



Ние сме част от KBC group

## МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ГРУПАТА ДЗИ

Към 30 юни 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 28 896 хил.лв., в т.ч. 972 хил.лв. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Спечелените премии, нетно от презастраховане са 19 824 хил.лв. Измененето на начислените и спечелените премии спрямо 2007 година е нарастване с 4 %.

*Извършените плащания* по животозастраховането са в размер на 10 658 хил. лева, което е с 1 % повече от предходната година.

Дружеството е извършило плащания по общо застраховане по застрахователни полици, сключени преди 30 юни 1998 година в размер на 7 хил. лева.

## **Развитие на застрахователните продукти**

През първото полугодие 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 94 244 хил. лв. Постъпилите премии са 85 496 хил. лв. Ръстът на начислените премии спрямо 2007 година е 12,9 %, а на постъпилите – 16,2 %.

Изплатени са застрахователни обезщетения в размер на 45 796 хил. лв.. Нетният от презастраховане и регреси размер на изплатените обезщетения възлиза на 40 875 хил. лева. В сравнение с 2007 година нетният размер на щетите е по-висок с 31 %.

**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 - 77 099 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 5 315 хил.лв.

Общият обем на инвестициите към 30 юни 2008 година възлиза на 329 894 хил.лева, което е с 5 % повече в сравнение с 2007 година. Реализиран е нетен доход от инвестициите в размер на 7 542 хил.лв.

Общият обем на инвестициите в ЗПАД “ДЗИ-Общо застраховане” към 30 юни 2008 възлиза на 202 036 хил. лв., с което инвестиционният портфейл на дружеството нараства с 30,1% в сравнение с 2007 г.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са държавни ценни книжа – 27 707 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 5 913 хил. лв

Паричните експозиции под формата на депозитни и разплащателни сметки, осигуряващи текущата ликвидност са в размер на 122 576 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 19 824 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 9 781 хил.лева. В техническата сметка са показани извършените разходи за аквизицията – 1 405 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 5 220 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е отрицателен в размер на 227 хил.лева.

- В консолидирания отчет за доходите на Групата, в техническата сметка по **Общо застраховане** записаните премии са 94 244 хил. лв. Реализираните премии, нетно от презастраховане и изменението на пренос-премийния резерв са 92 256 хил. лева. Начислените обезщетения и плащания, нетно от презастраховане и изменението на резерва за предстоящи плащания са 48 856 хил. лева. В техническата сметка са показани извършените нетни разходи за комисиони – 19 484 хил. лв. и административните разходи – 12 617 хил. лева.

Техническата сметка по общо застраховане съдържа и други технически разходи, нетни от презастраховане – 12 046 хил. лева.

Техническият резултат по общо застраховане е отрицателен в размер на 925 хил. лева.

- Резултатът от дейността на нефинансовите дружества в Групата е загуба в размер на 1 608 хил. лв.

- Консолидираният финансов резултат на Групата е печалба в размер на 6 144 хил. лв.

Общият размер на активите на групата ДЗИ към 30 юни 2008 година е 597 327 хил. лева, като се отчита ръст от 4,8 % спрямо предходния отчетен период

Инвестициите представляват 81,4 % от активите на групата. Техният размер се увеличава с 6,4 % спрямо 2007 година .

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 18 544 хил. лв. и относителен дял 3,1 %.

Вземанията и авансите, които в преобладаващата си част са вземания по застрахователни договори, начислените към 30 юни 2008 година лихви по притежаваните ценни книжа и депозити, както и предоставени аванси - са в размер на 68 575 хил. лева или 11,5 % относителен дял в активите на групата.

Другите активи, показани в баланса са: отсрочени аквизиционни разноски 2 535 хил. лева; парични средства – 17 275 хил. лв.

Задълженията на Групата ДЗИ към 30.06.2008 година са в размер на 302 887 хил. лева. В основната част – 87 %, това са технически резерви в размер на 263 169 хил. лева. От тях 96 086 хил. лева са тези по животозастраховането, 167 083 хил. лв са резервите по общо застраховане и 1 451 хил. лв са резервите по здравно осигуряване.

Краткосрочните задължения в размер на 38 267 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 302 887 хил. лева и нараства с 8,1% 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 – 249 440 хил. лв., както и натрупана печалба в размер на 210 208 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.

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 икове с по-висок размер и честота.
- Риск, свързан с резервите – отговорността по щети, възникнали в минал период, но не предявени 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.

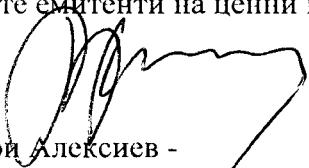
### **ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО :**


През първото полугодие 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.

  
Валери Алексиев -  
Зам. Председател на УС и  
Изпълнителен директор

  
Недялко Чандъров -  
Председател на УС и  
Гл.изпълнителен директор