



Ние сме част от KBC group

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЗАД “ДЗИ”

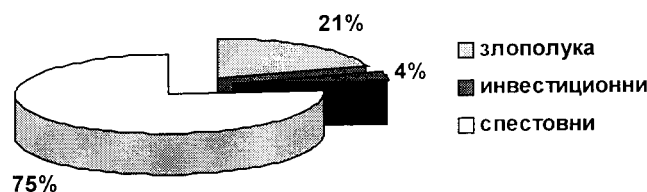
Към 30 септември 2008 година

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.

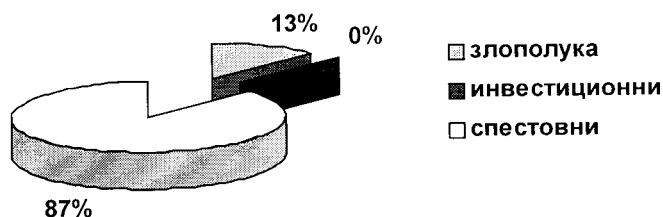
Начислените *застрахователни премии* са 30 412хил.лв., в т.ч. 1 168 хил.лв. по застраховки, свързани с инвестиционни фондове. Спечелените премии, нетно от презастраховане са 28 358хил.лв. Измененето на начислените и спечелените премии спрямо 2007 година е нарастване с 5 %.

СТРУКТУРА НА ПРЕМИИТЕ КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2008



Извършените плащания по животозастраховането са в размер на 16 010хил. лева, което е с 4.95 % повече от предходната година.

СТРУКТУРА НА ПЛАЩАНИЯТА КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2008



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 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.

За деветте месеца 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 ЗАД “ДЗИ” е подчинена на принципите за сигурност, доходност, ликвидност, при спазване изискванията на законовата нормативна база – обща и тази в областта на застраховането.

Общата стойност на капиталовите инвестиции на ЗАД “ДЗИ” е 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 “ДЗИ Общо застраховане”АД с парична вноска.

Структуроопределящ елемент в инвестиционния портфейл са дългови ценни книжа с фиксиран доход – 87 201хил. 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 3916 хил.лв. наличност по разплащателни сметки.

Общият обем на инвестициите към 30 юни 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 14 342 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

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 28 358 хил.лева. Възникналите претенции, нето от презастраховане, вкл. и изменението на резерва за предстоящи плащания са 15 367 хил.лева. В техническата сметка са показани извършените разходи за аквизицията – 1 901 хил.лв. и административно-стопанските разходи – 8 159 хил. лева.

Техническият резултат по животозастраховането е положителен в размер на 232 хил.лева.

В нетехническата сметка са представени нетните доходи от инвестициите, принадлежащи на Дружеството – 10 026 хил.лева. Нетният размер на другите приходи и разходи е 62 хил.лева.

Финансовият резултат от дейността на ЗАД “ДЗИ” към 30 септември 2008 година е печалба в размер на 10 418 хил.лева.

Общият размер на активите на ЗАД “ДЗИ” АД към 30 септември 2008 година е 405 322 хил.лева, като се отчита нарастване с 7,1 % спрямо 31 декември 2007.

Инвестициите съставляват 83 % от активите на дружеството. Техният размер нараства спрямо 2007 година със 7,4 %.

Дълготрайните активи за дейността са в размер на 8 044 хил.лв. и относителен дял 2%. Вземанията и авансите са 11 837 хил.лева, 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. Паричните средства са 3 966 хил.лв.

Задълженията на ЗАД "ДЗИ" към 30 септември 2008 са в размер на 116 149 хил.лева. В основната част – 84 %, това са застрахователните резерви в размер на 97 592 хил. лева. Краткосрочните задължения в размер на 18 557 хил.лв. произлизат от разчетните отношения през последния месец на тримесечието. Основната част – 17 397 хил.лв. е задължение по открита репо-сделка с ДЦК, която не е приключена в периода на изготвяне на отчета .

Нетният размер на активите на дружеството е 289 173 хил.лева и нараства спрямо 2007 година с 2,8 %.

Собственият капитал на ЗАД "ДЗИ" се състои от основен (записан) капитал в размер на 38,600 хил.лева, резерви 33,134 хил.лева, преоценъчен резерв 988 хил. лева, неразпределена печалба в размер на 206,033 хил.лева, както и печалба към 30 септември 2008 в размер на 10 418 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

Застрахователен риск

Животозастрахователната дейност, извършвана от Дружеството е поемане на риска от загуба на живот или телесна цялост от застрахованите лица, които са преки субекти на риска. Такива рискове могат да бъдат свързани със задължение за изплащане при смърт или нетрудоспособност, при събития, свързани със здравето или нарушение на телесната цялост при злополуки. Дружеството е изложена на несигурност, свързана с честотата и размера на претенциите по договорите. Дружеството 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 Дружеството. Тези рискове влияят пряко на размера на техническите резерви към датата на баланса.

Към 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 към края на 2008 година, Дружеството следва да начисли допълнителен резерв и съответно да признае текущи разходи в отчета за доходите

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

Презастрахователната стратегия на Дружеството има за цел постигането на диверсификация на рисковете, за да се осигури балансиран портфейл от сходни рискове, което да намали променливостта на резултата. Ръководството определя степен на самозадържане, сумите над която се презастраховат.

Основен презастраховател на Групата в животозастраховането е най-големия презастраховател в света – Munich Reinsurance Company.

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, Дружеството е изложена на финансови рискове, които произтичат от финансовите активи и пасиви на Дружеството, презастрахователни активи и пасиви и технически резерви. Дружеството е разработило и въвело 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 Дружеството, така че да ограничи максимално потенциалното негативно влияние на рисковете върху финансовите резултати.

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 Дружеството и парични потоци. Справедливата стойност на облигациите с фиксиран купон, включени в инвестиционния портфейл на Дружеството може да се промени в резултат на промените в пазарните лихвени проценти. Лихвените доходи от инструментите с плаваща лихва, както и доходността, очаквана от държателите на полици, може да се промени при промяна на пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск се наблюдава и управлява чрез подходящ избор между инструменти с фиксирана и плаваща лихва, както и чрез съпоставяне на матуритетата на активите и задълженията.

Кредитният риск е рискът контрагентите на Дружеството да не могат да изплатят своите задължения, когато те станат дължими. Дружеството заделя провизии за загуби от обезценка към датата на баланса. Концентрацията на кредитен риск се разпределя между портфейл от инвестиции от финансови активи за търгуване, финансови активи на раположение за продажба, търговските и банковите вземания и в по-малка степен краткосрочни и други инвестиции на Дружеството.

Ликвидният риск е свързан с несъответствие на матуритетните структури на активите и пасивите. Дружеството ежедневно изплаща обезщетения по застрахователни полици, както и други задължения, които възникват при обичайната дейност. Дружествата от Дружеството 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.

Дружеството е изложено 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. Финансовите активи и пасиви на Дружеството, 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 Дружеството представя финансовите си отчети в лева, последните могат да бъдат повлияни от движения на валутните курсове между валути различни от еврото и българския лев.

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.

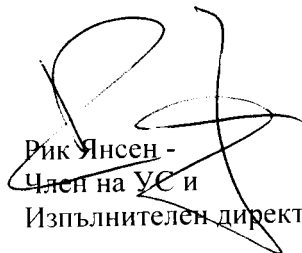
Дружеството е изложено на различни **пазарни рискове**. Пазарният риск се свързва с вероятността от настъпване на бъдещи промени в преобладаващите пазарни условия, които биха повлияли съществено върху финансовото състояние на Дружеството. Пазарните рискове възникват по отношение позициите на Дружеството в лихвени, валутни, капиталови и други финансови инструменти, които са зависими в една или друга степен от промените в общите или специфични пазарни условия, като промяна в лихвените нива, кредитните маржове, курсовете на чуждестранните валути, цените на капиталовите инструменти и други. Пазарният риск е извън контрола на Дружеството и като цяло не може да бъде диверсифициран. Основен метод за намаляване на пазарния риск и неговите компоненти е събиране и обработване на информация за макроикономическата среда и на тази база – прогнозиране и приспособяване на инвестиционната политика към очакваните промени в средата.

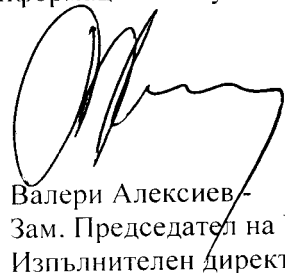
ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИТЕ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПО СМИСЪЛА НА § 1, Т. 6 ОТ ДОПЪЛНИТЕЛНАТА РАЗПОРЕДБА НА ЗАКОНА ЗА СЧЕТОВОДСТВОТО :

Към 30 септември 2008 г. ЗАД "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


Валери Алексиев -
Зам. Председател на УС и
Изпълнителен директор