинствените акционери		
	Изплатени дивиденди	0	0
	Нетни парични потоци от финансова дейност (III)	0	0
IV.	ИЗМЕНЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА ПРЕЗ ПЕРИОДА (I+II+III)	-3 533	-97 828
V.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	18 755	116 583
VI.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	15 222	18 755

Дата: 25 февруари 2009 г.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСЕДАТЕЛ НА ДЪЛГОСРОЧНОТО АКЦИОНЕРНО ДРУЖЕСТВО





Ние сме част от KBC group

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 31 декември 2008 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” АД 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 .

ЗПАД “ДЗИ”

Начислените *застрахователни премии* през 2008 г. са 40,972 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 40,651 хил.лв. Измененето на начислените премии спрямо 2007 година е увеличение от 0.8%, а реализираните премии се увеличават с 2.1 %

Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 27,825 хил. лева, което е с 4 % повече от предходната година.

Дружеството е извършило плащания по общо застраховане по застрахователни полици, сключени преди 30 юни 1998 година в размер на 79 хил. лева.

Развитие на застрахователните продукти

През 2008 година бяха разработени и пуснати в продажба нови продукти:

- Индивидуална рискова застраховка на получателите на ипотечни кредити.
- Групови застраховка Злополука на притежателите на банкови сметки.
- „ДЗИ Елит” с еднократна премия, свързана с инвестиционни фондове, управлявани от КВС.
- „ДЗИ Капитал” с еднократна премия, гарантирано нарастване на спестовен фонд и гарантирана доходност за първите години.

През 2008г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.

“ДЗИ – Общо застраховане” АД

Начислените *застрахователни премии* през 2008 г. са 202 151 хил. лв. Реализираните премии са 192 868 хил. лв. Ръстът на начислените премии спрямо 2007 година е 8,3 % а на реализираните /спечелени/ – 17,7 %

Изплатени са *застрахователни обезщетения* в размер на 95 084 хил. лв. Нетният от презастраховане и от регреси размер на изплатените обезщетения възлиза на 94 694 хил. лв. В сравнение с предходната 2007 година нетният размер на щетите е по-висок с 40,2 %.

През 2008 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 86 218 хил.лв, с нарастване спрямо 2007 г. в размер на 55 000 хил.лв. в резултат на участието в увеличението на капитала на дъщерното “ДЗИ Общо застраховане” АД с парична вноска.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа - 34,181 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 11,314 хил.лв, при 8,786 хил.лв за 2007 г.

Обемът на инвестициите под формата на депозити във финансови институции възлиза на 142,032 хил.лв.

Общият обем на инвестициите в края на 2008 г. възлиза на 353,124 хил.лева, което е с 2,8% повече в сравнение с 2007 година.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 15,843 хил.лв. От тях 4,693 хил.лв. са отнесени в техническата сметка по животозастраховане и разпределени по дългосрочните застраховки “Живот” като допълнителни лихви върху математическия резерв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 4,100 хил.лв.

През 2008г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.

Общият обем на инвестициите в “ДЗИ-Общо застраховане”АД към 31 декември 2008 възлиза на 201,748. лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството нараства с 29,9% в сравнение с 2007 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа – 24,944 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестициите на “ДЗИ – Общо застраховане” АД в недвижими имоти намалява от 4 185 хил.лв през 2007 на 4 930 хил.лв в края на 2008г.

За покритие на застрахователните резерви са инвестирани 105 716 хил. лв. в парични депозити.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 11 106 хил. лв., което е с 51% по-малко в сравнение с 2007 г.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 10 384 хил. лв.

През 2008 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, в техническата сметка по **животозастраховане** са отразени приходите и разходите по застрахователните договори. Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 40,262 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 27,664 хил.лева. В техническата сметка са показани извършените разходи за аквизицията – 2,510 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 12,500 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 4,192 хил.лева.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, в техническата сметка по **Общо застраховане** записаните премии са 202,151 хил. лв. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв са 193,538 хил. лева. Начислените обезщетения и плащания, нетно от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 128,968 хил. лева. В техническата сметка са показани извършените нетни разходи за комисиони – 41,899 хил. лв. и административните разходи – 29,407 хил. лева.

Техническата сметка по общо застраховане съдържа и други технически разходи, нетни от презастраховане – 25,780 хил. лева.

Техническият резултат по общо застраховане е отрицателен в размер на 32,806 хил. лева.

- Резултатът от дейността на нефинансовите дружества в Групата е загуба в размер на 1,667 хил. лв.

- Консолидираният финансов резултат на Групата е загуба в размер на 24,296 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 31 декември 2008 година е 581,336 хил. лева, като се отчита ръст от 2 % спрямо предходния отчетен период.

Инвестициите представляват 81,5 % от активите на групата. Техният размер се увеличава със 3,7 % спрямо 2007 година .

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 14,672 хил. лв. и относителен дял 2,5 %.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислени към 31 декември 2008 година, както и предоставени аванси - са в размер на 61,877 хил. лева или 10,6 % относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноски 2,876 хил. лева; парични средства – 15,222 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 31.12.2008 година са в размер на 328,870 хил. лева. В основната част – 89 %, това са технически резерви в размер на 292,430

хил. лева. От тях 95,656 хил. лева са тези по животозастраховането, 196,774 хил. лв са резервите по общо застраховане и 1,581 хил. лв са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 34,859 хил. лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на годината . Основната част от тях е задължение по открита репо-сделка с ДЦК, която е приключена в периода на изготвяне на отчета и задължението е уредено.

Нетният размер на активите на дружеството е 328,870 хил. лева и се увеличава с 17,4% спрямо 2007. Собственият капитал на Групата ДЗИ се състои от основен капитал в размер на 38,600 хил. лв., преоценъчни, общи резерви и запасен фонд – 32,042 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 181,824 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 2008 година показателите на коригираната граница са следните:

- | | | |
|--------------------------------|---|------------------|
| • Граница на платежоспособност | - | 35,985 хил. лв. |
| • Собствени средства | - | 187,620 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 2008 и 2007 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 2008, 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;
- Оценка 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.

През 2008 Управлението на Операционния риск е обособено в новосъздадена дирекция „Управление на стойността и риск“. За целите на Управлението на Операционния риск функционира „Комитет по операционния риск“ с председател Изпълнителен Директор Финанси и Риск. Също така са определени отговорници по Операционния риск в направленията – животозастраховане, счетоводство, информационни технологии, правна дирекция.

За 2008 са реализирани:

- преглед и анализ на съществуващите правила и процедури за Управление на Операционния риск в Групата ДЗИ;
- въведена е работната рамка на Кей Би Си Груп за Управление на Операционния Риск;

Приет е план 2009 за оценка и въвеждане на стандарти за работа с цел Управление на Операционния Риск, предстои въвеждането на базата данни за операционни събития довели до реализирана загуба

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

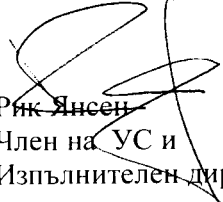
През 2008 г. в Групата ДЗИ са реализирани следните по-значими сделки:

На извънредно Общо събрание на акционерите на ДЗИ-Общо застраховане, беше взето решение за увеличение на капитала на „ДЗИ-Общо застраховане” АД от 26,000 хил. лв. на 81,000 хил. лв., чрез издаване на 5,500,000 броя поименни безналични акции с номинал от по 10 лева. Всеки акционер има право да запише част от новите акции, съответна на неговия дял в капитала преди увеличението (за ЗАД „ДЗИ” – 97.8 %).

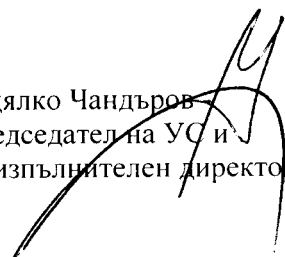
Участието в увеличението на капитала на „ДЗИ- Общо Застраховане” АД от страна на Дружеството – майка стана като се освободи подчинения срочен дълг в размер на 15 млн. лв. в деня на увеличението на капитала. Предвид заявения отказ, на другия акционер в дъщерното дружество, за участие в увеличението на капитала, ЗАД ДЗИ записа всички новоиздадени 5,500,000 акции от новата емисия и внесе парична вноска в размер на 55 млн.лв, с което ЗАД „ДЗИ .” увеличи дела си в дъщерното дружество „ДЗИ-Общо застраховане” АД на 99,8%.

- През 2008 ДЗИ „Общо застраховане” АД продаде дяловото си участие в Ер Бан ООД.

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.


Рик Янсен
Член на УС и
Изпълнителен директор




Недялко Чандъров
Председател на УС и
Гл.изпълнителен директор

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал.4. т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните **НЕДЯЛКО ДИМЧЕВ ЧАНДЪРОВ**, ЕГН 660919068, лична карта № 192232436, изд. на 19.12.2005 г. от МВР-Полиция, вал.до 19.12.2015 г., - **Главен изпълнителен директор** и **РИК ЖОС ГЮСТ ЯНСЕН** роден на 21.09.1967г., лична карта №122700010762, издадена на 19.02.2008г.в К Белгия - **Изпълнителен директор на ЗПАД “ДЗИ”**, вписано в регистъра за търговски дружества под № 851, том 15, стр.126, по фирмено дело № 15506/1997 г. на СГС, БУЛСТАТ 121518328, дан. № 1220007614, със седалище и адрес на управление София, бул. “Цар Освободител” № 6,

Декларирам е:

Доколкото ни е известно:

- Комплектът финансови отчети, съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата или загубата на Групата ДЗИ;

- Междинният доклад за дейността съдържа информация за резултатите от дейността и състоянието на емитента, съгласно изискванията на ЗППЦК, а именно: достоверен преглед на развитието на дружеството и информация за важните събития, настъпили през тримесечието и от началото на финансовата година и за тяхното влияние върху резултатите; описание на основните рискове и несигурности през останалата част от финансовата година; информация за сключените големи сделки между свързани лица.

ИЗП. ДИРЕКТОР:

/Ги Янсен/



ИЗП. ДИРЕКТОР:

/Н.Чандъров/

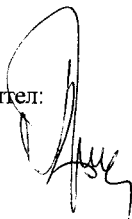
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
на ГРУПА ДЗИ
към 31.12. 2008 година

АКТИВ	Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
1	2	3
А. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ, в т.ч.	3 525	3 580
- Програмни продукти	1 097	1 041
- Репутация	0	0
- Други	2 428	2 539
Б. ИНВЕСТИЦИИ		
I. Земя и сгради	18 908	22 587
II. Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия и в други предприятия, в които застрахователят има дялово участие	266	266
1. Акции и дялове в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	266	266
2. Дългови ценни книжа, издадени от дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, както предоставени им заеми		
3. Други дялови участия		
4. Дългови ценни книжа, издадени от други предприятия, в които застрахователят има дялово участие, както и предоставени им заеми		
III. Други финансови инвестиции	454 441	434 038
1. Акции и други ценни книжа с променлив доход и дялове в инвестиционни фондове	2	3 703
2. Дългови ценни книжа и други ценни книжа с фиксиран доход	197 699	139 926
3. Участие в инвестиционните пулове		
4. Заеми, гарантирани с ипотечи		
5. Други заеми	745	505
6. Депозити в банки	255 995	289 904
7. Други		
IV. Депозити в цеденти		
Общо по раздел Б	473 615	456 891
В. ВЗЕМАНИЯ		
I. Вземания от директни застрахователни операции		
1. Вземания от застраховани/застраховащи лица	58 945	52 786
2. Вземания от посредници		
3. Вземания от презастрахователни операции	225	129
4. Вземания по регреси и абандони	2 707	3 388
Общо за група I	61 877	56 303
II. Други вземания		
1. Други вземания	8 476	4 985
Общо по раздел В	70 353	61 288
Г. ДРУГИ АКТИВИ		
I. Други материални активи	14 672	19 614
1. Машини, съоръжения и оборудване	1 195	1 737
2. Други	13 477	17 877
II. Парични наличности и парични еквиваленти		
1. Парични наличности по банков сметки	13 950	22 691
2. Парични наличности по каса	1 272	2 464
3. Парични еквиваленти		
Общо за група II	15 222	25 155
III. Други	401	365
Общо по раздел Г	30 295	45 134
Д. РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ И НАТРУПАН ДОХОД		
I. Натрупана лихва и рента /наем/	116	0
II. Отсрочени аквизиционни разходи	2 876	2 362
III. Други разходи за бъдещи периоди и натрупан доход	556	877
Общо по раздел Д	3 548	3 239
СУМА НА АКТИВА	581 336	570 132
Е. УСЛОВНИ АКТИВИ	13 071	17 106

ПАСИВ		
A. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ		
I. Записан акционерен капитал или еквивалентни фондове в т.ч.	38 600	38 600
- записан, но невнесен капитал (-)		
- собствени акции, изкупени (-)		
II. Малцинствено участие	669	329
III. Преоценъчен резерв	-9 921	3 179
IV. Резерви	41 294	41 087
V. Неразпределена печалба	210 575	206 390
VI. Непокрита загуба (-)	-4 455	-3 841
VII. Печалба или загуба за финансовата година (+/-)	-24 296	4 192
Общо по раздел А	252 466	289 936
Б. ПОДЧИНЕНИ ПАСИВИ	0	0
В. ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ		
1. Пренос-премиен резерв		
(а) брутна сума	69 051	68 003
в т.ч. допълнителна сума за неизтекли рискове		
(б) дял на презастрахователите (-)	-1 868	-2 761
<i>Пренос-премиен резерв, нетен от презастраховане (а-б)</i>	67 183	65 242
2. Математически резерв		
(а) брутна сума (-)	79 096	74 079
(б) дял на презастрахователите (-)		
<i>Математически резерв, нетен от презастраховане (а-б)</i>	79 096	74 079
3. Резерв за предстоящи плащания		
(а) брутна сума	149 717	114 304
(б) дял на презастрахователите (-)	-10 960	-9 662
<i>Резерв за предстоящи плащания, нетен от презастраховане (а-б)</i>	138 757	104 642
4. Запасен фонд	2 700	2 604
5. Капитализирана стойност на пенсиите		
(а) брутна сума	2 616	3 172
(б) дял на презастрахователите (-)		
<i>Капитализирана стойност на пенсиите, нетна от презастраховане (а-б)</i>	2 616	3 172
6. Други технически резерви		
(а) брутна сума	2 078	1 921
(б) дял на презастрахователите (-)		
<i>Други застрахователни резерви, нетни от презастраховане (а-б)</i>	2 078	1 921
Общо по раздел В	292 430	251 660
Г. ЗДРАВНО-ОСИГУРИТЕЛНИ РЕЗЕРВИ	1 581	1 158
Д. ДЕПОЗИТИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ		
Е. ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
I. Задължения по преки застрахователни операции.	18 777	16 268
II. Задължения по презастрахователни операции	919	1 265
III. Облигационни заеми		
IV. Други задължения.	15 163	9 845
Общо по раздел Е	34 859	27 378
Ж. НАТРУПВАНИЯ И ДОХОД ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0	0
СУМА НА ПАСИВА	581 336	570 132
З. УСЛОВНИ ПАСИВИ	13 071	17 106

Дата: 25.02.2009г.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСТА

