

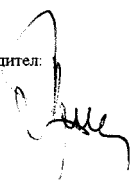
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
на ГРУПА ДЗИ
за деветмесечieto на 2008 година

1		Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
		2	3
I. Технически отчет - общо застраховане			
1.	Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а)	брутни начислени (записани) премии	137 531	120 851
(б)	отстъпени премии на презастрахователи	-4 313	-6 789
(в)	промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв (+/-)	7 231	5 785
	в т.ч. допълнителна сума за неизтекли рискове		
(г)	промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)	-1 130	-1 953
	Общо за 1	139 319	117 894
2.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен от нетехническия отчет (позиция III б)		
3.	Друг технически приход, нетен от презастраховане	295	203
4.	Възникнали претенции, нетни от презастраховане:		
(а)	изплатени претенции, нетни от презастраховане		
(аа)	брутна сума	-65 875	-52 176
(аб)	дял на презастрахователите	75	1 020
	Общо за "а"	-65 800	-51 156
(б)	промяна в брунтата сума на резерва за предстоящи плащания	-17 845	-13 443
(в)	промяна в дела на презастрахователите в резерва за всячки плащания	-747	1 090
	Общо за 4	-84 392	-63 509
5.	Промени в други технически резерви, нетни от презастраховане, които не са показани в други позиции	0	0
(а)	промяна в брунтата 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	-771	-351
7.	Нетни оперативни разходи		
(а)	аквизиционни разходи	-28 070	-22 295
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)		
(в)	административни разходи	-19 605	-18 334
(г)	презастрахователни комисиони и участие в печалбата	186	442
	Общо за 7	-47 489	-40 187
8.	Други технически разходи, нетни от презастраховане	-18 694	-24 162
9.	Данък върху приходите от застраховането		
10.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по общо застраховане	-11 732	-10 112
II. Технически отчет - животозастраховане			
1.	Спечелени премии, нетни от презастраховане:		
(а)	брутни начислени (записани) премии	28 534	26 796
(б)	отстъпени премии на презастрахователи	-240	-250
(в)	промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв (+/-)	-632	-584
(г)	промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв (+/-)	-14	-27
	Общо за 1	27 648	25 935
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 преценка на стойността на инвестициите	2 682	442
(г)	печалби от реализацията на инвестиции	5 209	3 703
	Общо за 2	7 891	4 145
3.	Нереализирани печалби от инвестиции		
4.	Друг технически доход, нетен от презастраховане	1	2
5.	Възникнали претенции, нетни от презастраховане:		
(а)	изплатени суми и обезщетения		
(аа)	брутна сума	-15 968	-15 159
(аб)	дял на презастрахователите	14	103
	Общо за "а"	-15 954	-15 056
(б)	промяна в резерва за предстоящи плащания		
(ба)	брутна сума	648	78
(бб)	дял на презастрахователите	-5	
	Общо за б	643	78
	Общо за 5	-15 311	-14 978
6.	Промяна в други технически резерви, нетна от презастраховане, която не е отразена в други позиции		

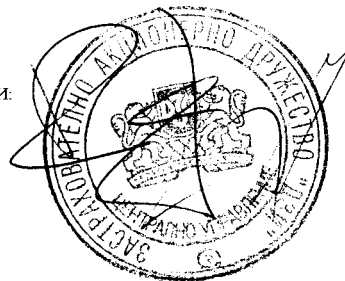
(a)	математически резерв, нетен от презастраховане		
(aa)	брутна сума	-4 967	-3 909
(аб)	дял на презастрахователите		
	Общо за "а"	-4 967	-3 909
(б)	други застрахователни резерви, нетни от презастаховане	84	313
	Общо за б	-4 883	-3 596
7.	Бонуси и намаления, нетни от презастраховане		
8.	Нетни оперативни разходи:		
(a)	аквизиционни разходи	-1 834	-2 069
(б)	промяна в отсрочените аквизиционни разходи (+/-)	221	515
(в)	административни разходи	-8 136	-7 382
(г)	презастрахователни комисиони и участие в печалбите	59	61
	Общо за 8	-9 690	-8 875
9.	Разходи по инвестиции:		
(a)	разходи по управление на инвестициите, включително лихви		
(б)	отрицателни разлики от преценка на стойността на инвестициите	-3 575	-3 039
(в)	загуби от реализация на инвестиции		
	Общо за 9	-3 575	-3 039
10.	Нереализирани загуби от инвестиции		
11.	Други технически разходи, нетни от презастраховане	-2 413	-2 390
12.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен в нетехническия отчет (позиция IV 5)		
13.	Междинен сбор - салдо на техническия отчет по животозастраховане	-332	-2 796
III. НЕТЕХНИЧЕСКИ ОТЧЕТ			
1.	Салдо по техническия отчет - общо застраховане (позиция I 10)	-11 732	-10 112
2.	Салдо по техническия отчет - животозастраховане (позиция II 13)	-332	-2 796
4.	Приходи от инвестиции	17 987	20 434
5.	Разпределен приход от инвестиции, пренесен от технически отчет по животозастрахователния (позиция II 12)	0	0
6.	Разходи по инвестиции:		
(a)	разходи по управление на инвестициите		
(б)	отрицателни разлики от преценка на стойността на инвестициите	-2 854	-1 718
(в)	загуби от реализация на инвестиции		
	Общо за б	-2 854	-1 718
7.	Друг приход	5 193	10 037
8.	Други разходи, включително преценки на стойности	-6 916	-5 563
9.	Печалба или загуба от присъщи дейности	1 346	10 282
10.	Извънредни приходи	168	24
11.	Извънредни разходи	-32	-9
12.	Извънредна печалба или загуба	136	15
13.	Други данъци	-6	-1 359
14.	Малцинствено участие	113	227
15.	Печалба или загуба за финансовата година	1 589	9 165

Дата: 27 ноември 2008 г.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:



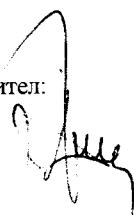
КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
на ГРУПА ДЗИ
към 30 септември 2008 година

АКТИВ		Текущ период (хил.лв.)	Предходен период (хил.лв.)
1		2	3
A.	НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ, в т.ч.	3 543	3 580
-	Програмни продукти	1 080	1 041
-	Репутация	0	0
-	Други	2 463	2 539
Б.	ИНВЕСТИЦИИ		
I.	Земя и сгради	22 587	22 587
II.	Инвестиции в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия и в други предприятия, в които застрахователят има дялово участие	264	266
1.	Акции и дялове в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия	264	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	470 048	434 038
1.	Акции и други ценни книжа с променлив доход и дялове в инвестиционни фондове	5 269	3 703
2.	Дългови ценни книжа и други ценни книжа с фиксиран доход	191 468	139 926
3.	Участие в инвестиционните пулове		
4.	Заеми, гарантирани с ипотеки		
5.	Други заеми	593	505
6.	Депозити в банки	272 718	289 904
7.	Други		
IV.	Депозити в цеденти		
	Общо по раздел Б	492 899	456 891
В.	ВЗЕМАНИЯ		
I.	Вземания от директни застрахователни операции		
1.	Вземания от застраховани/застраховащи лица	56 005	52 786
2.	Вземания от посредници		
3.	Вземания от презастрахователни операции	276	129
4.	Вземания по регреси и абандони	3 192	3 388
	Общо за група I	59 473	56 303
II.	Други вземания		
1.	Други вземания	5 072	4 985
	Общо по раздел В	64 545	61 288
Г.	ДРУГИ АКТИВИ		
I.	Други материални активи	17 891	19 614
1.	Машини, съоръжения и оборудване	1 181	1 737
2.	Други	16 710	17 877
II.	Парични наличности и парични еквиваленти		
1.	Парични наличности по банкови сметки	16 998	22 691
2.	Парични наличности по каса	506	2 464
3.	Парични еквиваленти		
	Общо за група II	17 504	25 155
III.	Други	432	365
	Общо по раздел Г	35 827	45 134
Д.	РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ И НАТРУПАН ДОХОД		
I.	Натрупана лихва и рента /наем/	0	0
II.	Отсрочени аквизиционни разходи	2 583	2 362
III.	Други разходи за бъдещи периоди и натрупан доход	26	877
	Общо по раздел Д	2 609	3 239
	СУМА НА АКТИВА	599 423	570 132
Е.	УСЛОВНИ АКТИВИ	13 279	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	349	329
III.	Преоценъчен резерв	-1 042	3 179
IV.	Резерви	34 473	41 087
V.	Неразпределена печалба	217 030	206 390
VI.	Непокрита загуба (-)	-2 087	-3 841
VII.	Печалба или загуба за финансовата година (+/-)	1 589	4 192
	Общо по раздел А	288 912	289 936
Б.	ПОДЧИНЕНИ ПАСИВИ	0	0
В.	ТЕХНИЧЕСКИ РЕЗЕРВИ		
1.	Пренос-премиен резерв		
(a)	брутна сума	61 404	68 003
	в т.ч. допълнителна сума за неизтекли рискове		
(б)	дял на презастрахователите (-)	-1 617	-2 761
	<i>Пренос-премиен резерв, нетен от презастраховане (а-б)</i>	59 787	65 242
2.	Математически резерв		
(a)	брутна сума (-)	76 596	74 079
(б)	дял на презастрахователите (-)		
	<i>Математически резерв, нетен от презастраховане (а-б)</i>	76 596	74 079
3.	Резерв за предстоящи плащания		
(a)	брутна сума	132 882	114 304
(б)	дял на презастрахователите (-)	-8 909	-9 662
	<i>Резерв за предстоящи плащания, нетен от презастраховане (а-б)</i>	123 973	104 642
4.	Запасен фонд	2 604	2 604
5.	Капитализирана стойност на пенсиите		
(a)	брутна сума	3 781	3 172
(б)	дял на презастрахователите (-)		
	<i>Капитализирана стойност на пенсиите, нетна от презастраховане (а-б)</i>	3 781	3 172
6.	Други технически резерви		
(a)	брутна сума	3 460	1 921
(б)	дял на презастрахователите (-)		
	<i>Други застрахователни резерви, нетни от презастраховане (а-б)</i>	3 460	1 921
	Общо по раздел В	270 201	251 660
Г.	ЗДРАВНО-ОСИГУРИТЕЛНИ РЕЗЕРВИ	2 039	1 158
Д.	ДЕПОЗИТИ, ПОЛУЧЕНИ ОТ ПРЕЗАСТРАХОВАТЕЛИ		
Е.	ЗАДЪЛЖЕНИЯ		
I.	Задължения по преки застрахователни операции.	15 645	16 268
II.	Задължения по презастрахователни операции	277	1 265
III.	Облигационни заеми		
IV.	Други задължения.	22 349	9 845
	Общо по раздел Е	38 271	27 378
Ж.	НАТРУПВАНИЯ И ДОХОД ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	0	0
	СУМА НА ПАСИВА	599 423	570 132
З.	УСЛОВНИ ПАСИВИ	13 279	17 106

Дата: 27.11.2008 г.

Гл. счетоводител:



ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ





Група ДЗИ



Ние сме част от KBC group

ПОДБРАНИ ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ
КЪМ МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
към 30.09.2008г.

Финансовата група ДЗИ, включва:

Предприятието – майка

и следните дъщерни дружества:

ЗАД “ДЗИ”

“ДЗИ - Общо застраховане” АД

“ДЗИ Инвест” АД

“ДЗИ Здравно осигуряване” АД

“ГАЛОУЕЙ БЪЛГАРИЯ” ООД

“Ер Бан” ООД

“ДЗИ Отдих 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 – 30 септември 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.

През отчетния период няма 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.

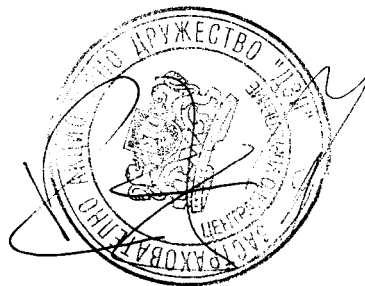
Дружествата от група ДЗИ не са извършвали бизнескомбинации, придобиване или продажба на дъщерни компании, както и реструктурирания и непродължаващи операции след края на отчетния период.

Към 30 септември 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

ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИЯ ПОТОК

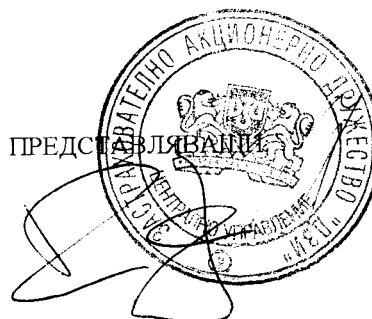
на ГРУПА ДЗ И

към 30 септември 2008 година

		Сума в /хил. лв./	
		Текуща година	Предходна година
I.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
	Нетна печалба/загуба за периода	1 589	9 165
	Непарични пера в отчета за печалби и загуби		
	Амортизация	4 087	1 779
	Малцинствено участие	-113	-227
	Корекция на малцинственото участие/Малцинствено участие	-54	-23 564
	Печалба от продажба на земя и сгради		-55
	Нереализирана печалба от преоценка на ДЦК, и КЦК	3 952	-4 422
	Нереализирана печалба от преоценка на валутни позиции	-487	-450
		7 385	-26 939
	Изменение в краткотрайните активи		
	Увеличение на вземанията и авансите	-10 368	490 191
	Увеличение на отсрочените аквизиционни разходи и други активи	996	15 854
	Намаление/увеличение на дела на презастрахователите в техническите резерви	1 794	-881
		-7 578	505 164
	Изменение в оперативните задължения		
	Намаление на краткосрочните задължения	18 179	-957 689
	Увеличение/намаление на техническите резерви по животозастраховане	9 245	15 835
	Увеличение/намаление на техническите резерви по общо застраховане	37 195	22 450
	Увеличение/намаление на здравно-осигурителните резерви	333	1 291
		64 952	-918 113
	Нетен паричен поток от оперативна дейност (I)	66 348	-430 723
II.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
	Инвестиране в асоциирани дружества	3	158
	Придобиване на дълготрайни активи и инвестиционни имоти	13 348	16 164
	Увеличение(намаление) на фин. активи държани за продажба	-137 387	-1 137
	Продажба на дъщерни дружества		185 885
	Увеличение(намаление) на извънборсови капиталови инвестиции		70 967
	Нетна покупка на ЦК, приети за търговия на фондовата борса и корпоративни обл.		69 706
	Увеличение(намаление)на ДЦК, нетни от продажба и настъпили падежи	17 350	80 203
	Изменение депозитите във финансови институции	2 645	-271 040
	Изменение на предоставените заеми	-122	-62
	Други инвестиции		
	Нетен паричен поток от инвестиционна дейност (II)	-104 163	150 844
III.	ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА 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)	-37 815	-279 879
V.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	55 319	335 198
VI.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА	17 504	55 319

Дата: 27 ноември 2008 г.

Гл. счетоводител:



**Консолидиран отчет за собствения капитал
на ГРУПА "ДЗИ"
към 30.09.2008г**

Показатели	Записан акционерен капитал	Малцинствено участие	Преоценъчен 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							
2. Преоценка на инвестиции, в т. ч.:	0	0	-4 221	0	0	0	-4 221
(а) увеличение			1 104				1 104
(б) намаление			-5 325				-5 325
3. Отчетена печалба (загуба) за периода					1 589	1 589	1 589
4. Разпределение на печалба през годината за:	0				-4 192	-4 192	-4 192
(а) дивиденти							
(б) записан капитал							
(в) резерви							
(г) други				4 192			4 192
5. Покриване на загуби през годината							
6. Изменение на капитала за сметка на собствениците, в т. ч.:	0						
(а) увеличение							
(б) намаление							
7. Изкупени собствени акции (-)							
8. Промени в счетоводната политика							
9. Други изменения в собствения капитал		20		1 588			1 608
Баланс към края на отчетния период	38 600	349	-1 042	249 416	1 589	0	288 912

Дата: 11.2008г.

Изготвил:

Представяваща:



Д Е К Л А Р А Ц И Я

по чл. 100о, ал. 4.т. 3 от ЗППЦК

Долуподписаните **ВАЛЕРИ ЙОРДАНОВ АЛЕКСИЕВ**, ЕГН 6207121949, лична карта №184121965, изд. на 06.04.2000 г. от МВР – Полиция, по пълномощие за **Главния изпълнителен директор** на ЗПАД “ДЗИ” **НЕДЯЛКО ДИМЧЕВ ЧАНДЪРОВ** /пълномощно № 12670/3.06.2008 г. на нотариус В. Благоева, Рег. №302 НК/ и **РИК Ж. Г. ЯНСЕН**, род. 21.09.1967г., лична карта №1227 000 107 62, изд. 19.02.2008 г., К Белгия- **Изпълнителен директор** на ЗПАД „ДЗИ”, ЕИК 121518328, седалище и адрес на управление София, бул.“Цар Освободител” № 6,

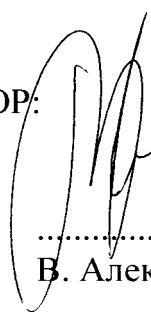
Д е к л а р и р а м е :

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 дружеството;

- 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.

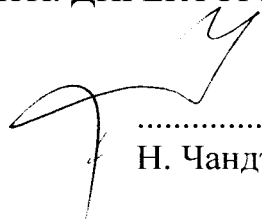
ИЗП. ДИРЕКТОР:



В. Алексиев



ГЛ. ИЗП. ДИРЕКТОР:



Н. Чандъров



Ние сме част от KBC group

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 30 септември 2008 година

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

ЗПАД “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.

ЗПАД “ДЗИ – Общо застраховане” 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* са 29 244 хил.лв., в т.ч. 1 215 хил.лв. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Спечелените премии, нетно от презастраховане са 28 358 хил.лв. Измененето на начислените и спечелените премии спрямо 2007 година е нарастване с 6,5 %.

Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 15 954 хил. лева, което е с 5,9 % повече от предходната година.

Дружеството е извършило плащания по общо застраховане по застрахователни полици, сключени преди 30 юни 1998 година в размер на 31 хил. лева.

Развитие на застрахователните продукти

Към 30 септември на 2008 година бяха разработени и пуснати в продажба нови продукти:

- “ДЗИ Елит” - инвестиционен продукт, инвестиционният риск по който се поема изцяло от държателите на полици;
- “ДЗИ Лидер+” - инвестиционен продукт с гарантиране на капитала.

И двата продукта са разработени съвместно с KBC Asset Management.

ЗПАД “ДЗИ – Общо застраховане”

Начислените застрахователни премии през 2008г. са 137 531 хил. лв. Постъпилите премии са 126 373 хил. лв. Ръстът на начислените премии спрямо 2007 година е 13,7 %, а на постъпилите – 16 %.

Изплатени са застрахователни обезщетения в размер на 71 879 хил. лв.. Нетният от презастраховане и регреси размер на изплатените обезщетения възлиза на 65 800 хил. лева. В сравнение с 2007 година нетният размер на щетите е по-висок с 26,5 %.

През първото полугодие на 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 ЗПАД “ДЗИ” е 85 208 хил.лв. с нарастване спрямо 2007 г. в размер на 55 000 хил.лв. в резултат на участието в увеличението на капитала на дъщерното ЗПАД “ДЗИ Общо застраховане” с парична вноска.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 87 201 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 13 481 хил.лв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, гарантиращи текущата ликвидност са в размер на 149 918 хил.лв. депозити и 3 966 хил.лв в разплащателни сметки и каса.

Общият обем на инвестициите към 30 септември 2008 година възлиза на 336 401 хил.лева, което е с 7 % повече в сравнение с 2007 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 10 026 хил.лв.

Общият обем на инвестициите в ЗПАД “ДЗИ-Общо застраховане” към 30 септември 2008 възлиза на 201 100 хил. лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството нараства с 29,5% в сравнение с 2007 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа – 26 021 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестициите на ЗПАД “ДЗИ – Общо застраховане” в недвижими имоти е 9 531 хил.лв и запазва обема си в сравнение с предходната година .

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 6 449 хил. лв

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 120 749 хил. лв.

През първото полугодие на 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 27 648 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 15 311 хил.лева. В техническата сметка са показани извършените разходи за аквизицията – 1834 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 8 136 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 332 хил.лева.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, в техническата сметка по **Общо застраховане** записаните премии са 137 531 хил. лв. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв са 139 319 хил. лева. Начислените обезщетения и плащания, нетно от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 84 392 хил. лева. В техническата сметка са показани извършените нетни разходи за комисиони – 28 070 хил. лв. и административните разходи – 19 605 хил. лева.

Техническата сметка по общо застраховане съдържа и други технически разходи, нетни от презастраховане – 18 694 хил. лева.

Техническият резултат по общо застраховане е отрицателен в размер на 11 732 хил. лева.

- Резултатът от дейността на нефинансовите дружества в Групата е загуба в размер на 1 763 хил. лв.

- Консолидираният финансов резултат на Групата е печалба в размер на 1 589 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 30 септември 2008 година е 599 423 хил. лева, като се отчита ръст от 5 % спрямо предходния отчетен период

Инвестициите представляват 82,2 % от активите на групата. Техният размер се увеличава със 7,2 % спрямо 2007 година .

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 17 891 хил. лв. и относителен дял 3 %.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислените към 30 септември 2008 година лихви по притежаваните ценни книжа и депозити, както и предоставени аванси - са в размер на 64 575 хил. лева или 10,8 % относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноси 2 583 хил. лева; парични средства – 17 504 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 30.09.2008 година са в размер на 310 511 хил. лева. В основната част – 87 %, това са технически резерви в размер на 272 240 хил. лева. От тях 97 592 хил. лева са тези по животозастраховането, 172 587 хил. лв са резервите по общо застраховане и 2 039 хил. лв са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 38 271 хил. лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец . 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 288 912 хил. лева и намалява с 0,4% 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 – 33 431 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 214 943 хил. лева.

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.

Към 31.12.2006 и 31.12.2007 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. При допълнително превишение на действителните разходи над тези, включени при изчисление на застрахователните премии, Групата следва да начисли допълнителен резерв и съответно да признае текущи разходи в отчета за доходите

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 прогнозираните. 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 икове 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 раположение 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 трансакции, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, деноминирани в чужда валута поражда печалби и загуби от разлики във валутни курсове. Към 31 декември 2007, 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.

В съответствие с политиките на Група Кей Би Си, Групата ДЗИ ограничава валутната си експозиция, като за тази цел през 2007 е осъществила няколко сделки с деривативи с оглед ограничаването предимно на експозицията си в щатски долари.

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.

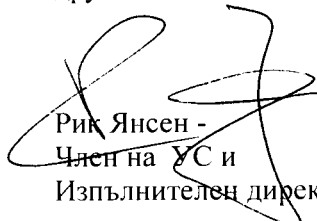
ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО :

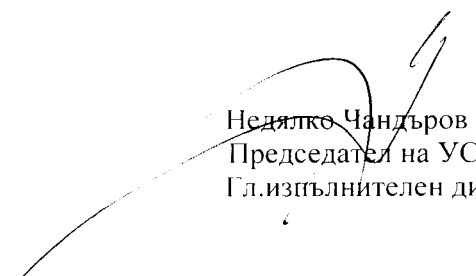
През деветте месеца на 2008 г. в Групата ДЗИ :

- 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.


Рик Янсен -
Член на УС и
Изпълнителен директор


Недялко Чандъров -
Председател на УС и
Гл. изпълнителен директор