



Ние сме част от KBC group

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 30 септември 2010 година

### ЗАСТРАХОВАТЕЛНА ДЕЙНОСТ

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

“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД притежава разрешение от Националния съвет по застраховане № 3 от 13 май 1998 година за извършване на застрахователна и презастрахователна дейност по всички видове застраховки от раздел II-ри на Приложението към чл.б, ал.2 към Закона за застраховането (отм) и допълнителен лиценз по застраховката по раздел II, б.”А”, т. 10 от Приложение № 1 към Кодекса за застраховането “Всяка отговорност за вреди, възникваща при използването на сухопътни моторни превозни средства”, съгл. Решение № 1175-ОЗ от 06.12.2006 г. на Комисията за финансов надзор .

### ЗАД “ДЗИ”

Начислените *застрахователни премии* през трето тримесечие на 2010 г. са 23 257 хил.лв., в т.ч. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Реализираните премии, нетно от презастраховане са 22 997 хил.лв. Измененето на начислените премии спрямо 2009 година е спад от 7%, а реализираните премии са по-малко със 7,2%.

Делът на дългосрочното животозастраховане е 73 % от общия премиен приход на ЗАД “ДЗИ” за 2010 г., а на краткосрочното – 27 %.

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

### **Развитие на застрахователните продукти**

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

**През 3-то тримесечие на 2010г. няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

### **“ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД**

Начислените *застрахователни премии* през второ тримесечие на 2010 г. са 123,019 хил. лв. Спечелените премии са 125,833 хил. лв. Спад на начислените премии спрямо 2010 година с 16,8 % а на спечелени – 15,2 %.

Изплатени са *застрахователни обезщетения* в размер на 90,297 хил.лв. Нетният от презастраховане и от регреси, размер на изплатените обезщетения възлиза на 80,529 хил. лв. В сравнение с предходната 2009 година нетният размер на щетите е по-нисък с 14,2 %.

**През 3-то тримесечие на 2010 година няма настъпили важни събития, извън обичайното развитие на дейността, оказващи съществено влияние на резултатите във финансовите отчети.**

## **ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ**

Инвестиционната дейност на 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 133 060 хил.лв.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 87 932 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви, предвид тяхната сигурност, добра доходност и ликвидност.

Обемът на инвестициите в недвижими имоти е 9 860 хил.лв.

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

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

От тях 4,752 хил.лв. са разпределени по дългосрочните застраховки “Живот” като допълнителни лихви върху математическия резерв.

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

Общият обем на инвестициите в “ДЗИ-Общо застраховане”ЕАД към 30 септември 2010 възлиза на 301,378 лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството нараства с 16,7% в сравнение с 2009 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са ценни книжа – 121,083 в т.число държавни книжа 33,194 хил. лв. От този вид инвестиции се формира основната част от покритието на застрахователните резерви.

Обемът на инвестициите на “ДЗИ – Общо застраховане” ЕАД в недвижими имоти е 7,299 хил.лв през трето тримесечие на 2010г.

За покритие на застрахователните резерви са инвестирани 172,125 хил. лв. в парични депозити.

Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 13,268 хил. лв.

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 10,819 хил. лв.

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

## **ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ**

Дъщерните дружества са включени в консолидирания отчет по метода на пълната консолидация. Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултат на консолидационните процедури.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, са отразени приходите и разходите по застрахователните договори. Спечелените премии, нето от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв, са 152,458 хил.лева.

Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 99,824 хил.лева.

Оперативните разходи за дейността са в размер на 76,732 хил.лв, включващи извършените разходи за аквизицията – 34,905 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 27,200 хил. лева и други оперативни разходи – 14,557 хил.лв.

Реализирани са 24,389 хил.лв други приходи от дейността, които в преобладаващата си част са приходи от инвестиции.

- Консолидираният финансов резултат на Групата след данък печалба е в размер на 312 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 30 септември 2010 година е 584,027 хил. лева, като се отчита спад от 3,4 % спрямо 2009.

Инвестициите представляват 81,8 % от активите на групата. Техният размер намалява с 2,5 % спрямо 2009 година .

Дълготрайните активи за дейността – материални и нематериални са в размер на 17,325 хил. лв. и относителен дял 2,9 %.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислени към 30 септември 2010 година, както и предоставени аванси и други търговски вземания - са в размер на 66,892 хил. лева или 11,5 % относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноси 3,845 хил. лева; актив по отсрочен данък – 2,821 хил.лв; парични средства – 14,911 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 30.09.2010 година са в размер на 345,391 хил. лева. В основната част – 92 %, това са технически резерви в размер на 317,713 хил. лева. От тях 103,882 хил. лева са тези по животозастраховането, 212,883 хил. лв са резервите по общо застраховане и 948 хил. лв са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 27,678 хил. лв. произлизат от разчетните отношения възникнали в последния месец на тримесечието с персонала, с посредници, доставчици по аванси бюджет, вътрешни разчети между агенциите и други.

Нетният размер на активите на дружеството е 238,636 хил. лева и намалява с 1,6% спрямо 2009. Собственият капитал на Групата ДЗИ се състои от основен капитал в размер на 38,600 хил. лв., преоценъчни, общи резерви и запасен фонд – 43,079 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 156,957 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 3 тримесечие на 2010 година показателите на коригираната граница са следните:

- |                                |   |                  |
|--------------------------------|---|------------------|
| • Граница на платежоспособност | - | 37,341 хил. лв.  |
| • Собствени средства           | - | 230,020 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 2009 г. е заделена допълнителна сума към математическия резерв по застраховките "Живот" за покритие на очакваното превишаване на действителните разходи в бъдеще, от която най-голяма част е предвидена за застраховките от стария портфейл, сключени преди периода на хиперинфлация.

Групата управлява застрахователния риск, който поема, чрез ограничения на застрахователните лимити, подобряване на процедурите за сключване на договорите, разработване на нови продукти и методи за ценообразуване, централизирано управление на презастраховането и мониторинг на възникващите искиове.

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.

Застрахователния риск е свързан до евентуалната невъзможност на застрахователя да погаси задължението си в договорения срок. Застрахователния 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 трансакции, деноминирани в чужда валута. Трансакциите, 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;
- Оценки и анализи на случили се операционни събития във финансовия сектор;
- Организиране на работни групи за извършване на самооценка на операционния риск;
- Откриване и анализиране на ключови рискови индикатори в ежедневната оперативна дейност.

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

През третото тримесечие на 2010 г. в Групата ДЗИ :

- с решение на акционерите е преустановена дейността поради ликвидация на дъщерното дружество «ДЗИ Инвест».

- капиталът на «ДЗИ –Общо застраховане» ЕАД е увеличен чрез парична вноска от акционера ЗАД «ДЗИ».

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

Настоящият доклад е изготвен на основание чл. 33, ал.1, т.2 и ал.3 на Наредба № 2 /2003 за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

**ПРЕДСТАВЛЯВАЩИ:**

1.

2.