

TENDER OFFER

from
KBC INSURANCE N.V.

To the Shareholders of
DZI INSURANCE AD

Under Article 149(8) read in conjunction with Article 149b of the Law on Public Offering of Securities (LPOS) and in accordance with the terms of Regulation №13 for Tender Offer for Acquisition and Exchange of Shares.

For the acquisition of 256,839 (two hundred fifty-six thousand eight hundred thirty-nine) ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of DZI Insurance AD.

The Financial Supervision Commission does not bear any responsibility about the truthfulness and completeness of data contained herein.

The Tender Offer is registered in the Financial Supervision Commission on

6 October 2011

Revised on 19 October 2011

and 27 October 2011

ТЪРГОВО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

от
„Кей Би Си Иншурънс” Н.В.

Към акционерите на
ЗАД „ДЗИ”

на основание чл. 149, ал 8 във връзка с чл. 149б ЗППЦК и при условията на Наредба № 13 за търгово предлагане за закупуване и замяна на акции (Наредба № 13)

за закупуване на 256,839 (двеста петдесет и шест хиляди, осемстотин тридесет и девет) броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на ЗАД „ДЗИ”.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в търговото предложение данни.

Търговото предложение е регистрирано в Комисия за финансов надзор

на 6 октомври 2011 г.

Коригирано на 19 октомври 2011 г.

и 27 октомври 2011 г.

DEFINITIONS

The following definitions apply throughout this document unless the context requires otherwise.

Tender Offer	The Tender Offer made by the Tender Offerer to acquire 256,839 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of the Company from the Shareholders
Tender Offerer	KBC Insurance N.V.
Company or DZI Insurance or DZI	DZI Insurance (UIC 121 518 328) - the company subject to the Tender Offer
Shareholders	All Shareholders of the Company other than the Tender Offerer
Shares	256,839 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of DZI Insurance, subject to the Tender Offer
Tender Offer Price per Share	The price per Share which is compliant with Article 150(8) LPOS and being offered by the

ОПРЕДЕЛЕНИЯ

Следните определения се прилагат навсякъде в този документ, освен ако контекстът изисква друго.

Търгово предложение	Търговото предложение направено от Предложителя до Акционерите за придобиване на 256,839 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на Дружеството – обект на търговото предложение
Предложител	„Кей Би Си Иншурънс“ Н.В.
Дружеството или ЗАД “ДЗИ” или ДЗИ	ЗАД „ДЗИ“ (ЕИК 121 518 328) - дружеството обект на Търговото предложение
Акционери	Всички акционери на Дружеството, различни от Предложителя
Акции	256,839 броя обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции от капитала на ЗАД „ДЗИ“, които са обект на Търговото предложение
Предлагана цена за една акция	Предлаганата цена за акция, която е в съответствие с чл. 150, ал. 8 ЗППЦК и се

	Tender Offerer in this Tender Offer, namely BGN 71.00 (seventy-one Bulgarian levas)		предлага от Предложителя в това Търгово предложение, а именно 71.00 лв. (седемдесет и един лева)
Financial Supervision Commission or FSC	The Financial Supervision Commission in Bulgaria	Комисията за финансов надзор или КФН	Комисията за финансов надзор на България
Bulgarian Stock Exchange or BSE	Bulgarian Stock Exchange-Sofia AD	Българска фондова борса или БФБ	„Българска фондова борса – София” АД
Central Depository or CD	Central Depository AD, Sofia	Централен депозитар или ЦД	Централен депозитар АД, София
General Meeting	General meeting of shareholders of the Company	Общо събрание	Общото събрание на акционерите на Дружеството
Management Board	The management board of the Company	Управителен съвет	Управителния съвет на Дружеството
Supervisory Board	The supervisory board of the Company	Надзорен съвет	Надзорния съвет на Дружеството

CONTENT

1. Information for the Tender Offerer
2. Investment intermediary authorized to service the Tender Offer
3. Information for the Company
4. Voting rights of the Tender Offerer in the General Meeting
5. Tender Offer Price per share
6. Security for the rights of the Shareholders which might be limited according to art. 151a, par. 4 of the LPOS
7. Period for acceptance of the Tender Offer
8. Funding for the acquisition of the Shares
9. Intentions of the Tender Offerer for the future operations of the Company and the Tender Offerer
10. Terms and conditions for acceptance of the Tender Offer and payment of the price
11. Information about the possibility and the terms under which the Tender Offerer may withdraw the Tender Offer and about the relevant applicable rules
12. Information for the possibility of an accepting Shareholder to withdraw its acceptance
13. Availability of the financial statements of the Tender Offerer and of additional information about the Tender Offerer and the Tender Offer
14. Total costs for the Tender Offer
15. Publication of the Tender Offer, the position of the Management Board and the Tender Offer result
16. Applicable law and relevant court
17. Information about the objectives of the contemplated acquisition
18. Other key information

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Информация за Предложителя
2. Инвестиционен посредник, обслужващ търговото предложение
3. Информация за Дружеството
4. Участие на Предложителя в гласовете на Общото събрание на Дружеството
5. Предлагана цена за една акция
6. Обезщетение за правата на акционерите, които могат да бъдат ограничени по чл. 151 а, ал. 4 от ЗППЦК
7. Срок за приемане на Търговото предложение
8. Условия на финансиране на придобиването на Акциите
9. Намерения на Предложителя относно бъдещата дейност на Дружеството и Предложителя
10. Ред за приемане на Търговото предложението и начина за заплащане на цената
11. Информация за възможността и условията, при които Търговото предложение може бъде оттеглено от Предложителя и съответния приложим ред
12. Информация за възможността приемането да бъде оттеглено от приел предложението Акционер
13. Наличност на годишните счетоводни отчети на Предложителя и допълнителна информация за Предложителя и Търговото предложение
14. Общата сума на разходите по осъществяване на Търговото предложение
15. Публикуване на Търговото предложение, становището на Управителния съвет и резултата от търговото предлагане
16. Приложимо право и компетентния съд
17. Информация за целите на планираното придобиване
18. Други съществени данни

1. INFORMATION FOR THE TENDER OFFERER

KBC Insurance NV is a corporation (*naamloze vennootschap / société anonyme*), organized and existing under the laws of Belgium, with registered office at Professor Roger Van Overstraetenplein 2, 3000 Leuven, Belgium, and registered with the Register of Legal Persons under enterprise number (*ondernemingsnummer / numéro d'entreprise*) 0403.552.563 (RPR Leuven).

Contact:

Wim Allegaert

Investor Relations Office

Havenlaan 2 - IRO

B - 1080 Brussels

Belgium

Tel. +32 2 429 40 51

investor.relations@kbc.com

www.kbc.com

Scope of activities:

The Tender Offerer is active in all kinds of insurance, co-insurance, reinsurance and capitalization business, and management of group pension funds.

Changes of the name:

Name	Start Date	End Date
KBC VERZEKERINGEN - KBC ASSURANCES - KBC VERSICHERUNGE N - KBC INSURANCE	25.06.1998	

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ

Кей Би Си Иншурънс Н.В. е корпорация (*naamloze vennootschap / société Anonyme*), организирана и съществуваща съгласно законите на Белгия, със седалище и адрес на управление Проф. Роджър ван Оверстраетенплейн 2, 3000 Льовен, Белгия, и регистрирана в Регистъра на юридическите лица под номер (*ondernemingsnummer / Numero d'entreprise*) 0403.552.563 (РПР Льовен).

За контакти:

Вим Алегаерт

Връзки с инвеститорите

Хавенлаан 2 - ДВИ

B - 1080 Брюксел

Белгия

Тел. +32 2 429 40 51

investor.relations@kbc.com

www.kbc.com

Предмет на дейност:

Предложителят е застрахователна компания предлагаща всички видове застраховки, съ-застраховане, презастраховане и бизнес капитализация и управление на групови пенсионни фондове.

Данни за изменения в наименованието:

Наименование	Начална дата	Крайна дата
КЕЙ БИ СИ ФЕРЗЕКЕРИНГЕН- КЕЙ БИ СИ АСЮРАНС- КЕЙ БИ СИ ФЕРЗИХЕРУНГЕН- КЕЙ БИ СИ ИНШУРЪНС	25.06.1998	

Abridged names: CBC Assurances, ABB, ABB- Verzekeringen, ABB-Assurances, ABB- Versicherungen, Omniver, Omniver- Leven, Omniver- Vie	14.06.1998	24.06.1998
--	------------	------------

ABB - ABB- VERZEKERINGEN - ABB- ASSURANCES - ABB- VERSICHERUNGE N	20.06.1996	13.06.1998
---	------------	------------

Verzekeringsmaats chappij van den Belgischen Boerenbond	22.02.1926	19.06.1996
--	------------	------------

Belgische onderlinge verzekering	24.10.1922	21.02.1926
--	------------	------------

Composition of the Board of Directors:

The professional address of each of the Board members is:

KBC Group
Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium

Съкратени наименования: Кей Би Си Асюранс, Ей Би Би, Ей Би Би- Ферзекеринген, Ей Би Би Асюранс, Ей Би Би Ферзихерунген, Омнивер, Омнивер- Левен, Омнивер Ви	14.06.1998	24.06.1998
---	------------	------------

ЕЙ БИ БИ - ЕЙ БИ БИ - ФЕРЗЕКЕРИНГЕН, ЕЙ БИ БИ АСЮРАНС - ЕЙ БИ БИ - ФЕРЗИХЕРУНГЕН	20.06.1996	13.06.1998
--	------------	------------

Застрахователно дружество на белгийския селски съюз	22.02.1926	19.06.1996
--	------------	------------

Взаимна белгийска застрахователна компания	24.10.1922	21.02.1926
--	------------	------------

Състав на Съвета на директорите:

Професионалният адрес на всеки член на Съвета на директорите е:

Кей Би Си Груп
Хавенлаан 2
1080 Брюксел
Белгия

Family name	First name
De Raymaecker	Danny
Debackere	Koenraad
Debaillie	Philippe
Depickere	Franky
Discry	Luc
Durlet	Carla
Gijssens	Lucien
Hollows	John
Huyghebaert	Jan
Leysen	Thomas
Popelier	Luc
Thijs	Johan
Van Eeckhoutte	Katrien
Van Houtte	Béatrice
Van Oevelen	Guido
Vanden Avenne	Harold
Vanhevel	Jan
Vanthemsche	Pieter
Voljc	Marko

Composition of the Executive Committee:

The professional address of each of members of the Executive Committee is:

KBC Group
Havenlaan 2
1080 Brussels
Belgium

Family name	First name
De Raymaecker	Danny
Gijssens	Lucien
Hollows	John
Popelier	Luc
Thijs	Johan
Vanhevel	Jan
Voljc	Marko

Parties that hold, directly or via related parties, more than 5% of the voting rights in the general shareholders meeting of the

Фамилия	Име
Де Раймекър	Дани
Дебакер	Конрад
Дебайл	Филип
Депикер	Франки
Дискри	Люк
Дюрле	Карла
Джиджсен	Люсиен
Холоус	Джон
Хюгеберт	Ян
Лесен	Томас
Попелие	Люк
Тидж	Йохан
Ван Екхойте	Катрин
Ван Хоут	Беатрис
Ван Овелен	Гuido
Ванден Авен	Харолд
Ванхевел	Ян
Вантемше	Питър
Волш	Марко

Състав на Изпълнителния комитет:

Професионалният адрес на всеки от членовете на Изпълнителния комитет е:

Кей Би Си Груп
Хавенлаан 2
1080 Брюксел
Белгия

Фамилия	Име
Де Раймекър	Дани
Джиджсен	Люсиен
Холоус	Джон
Попелие	Люк
Тидж	Йохан
Ванхевел	Ян
Волш	Марко

Лица, които притежават, пряко или чрез свързани лица, повече от 5% от правата на глас в общото събрание на

Tender Offerer or control the Tender Offerer:

KBC Group NV owns 100% of the voting rights in the general meeting of shareholders of the Tender Offerer, i.e. 1,050,906 voting shares, out of which 1,050,905 shares (more than 99.99%) are owned directly by KBC Group NV and 1 share (less than 0.01%) - via the related party KBC Bank NV (registered address at 2 Havenlaan, 1080 Brussels, Belgium; registered in the Register of Legal Person of Brussels under No. 0462.920.226).

KBC Group NV is a corporation (*naamloze vennootschap / société anonyme*), organized and existing under the laws of Belgium, with registered office at Havenlaan 2, 1080 Brussels, Belgium, and registered with the Register of Legal Persons under enterprise number (*ondernemingsnummer / numéro d'entreprise*) 0403.227.515 (RPR Brussels).

It was created on 2 March 2005 through the merger of the KBC Bank NV and Insurance Holding Company NV and its parent company, Almanij. The schematic shows the group's legal structure, which has one single entity – KBC Group NV – in control of three underlying companies: KBC Bank, KBC Insurance and Kredietbank SA Luxembourgeoise (or KBL EPB European Private Bankers, i.e. KBL EPB).



Agreements for concerted exercise of voting rights in the general meeting of the Tender Offerer:

There are no such agreements.

акционерите на Предложителя или контролират Предложителя:

Кей Би Си Груп Н.В. притежава 100% от правата на глас в общото събрание на акционерите на Предложителя, т.е. 1,050,906 акции с право на глас, от които 1 050 905 акции (повече от 99,99%) - пряко, а една акция (по-малко от 0,01%) - чрез свързаното лице Кей Би Си Банк НВ (с адрес Хавенлаан 2, 1080 Брюксел, Белгия; с регистрационен номер в регистъра на юридическите лица на Брюксел 0462.920.226).

Кей Би Си Груп Н.В. е корпорация (*naamloze vennootschap / société Anonyme*), организирана и съществуваща съгласно законите на Белгия, с регистриран офис в Хавенлаан 2, 1080 Брюксел, Белгия, и регистриран в Регистъра на юридическите лица, под номер (*ondernemingsnummer / Numero d'entreprise*) 0403.227.515 (РПР Брюксел).

Кей Би Си Груп Н.В. е създадено на 2 март 2005 г. чрез сливането на Кей Би Си Банк Н.В. и Иншурънс холдинг кампъни Н.В. и неговото дружество-майка, Алманих. Графиката по-долу представя юридическата структура на групата, която има един самостоятелен субект - Кей Би Си Груп Н.В. - контролиращ три основни компании: Кей Би Си Банк, Кей Би Си Иншурънс и Кредитбанк СА Люксембург (или КБЛ Европейски частни банкери, т.е. КБЛ ЕЧБ).



Споразумения за упражняване на правото на глас в общото събрание на Предложителя:

Няма такива споразумения.

**2. INVESTMENT INTERMEDIARY
AUTHORIZED TO SERVICE THE
TENDER OFFER**

KBC Securities N.V. – Bulgarian Branch is authorized to service the Tender Offer.

The investment intermediary has principal place of business and registered address of the Branch: Bulgaria, Sofia 1404, Triaditza Region, 22 Gotze Delchev Blvd., Entr. 2, Floor 2.

Unique Identification Code 200209048.

KBC Securities N.V. – Bulgarian Branch is branch of KBC Securities – N.V., located in Belgium with registered offices established at: Havenlaan 12, 1080 Brussels, and is registered at the Financial Supervision Commission in Bulgaria with notification № СВА/1041 from 21.12.2007, under number 03-231.

Contact details:

Tanya Vassileva

Tel.: +359 2 858 33 11
Fax: +359 2 808 59 98
office@kbcsecurities.bg
www.kbcsecurities.com

**2. ИНВЕСТИЦИОНЕН ПОСРЕДНИК,
УПЪЛНОМОЩЕН ДА ОБСЛУЖВА
ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ**

Кей Би Си Секюритис Н.В. - клон България е упълномощен да обслужва Търговото предложение.

Седалище и адрес на управление: България, София 1404 Триадица, бул. „Гоце Делчев" № 22, вх.. 2, ет. 2.

ЕИК 200209048.

Кей Би Си Секюритис Н.В. - клон България е клон на Кей Би Си Секюритис - Н.В., намиращ се в Белгия със седалище: Хавенлаан 12, 1080 Брюксел, и е регистрирано в Комисията за финансов надзор в България с решение № СВА/1041 от 21.12.2007 г., под номер 03-231.

Данни за контакт:

Таня Василева

Тел.: +359 2 858 33 11
Факс: +359 2 808 59 98
office@kbcsecurities.bg
www.kbcsecurities.com

3. INFORMATION FOR THE COMPANY

DZI Insurance, UIC 121518328, with address and principal place of business: Bulgaria, Sofia 1000, 6 Tzar Osvooboditel Blvd., is the Company which shares are subject to the Tender offer.

The Company has registered capital of BGN 38,600,000, distributed in 3,860,000 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 10 (ten)

The shares are traded on the BSE-Sofia with ISIN: BG1100064036.

Contact details:

Maria Vasileva
Investor Relations Director

Tel.: +359 2 981 57 99
Email: general.ins@dzi.bg
www.dzi.bg

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ЗАД „ДЗИ“, ЕИК 121518328, с адрес и основно място на стопанска дейност: България, София 1000, бул. „Цар Освободител“ 6, е Дружеството, чийто акции са обект на Търговото предложение.

Дружеството има регистриран капитал от 38,600,000 лв., разпределен в 3,860,000 обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 10 (десет) лева.

Акциите се търгуват на БФБ-София с ISIN: BG1100064036.

Данни за контакт:

Мария Василева
Директор за връзки с инвеститорите

Тел.: +359 2 981 57 99
Email: general.ins@dzi.bg
www.dzi.bg

4. VOTING RIGHTS OF THE TENDER OFFERER IN THE GENERAL MEETING

KBC Insurance N.V. owns in aggregate (directly, indirectly under Article 149(2) LPOS and via related parties) 3,603,161 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares with nominal value of BGN 10 (ten), or 93.35% of the total capital.

KBC Insurance NV owns directly 3,456,608 shares of DZI Insurance (89.55%).

KBC Insurance NV owns indirectly under Article 149(2) LPOS 146,553 shares of DZI Insurance (3.8%). These shares are held by KBC Securities NV in its own name on behalf of KBC Insurance NV. The address of KBC Securities N.V. is Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium; with registration number 0437.060.521., website: www.kbcsecurities.com, tel. +32 2429 3705, e-mail: info-belgium@kbcsecurities.com.

The activities duly authorized by the CBFA cover the following investment services and activities and ancillary services:

Investment services and activities: Reception and transmission of orders in relation to one or more financial instruments; Execution of orders on behalf of clients; Dealing on own account; Portfolio management; Investment advice; Underwriting of financial instruments and/or placing of financial instruments on a firm commitment basis; Placing of financial instruments without a firm commitment basis. **Ancillary services:** Safekeeping and administration of financial instruments for the account of clients, including custodianship and related services such as cash/collateral management; Granting credits or loans to an investor to allow him to carry out a transaction in one or more financial instruments, where the firm granting the credit or loan is involved in the transaction; Advice to undertakings on capital structure, industrial strategy and related matters

4. УЧАСТИЕ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ В ГЛАСОВЕТЕ НА ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Кей Би Си Иншурънс Н.В. притежава общо (пряко, непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК и чрез свързани лица) 3,603,161 обикновени, безналични, поименни, свободно прехвърляеми акции с номинална стойност 10 (десет) лева, или 93.35% от общия капитал.

Кей Би Си Иншурънс Н.В. притежава пряко 3 456 608 акции с право на глас от капитала на ЗАД "ДЗИ" (89,55% от всички акции с право на глас).

Кей Би Си Иншурънс Н.В. притежава непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК 146 553 акции с право на глас от капитала на ЗАД "ДЗИ" (3,80% от всички акции с право на глас). Тези акции се притежават от Кей Би Си Секюритис НВ от собствено име за сметка на Кей Би Си Иншурънс Н.В. Адресът на Кей Би Си Секюритис Н.В. е Хавенлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия с регистрационен номер 0437.060.521., интернет адрес: www.kbcsecurities.com, тел. +32 2 429 3705, имейл: info-belgium@kbcsecurities.com.

Предметът на дейност на Кей Би Си Секюритис: е както следва:

Инвестиционни услуги и дейности с надлежно разрешение на белгийската Комисия за банкиране финанси и застраховане (КБФА) като следва: Приемане и предаване на нареждания във връзка с един или повече финансови инструменти; Изпълнение на нареждания за сметка на клиенти: Сделки за собствена сметка; Управление на портфейл: Предоставяне на инвестиционни консултации; Поемане на емисии финансови инструменти и/или предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти при условията на безусловно и неотменимо задължение за записване/придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка;

and advice and services relating to mergers and the purchase of undertakings; Foreign exchange services where these are connected to the provision of investment services; Investment research and financial analysis of other forms of general recommendation relating to transactions in financial instruments; Services related to underwriting; Investment services and activities as well as ancillary services related to the underlying of certain derivatives.

The name of KBC Securities NV has been changed as follows:

- Beursvennootschap VDK NV - registration of the company in 1989;
- KB Securities - from 1991;

KBC Securities NV - since 1998

KBC Securities NV is managed by a Board of Directors, consisting of:

- Mr. Koen Hoffman (as from Oct 1st, 2003), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Luc Aspeslagh (as from Feb 1st, 2008), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Stefan Van Riet (as from Apr 30th, 2009), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Piet Vandendriessche (as from Apr 30th, 2009), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Josephus Aerts (as from Apr 30th, 2009), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Lucien Gijssens (as from Apr 28th, 2011), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium;
- Mr. Patrick Couttenier (as from Jan 10th, 2010), address: Havenlaan 12, 1080 Brussels, Belgium.

KBC Securities NV is owned by KBC Bank NV (address: Havenlaan 2, Brussels, Belgium).

предлагане за първоначална продажба на финансови инструменти без безусловно и неотменимо задължение за придобиване на финансовите инструменти за собствена сметка.

Допълнителни услуги: съхраняване и администриране на финансови инструменти за сметка на клиенти, включително попечителска дейност и свързаните с нея услуги като управление на постъпилите парични средства/предоставените обезпечения; предоставяне на заеми за извършване на сделки с един или повече финансови инструменти, при условие е лицето, което предоставя заема, участва в сделката; консултации на дружества относно капиталовата структура, промишлената стратегия и свързани с това въпроси, както и консултации и услуги, свързани със сливания и покупка на предприятия; предоставяне на услуги, свързани с чуждестранни средства за плащане, доколкото те са свързани с предоставяните инвестиционни услуги; инвестиционни изследвания и финансови анализи или други форми на общи препоръки, свързани със сделки с финансови инструменти; услуги, свързани с поемане на емисии финансови инструменти; инвестиционни услуги и дейности, както и други допълнителни услуги, свързани с базовия актив на деривативни финансови инструменти.

Наименованието на Кей Би Си Секюритис Н.В е променяно, както следва:

- Beursvennootschap VDK NV - от регистрацията на Дружеството през 1989 г.
- KB Securities - считано от 1991 г.
- KBC Securities NV – след 1998 г., до настоящия момент.

Дейността на Кей Би Си Секюритис – Н.В се управлява от Съвет на директорите, в състав:

- Г-н Кoen Хофман (от 1 октомври 2003 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;

KBC Insurance owns no shares of DZI Insurance via related parties.

Each share gives the right to a dividend, the right to a liquidation share, the right to vote and the right of information.

Dates of acquisition:

The dates of the transactions in which KBC Insurance N.V. directly acquired the shares of DZI Insurance are as follows:

Shareholders	Number of shares	Settlement Date	% of the capital
KBC Insurance	2,702,000	8/1/2007	70.0%
KBC Insurance	68,621	8/3/2007	1.8%
KBC Insurance	39,524	8/6/2007	1.0%
KBC Insurance	3,729	8/7/2007	0.1%
KBC Insurance	291,754	8/9/2007	7.6%
KBC Insurance	1,478	8/10/2007	0.0%
KBC Insurance	860	8/13/2007	0.0%
KBC Insurance	2,536	8/14/2007	0.1%
KBC Insurance	23,549	8/15/2007	0.6%
KBC Insurance	667	8/16/2007	0.0%
KBC Insurance	898	8/17/2007	0.0%
KBC Insurance	1,229	8/20/2007	0.0%
KBC Insurance	7,159	8/21/2007	0.2%
KBC Insurance	66,625	8/22/2007	1.7%
KBC Insurance	430	8/24/2007	0.0%
KBC Insurance	5,145	8/27/2007	0.1%
KBC Insurance	54,739	8/28/2007	1.4%
KBC Insurance	204	8/30/2007	0.0%
KBC Insurance	6,742	9/12/2007	0.2%
KBC Insurance	7,366	9/13/2007	0.2%
KBC Insurance	7,198	9/14/2007	0.2%
KBC Insurance	616	9/18/2007	0.0%
KBC Insurance	504	9/20/2007	0.0%
KBC Insurance	520	9/28/2007	0.0%
KBC Insurance	876	10/1/2007	0.0%
KBC Insurance	72,638	10/8/2007	1.9%
KBC Insurance	4,631	10/9/2007	0.1%
KBC Insurance	1,236	10/24/2007	0.0%
KBC Insurance	77,616	11/12/2007	2.0%
KBC Insurance	165	1/14/2008	0.0%
KBC Insurance	55	1/15/2008	0.0%
KBC Insurance	4,024	3/11/2008	0.1%

- Г-н Люк Аспеслах (от 1 февруари 2008 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;
- Г-н Стефан Ван Риет (от 30 април 2009 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;
- Г-н Пиет Вандендриеске (от 30 април 2009 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;
- Г-н Жозефю Аер (от 30 април 2009 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;
- Г-н Люсиен Жиясенс (от 28 април 2011 г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;
- Г-н Патрик Кутение (от 10 януари 2010г.), адрес Хаванлаан 12, 1080 Брюксел, Белгия;

Кей Би Си Секюритис Н.В е собственост на Кей Би Си Банк Н.В (адрес Хавенлаан 2, Брюксел, Белгия).

Кей Би Си Иншурънс Н.В. не притежава акции с право на глас от капитала на ЗАД „ДЗИ” чрез свързани лица.

Всяка акция дава право на дивидент, право на ликвидационен дял, право на глас и право на информация.

Дати на придобиване:

Датите на сделките за пряко придобиване на акциите от капитала на ЗАД „ДЗИ” от Предложителя са посочени в следната таблица:

Акционер	Брой акции	Дата на сетълмента	% от капитала
Кей Би Си Иншурънс	2,702,000	8/1/2007	70.0%
Кей Би Си Иншурънс	68,621	8/3/2007	1.8%
Кей Би Си Иншурънс	39,524	8/6/2007	1.0%
Кей Би Си Иншурънс	3,729	8/7/2007	0.1%
Кей Би Си Иншурънс	291,754	8/9/2007	7.6%
Кей Би Си Иншурънс	1,478	8/10/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	860	8/13/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	2,536	8/14/2007	0.1%

KBC Insurance	554	6/24/2008	0.0%
KBC Insurance	500	7/14/2008	0.0%
KBC Insurance	220	9/5/2009	0.0%
Total	3,456,608		89.55%

Source: KBC Insurance N.V.

The dates of the transactions in which KBC Insurance N.V. indirectly acquired under Art. 149(2) LPOS the shares of DZI Insurance are as follows:

Person Under Art. 149(2) LPOS	Number of shares	Settlement Date	% of the capital
KBC Securities	266	2/11/2010	0.0%
KBC Securities	30,487	3/1/2010	0.8%
KBC Securities	115,800	10/14/2011	3.0%
Total	146,553		3. %

Source: KBC Insurance N.V.

Кей Би Си Иншурънс	23,549	8/15/2007	0.6%
Кей Би Си Иншурънс	667	8/16/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	898	8/17/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	1,229	8/20/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	7,159	8/21/2007	0.2%
Кей Би Си Иншурънс	66, 25	/22/2007	1.7%
Кей Би Си Иншурънс	430	8/24/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	5,145	8/27/2007	0.1%
Кей Би Си Иншурънс	54,739	8/28/2007	1.4%
Кей Би Си Иншурънс	204	8/30/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	6,742	9/12/2007	0.2%
Кей Би Си Иншурънс	7,366	9/13/2007	0.2%
Кей Би Си Иншурънс	7,198	9/14/2007	0.2%
Кей Би Си Иншурънс	616	9/18/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	504	9/20/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	520	9/28/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	876	10/1/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	72,638	10/8/2007	1.9%
Кей Би Си Иншурънс	4,631	10/9/2007	0.1%
Кей Би Си Иншурънс	1,236	10/24/2007	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	77,616	11/12/2007	2.0%
Кей Би Си Иншурънс	165	1/14/2008	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	55	1/15/2008	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	4,024	3/11/2008	0.1%
Кей Би Си Иншурънс	554	6/2 /2008	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	500	7/14/2008	0.0%
Кей Би Си Иншурънс	220	9/5/2009	0.0%
Общо:	3,456,608		89.55%

Източник: Кей Би Си Иншурънс Н.В.

Датите на сделките за непряко придобиване по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК на акциите от капитала на ЗАД „ДЗИ”от Предложителя са посочени в следната таблица:

Лице по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК	Брой акции	Дата на сетълмента	% от капитала
Кей Би Си Секюритис	266	2/11/2010	0.0%
Кей Би Си Секюритис	30,487	3/1/2010	0.8%
Кей Би Си Секюритис	115,800	10/14/2011	3.0%
Общо:	146,553		3.8%

Източник: Кей Би Си Иншурънс Н.В.

The hypothesis of Art. 151A, par 1 and 2 of LPOS doesn't apply, the rights of the Shareholders have not been restricted and the Tender Offerer doesn't owe any compensation.

The Tender Offerer doesn't own 256,839 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares or 6.65% from the capital of DZI Insurance AD.

The members of the management and controlling bodies of the Tender Offerer do not own (either directly, via related parties or indirectly under Article 149(2) LPOS) any voting shares issued by DZI Insurance.

The Tender Offerer wants to acquire 256,839 ordinary, dematerialized, registered, freely transferable shares of DZI Insurance (ISIN code BG1100064036), subject to the Tender Offer (the "**Shares**").

The Tender Offerer confirms its readiness to acquire all Shares on the terms and conditions contained herein.

Хипотезата по чл. 151а, ал.1 и 2 от ЗППЦК не е приложима, правата на акционерите не са били ограничавани и Предложителят не дължи обезщетение.

Предложителят не притежава 256,839 обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции, или 6.65% от капитала на ЗАД „ДЗИ“.

Членовете на управителния и контролния орган на Предложителя не притежават (нито пряко, нито чрез свързани лица, нито непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК) акции с право на глас от капитала на ЗАД „ДЗИ“.

Предложителят възнамерява да придобие 256,839 обикновени, безналични, регистрирани, свободно прехвърляеми акции на ЗАД „ДЗИ“ (ISIN код BG1100064036), предмет на Търговото предложение („**Акциите**“).

Предложителят потвърждава готовността си да придобие всички Акции по реда и условията, съдържащи се в настоящото Търгово предложение.

5. OFFERED PRICE PER SHARE

The Tender Offer Price per Share is BGN 71.00 (seventy-one Bulgarian lev).

According to Art. 150(8) of LPOS, the price of tender offers under Art.149, para 8 as well as under Art. 149b may not be lower than:

- the average weighted market price of the shares for the preceding 3 months; and if there is no such price -
- the highest price for a share paid by the offeror, related to him persons or the persons under Art. 149 para 2, during the 6 months preceding the registration of the offer.

There have been no transactions with the shares of DZI Insurance on the BSE-Sofia during the preceding 3 months; there is no average weighted market price of the shares for the previous 3 months.

Neither the Tender Offerer, nor related to him persons or the persons under Art. 149 para 2 of LPOS have acquired any shares of DZI Insurance during the 6 months preceding the registration of the Tender Offer (i.e. before 6 October 2011); hence no price under this method can be used for the purposes of the current Tender Offer.

On 14 October 2011, the Tender Offerer acquired indirectly under Article 149(2) LPOS 115,800 shares of DZI Insurance at a price per share of BGN 71.00, i.e. at a price per share which is equal to the Tender Offer Price per Share in this Tender Offer.

There is no relevant price from the above two methods that can be used as benchmark.

The Tender Offerer offers price of BGN 71.00 for one share of DZI Insurance AD. This price is significantly above the nominal value of the shares of the Company (BGN 10).

KBC Securities withholds from the shareholders

5. ПРЕДЛАГАНА ЦЕНА ЗА ЕДНА АКЦИЯ

Предлаганата цена за една акция е 71.00 лв. (седемдесет и един лева).

Според чл. 150, ал. 8 ЗППЦК, цената на търговите предложения по чл.149, ал. 8 ЗППЦК, както и по чл. 149б ЗППЦК не може да бъде по-ниска от:

- средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца, а ако няма такава цена -
- най-високата цена за една акция, заплатена от Предложителя, свързани лица или лица по чл. 149, ал. 2, по време на 6 месеца преди регистрацията на предложението.

През последните 3 месеца не е имало сделки с акции на ЗАД „ДЗИ“ на БФБ-София; средната претеглена пазарна цена на акциите за последните 3 месеца не е налична.

Нито Предложителят, нито свързани с него лица или лица по чл. 149, ал. 2 от ЗППЦК са придобили акции на ЗАД „ДЗИ“ през 6-те месеца преди регистрацията на Търговото предложение (т.е. преди 06.10.2011 г.); следователно и този метод не може да се използва за целите на настоящото Търгово предложение.

На 14.10.2011 г. Предложителят придоби непряко по чл. 149, ал. 2 ЗППЦК 115 800 акции от капитала на ЗАД „ДЗИ“ при цена за една акция от 71.00 лв., колкото е и Предлаганата цена за една акция в това Търгово предложение.

Горните два метода не могат да бъдат използвани за определяне на предлаганата цена за една акция.

Предложителят предлага цена от 71.00 лв. за една акция на ЗАД „ДЗИ“. Тази цена е значително над номиналната стойност на акциите на Дружеството (10 лв.).

Кей Би Си Секюритис удържа комисионна от

who have accepted the Tender Offer via KBC Securities and in regards to the execution of the acceptance order and for the transfer of shares in the Central Depository a fee of 0.1% of the amount to be paid.

приелите чрез него акционери във връзка с изпълнението на заявлението за приемане на Търговото предложение и за трансфера на акциите в ЦД в размер на 0.1% върху подлежащата за изплащане сума.

6. SECURITY FOR THE RIGHTS OF THE SHAREHOLDERS WHICH MIGHT BE LIMITED ACCORDING TO ART. 151A, PAR. 4 OF THE LPOS

The rights of the Shareholders under Art. 151A, para 1-3 of LPOS have not been restricted in any way and the Tender Offerer doesn't owe any compensation under Art. 151A, para 4 of LPOS.

6. ОБЕЗЩЕТИЕ ЗА ПРАВАТА НА АКЦИОНЕРИТЕ, КОИТО МОГАТ ДА БЪДАТ ОГРАНИЧЕНИ СЪГЛАСНО ЧЛ. 151А, АЛ. 4 ОТ ЗППЦК

Правата на акционерите по чл. 151а, ал. 1-3 от ЗППЦК не са ограничени по никакъв начин и Предложителят не дължи обезщетение, съгласно чл.151а, ал. 4 от ЗППЦК.

7. PERIOD FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER

The period for acceptance of the Tender Offer is 28 days from the date of publication of the Tender Offer in two central daily newspapers, as described in section 15 herein.

The Tender Offerer has the right to extend the period up to the maximum legally allowed period of 70 days from the date of publication of the Tender Offer. The change must be registered in the FSC and submitted to the management body of DZI Insurance, the representatives of the employees of the Tender Offerer or, if there are no such representatives, to the employees, and the regulated market on which the shares of DZI Insurance are admitted for trading. The change must be published without delay in the two central daily newspapers referred to in section 15 herein.

In case the period for acceptance of a competing tender offer terminates after the termination of the period of an earlier published Tender Offer, the period of all earlier published tender offers is, notwithstanding Art. 150, para 11 of the LPOS, extended up to the time allowed for the acceptance of that competing tender offer.

Any subsequent extension of the period for acceptance of the Tender Offer under Art. 155, para 4 of LPOS, extends the period of acceptance of all other tender offers, in case the period of the latter terminates before the extended period of the former, notwithstanding the regulations under Art. 150, para 11 of the LPOS.

Pursuant to Article 33(4) of FSC Regulation 13, no change in the Tender Offer may be published later than 10 days before the expiry of the time allowed for the acceptance thereof.

7. СРОК ЗА ПРИЕМАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Срокът за приемане на Търговото предложение е 28 (двадесет и осем) дни от датата на публикуване на Търговото предложение в два централни ежедневника по т. 15.

Предложителят може да удължи срока за приемане на Търговото предложение в рамките на максимално допустимия законов срок от 70 (седемдесет) дни от деня на публикуване на Търговото предложение. Промяната се регистрира в Комисията за финансов надзор и се представя на управителния орган на ЗАД "ДЗИ", на представителите на служителите на Предложителя или на служителите, когато няма такива представители, както и на регулирания пазар, на който са приети за търговия акциите на ЗАД "ДЗИ". Промяната се публикува незабавно в двата централни ежедневника по т. 15.

В случай, че срокът за приемане на конкурентно търгово предложение изтича след срока за приемане на по-рано публикуваното Търгово предложение, срокът за приемане на всички по-рано публикувани предложения се удължава до срока за приемане на това конкурентно търгово предложение, независимо от разпоредбата на чл. 150, ал. 11 ЗППЦК.

Последващо удължаване на срока за приемане на търгово предложение по реда на 155, ал. 4 от ЗППЦК удължава срока за приемане на всички търгови предложения в случаите, когато срокът за приемане на последните изтича преди последващо удължения срок, независимо от разпоредбата на чл. 150, ал. 11 от ЗППЦК.

Съгласно чл. 33, ал. 4 от Наредба №13 на КФН промени в Търговото предложение не могат да бъдат публикувани по-късно от 10 дни преди изтичане на срока за приемането му.

8. FUNDING FOR THE ACQUISITION OF THE SHARES

KBC Insurance N.V. will use own funds to finance the acquisition of the Shares.

As an evidence of the availability of the necessary funds, an attestation letter from KBC Bank NV is attached. From it, it is evident that KBC Insurance has enough funds in its bank account in KBC Bank to finance the acquisition of the Shares at the tender price stipulated in this Tender Offer.

8. УСЛОВИЯ НА ФИНАНСИРАНЕ НА ПРИДОБИВАНЕТО НА АКЦИИТЕ

Кей Би Си Иншурънс Н.В. ще използва собствени средства за финансиране на придобиването на Акциите.

Като доказателство за наличието на необходимите средства е приложено писмо от Кей Би Си Банк Н.В. Видно от приложеното писмо, Кей Би Си Иншурънс разполага с достатъчно средства в банковата си сметка в Кей Би Си Банк, за да финансира придобиването на акциите предмет на настоящото Търгово предложение.

9. INTENTIONS OF THE TENDER OFFERER FOR THE FUTURE OPERATIONS OF THE COMPANY AND THE TENDER OFFERER

The intentions of the Tender Offerer for the future operations of the Company and KBC Insurance N.V. are the following:

- a) *Transformation or liquidation of the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to transform or liquidate neither the Company, nor KBC Insurance.

- b) *Change in the capital of the Company and the Tender Offerer within one year of the termination of the Tender Offer.*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to change the capital of the Company or KBC Insurance within one year of the termination of the Tender Offer.

- c) *Change in the operational and financing strategy of the Company and the Tender Offerer for the current financial year and the year after that.*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to make any changes in the operational and financing strategy of the Company and the Tender Offerer for the current financial year and the year after that.

- d) *Changes in the management bodies or the personnel of the Company and the Tender Offerer and/or their respective labour contracts.*

9. НАМЕРЕНИЯ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ ОТНОСНО БЪДЕЩАТА ДЕЙНОСТ НА ДРУЖЕСТВОТО

Намеренията на Предложителя за бъдещата дейност на ЗАД „ДЗИ” и на Кей Би Си Иншурънс (дружествата) са следните:

- a) *Преобразуване или прекратяване на дружествата.*

Не се предвижда преобразуване или прекратяване на дружествата.

- b) *Промени в размера на капитала на дружествата в срок до една година от сключването на сделката.*

Не се предвиждат промени в размера на капитала на дружествата в срок до една година от сключването на сделката по Търговото предложение.

- c) *Основната дейност и финансовата стратегия на дружествата за текущата и следващата финансова година.*

Не се предвиждат промени в основната дейност и финансовата стратегия на дружествата за текущата и следващата финансова година.

- d) *Промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to make in the management bodies or the personnel of the Company and the Tender Offerer and/or their respective labour contracts.

- e) *Change in the dividend policy of the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't have any intentions to change the dividend policy of DZI Insurance and KBC Insurance.

- f) *On the impact the Tender Offer can have on the employees and the place of business of the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't believe that the current Tender Offer will have any impact on the employees of the Company and KBC Insurance, nor does it have any plans in that regard.

The Tender Offerer doesn't have any plan to change the principal place of business of the Company and KBC Insurance.

- g) *The strategic plans of the Tender Offerer in regards to the Company and the Tender Offerer.*

The Tender Offerer doesn't have plans to change its current strategy in regards to the Company and KBC Insurance.

The Tender Offerer has the following strategic plans in regards to the Company and the Tender Offerer (as far as the Tender Offer may have impact):

1. Resume

DZI's strategy is aligned to the strategy of KBC group and KBC Insurance. Over the coming years no major changes to this strategy are expected. Priority will be on execution of the strategic priorities set.

The mission of DZI is to be the "*insurer of all Bulgarians*" – to be a trusted, professional insurance company with a long experience

Не се предвиждат промени в състава на управителните органи, персонала и условията по трудовите договори.

- e) *Политиката при разпределение на дивиденди*

Предложителят не възнамерява да променя дивидентната политика на дружествата.

- f) *Въздействието, което Търговото предложение може да окаже върху служителите и мястото на дейност на дружествата:*

Предложителят не очаква някакво въздействие върху служителите вследствие на Търговото предложение.

Предложителят не планира промяна на мястото на действие на двете дружества.

- g) *Стратегическите планове на Предложителя за двете дружества.*

Предложителят не планира да променя сегашната си стратегия по отношение на дружествата.

Предложителят има следните стратегически планове за Дружеството и Предложителя (дотогава, доколкото е засегнат от Търговото предложение):

1. Резюме

Стратегията на ДЗИ е приведена в съответствие със стратегията на КВС Груп и КВС Иншурънс. Съществени промени в тази стратегия не се очакват през следващите години. Фокусът ще бъде върху изпълнението на определените стратегическите приоритети.

Мисията на ДЗИ е да бъде "*застраховател на всички българи*" - да бъде надеждна, професионална застрахователна компания с дълъг опит в предоставянето на пълно

providing a full range offer of Non-Life, Life and Health insurance services to all customer segments. DZI's main focus is on retail and SME with a selective approach towards mid cap and large corporate.

DZI aspires to aim at profitable channels and profitable portfolios for each intermediary and client; to create adequate shareholder value by growing in profitable products/segments; to retain market position; to attract and keep a motivated and competent workforce; to act in a socially responsible way.

DZI strives to focus on retail and SME and to improve sales management. DZI will offer all insurance products with an aim to reduce the relative share of motor business in the portfolio.

2. Key strategic priorities

- *Improve further non-life profitability:* Given the importance of the non-life business, this will remain one of the key priorities going forward.
- *Enhance long term sustainable sales capacity focused on retail and SME:* The focus will be less on developing new concepts, but instead on implementation of an effective channel management.
- *Reduce operating costs and improve process controls:* Priority for 2012 is to continue to group activities and streamline processes.
- *Service improvements towards intermediaries and clients:* Focus will be on initiatives that improve the satisfaction of DZI's intermediaries (brokers and agents). Outperformance in client service matters in claims related processes, the so-called "moments of truth".
- *Profitable growth in Life:* The challenge going forward is to find sufficient intermediaries willing and capable to sell regular life policies.

набор от общо застрахователни, живото застрахователни и здравно осигурителни продукти/услуги до всички потребителски сегменти. ДЗИ се фокусира върху крайни клиенти и малките и средни предприятия със селективен подход към средно големи и големи корпоративни клиенти.

ДЗИ се стреми към: печеливши канали и печеливши портфейли за всеки посредник и клиент; създаване на адекватна стойност за акционерите чрез развиване на все по-рентабилни продукти / сегменти; запазване на пазарния дял; привличане и задържане на мотивирана и компетентна работна сила; дейност по социално-отговорен начин.

ДЗИ се стреми да се фокусира върху крайни клиенти и малките и средни предприятия и да подобрява управлението на продажбите. ДЗИ ще предлага всички застрахователни продукти като цели да намали относителния дял на автомобилния бизнес в портфейла си.

2. Описание на ключовите моменти на стратегическия план

- *Подобряване на рентабилността на продуктите по общо застраховане:* Предвид важността на общо застрахователния бизнес, това ще остане един от ключовите приоритети в бъдеще.
- *Подобряване на дългосрочен устойчив капацитет на продажбите с фокус върху крайния клиент и малките и средни предприятия:* ДЗИ ще се концентрира по-малко върху развитието на нови концепции, и повече върху прилагането на ефективно управление на каналите за продажба.
- *Намаляване на оперативните разходи и подобряване на контрола:* Приоритет за 2012 г. е продължаването на групирането на дейностите и рационализирането на процесите.
- *Подобрение е обслужването на посредници и клиенти:* Фокусът ще бъде върху инициативи, които да подобрят удовлетвореността на посредниците на ДЗИ (брокери и агенти). Високата ефективност при обслужването на

3. Resources required for execution of the strategic plan

For the execution of the strategic plan, no additional resources (personnel, ICT, funding) are required. Over the coming years, an increase in operational expenses of approx. 2.5% - 5% is foreseen and the number of Full Time Equivalent is expected to remain stable.

4. Activity of the Company for the last 5-8 years

The following table presents financial and operating results of DZI for the period 2003 – 2010.

in BGN '000 (в хил. лв.)	GWP (Брутни премии)			Technical result (Техн. резултат)			Non-technical result (Нетехн. резултат)			Net profit (Нетна печалба)		
	DZI Life	DZI Non-life	DZI Health	DZI Life	DZI Non-life	DZI Health	DZI Life	DZI Non-life	DZI Health	DZI Life	DZI Non-life	DZI Health
	ДЗИ Живот.	ДЗИ Общо	ДЗИ Здравно	ДЗИ Живот.	ДЗИ Общо	ДЗИ Здравно	ДЗИ Живот.	ДЗИ Общо	ДЗИ Здравно	ДЗИ Живот.	ДЗИ Общо	ДЗИ Здравно
2003	23,735	96,746	165	-907	1,786	-102	4,568	1,428	76	3,661	3,214	-26
2004	28,472	124,488	218	915	8,311	-50	3,297	-4,253	78	4,221	4,058	28
2005	45,468	186,265	428	2,461	11,783	-59	2,788	-2,833	63	5,249	8,950	4
2006	55,075	186,679	773	-19,654	-6,175	24	182,549	7,492	-147	162,895	1,317	-123
2007	40,649	186,729	2,170	-993	-22,018	-79	37,720	18,539	-5	36,727	-3,479	-84
2008	40,972	202,151	2,819	-4,176	-33,956	-153	8,530	10,368	101	4,354	-23,588	-52
2009	34,686	201,946	1,544	-6,011	-32,459	-85	13,308	7,286	180	7,297	-25,173	95
2010	32,607	172,533	1,737	-3,620	1,449	-3	6,557	6,431	160	2,937	7,880	157

A majority in DZI has been acquired by KBC Group in 2007. Since 2007, KBC has been introducing KBC Group best practices: in sales management, in financial-actuarial management and in operations

After the acquisition of CIBank by KBC group, also the bancassurance best practices have been introduced. At first priority was given to selling linked insurance products to the banking offer.

Until 2007/2008 the Gross Written Premiums of DZI showed a nice increase year on year. However since 2008, due to the economic crisis the business volume has stabilized.

In non-life the priority over the last couple of

клиентите е важна при процесите свързани със застрахователните исокове, т.нар. „моменти на истината”.

- **Рентабилен ръст в животозастраховането:**
Предизвикателството в бъдеще е да се намерят достатъчно посредници, готови и способни да продават обикновени животозастрахователни продукти.

3. Необходими ресурси за реализация

За изпълнението на стратегическия план, не са необходими допълнителни ресурси (персонал, информационни и комуникационни технологии, финансиране). През следващите години се очаква увеличение на оперативните разходи от около 2.5% - 5%; броят на служителите на пълен работен ден се очаква да остане стабилен.

4. Описание на дейността на дружеството (5-8 години)

В следващата таблица са представени финансови и оперативни резултати на ДЗИ за периода 2003 - 2010.

КВС Груп придоби мажоритарен дял в ДЗИ през 2007г. От 2007 г. КВС е въвежда на най-добрите практики на КВС Груп: в управлението на продажбите, финансово-актюерско управление, в операциите.

След придобиването на Сибанк от КВС Груп, са въведени и най-добрите практики банково-застрахователния бизнес. В началото фокусът е бил върху продажбата на свързани застрахователни продукти свързани с банковото предложение.

До 2007/2008 г. брутните премии на ДЗИ регистрират добър годишен ръст. Въпреки това, от 2008 г. насам, поради икономическата криза обемът на дейността се е стабилизирал.

В общото застраховане, приоритет през

years has been on improving the technical results. In 2008/2009 reserves have been strengthened to be in line with international market practice. At the same time prices has been re-set (based on economic profitability analysis) and unprofitable business reduced.

In life, the product offer has been redesigned by introducing flexible life products popular in other countries. The agent network has been re-activated to offer regular paying savings and life protection solution to their clients.

Over the last couple of years, certain of the processes performed in the Points of Sales (HR, accounting, commission payments, procurement) have been centralized improving the level of process control.

For the next 5-8 we expect DZI to continue operating within the same line of activities years as it is doing now.

5. Market analysis

Due to the financial crisis, the insurance market remains primarily a market of motor business (more than 70% of GWP of the total non-life market and more than 60% of GWP of the total insurance market).

End of 2010, DZI held the 2nd position in the Bulgarian insurance market (life and non-life), however closely trailed by Allianz. VIG (Bulstrad and Bulgarski Imoti) is the biggest insurance group in the Bulgarian market.

Given the projected market evolution and DZI's strategy of growth focused on profitable products and client/distribution segments, DZI will continue to position regular life, property retail and casco as focus products in its distribution strategy (focus of sales campaign, higher weights in remuneration, etc) and will continue the selective approach in MTPL (defend strategy, optimally balancing market position and profitability).

DZI will continue to target profitable products and client/distribution segments while trying to

последните няколко години е бил подобряването на техническите резултати. През 2008/2009 г. резервите са били подобрени, за да бъдат в съответствие с международните практики. В същото време цените са били променени въз основа на анализ на икономическата рентабилност и нерентабилните бизнес са били съкратени.

В живото застраховането, застрахователната оферта е бил променена чрез въвеждане на гъвкави животозастрахователни продукти, популярни и в други страни. Мрежата от агенти отново предлага спестовни и животозастрахователни продукти на своите клиенти.

През последните няколко години, някои от процесите, извършвани в обектите за продажби (HR, счетоводство, плащане на комисионни, обществени поръчки) са централизирани, за да се подобри контрола на процесите.

За следващите 5-8 години очакваме Дружеството да продължи със същата дейност каквато има и в момента.

5. Анализ на средата

Поради финансовата криза, застрахователният пазар остава преди всичко пазар на автомобилни застраховки (повече от 70% от brutните премии на общия застрахователен пазар и повече от 60% от brutните премии на общия застрахователен пазар).

В края на 2010 г., ДЗИ заемаше 2-ра позиция на българския застрахователен пазар (общо и живото застраховане), в тясна конкуренция с Алианц. ВИГ (Булстрад и Български имоти) е най-голямата застрахователна група на българския пазар.

С оглед на еволюцията на пазара и стратегията за растеж на ДЗИ, с фокус върху рентабилни продукти и пазарни сегменти, ДЗИ ще продължи да позиционира обикновени живото, търговски и каско застраховки като основни продукти в пазарната си стратегия (фокус върху кампании за продажба, по-високи тегла в заплащането, и т.н.) и ще продължи

maintain its market position. DZI is prepared to temporarily invest in growth (in price, in building infrastructure, etc), if this creates long term sustainable profitable business.

The Bulgarian Non-Life Insurance Market is very competitive: (1) fragmented insurance market with a lot of mid-sized players that strive to become market leader; (2) a lot of small player that are trying their luck in the MTPL market (brokers price and commission elastic, move business to insurance provider with the “perceived” best offer). Barriers to entry in the market are low due to easy access to performing insurance package solutions provided by local ICT vendors.

In non-life, DZI shows positive development in terms of technical profitability (DZI is the company with the highest claims reserves/premium ratio) thanks to selective approach.

The trend witnessed in 2011 in MTPL and Casco is expected to continue: (1) Double digit growth of MTPL market due to gradual increase in market tariffs and drop in number of uninsured cars; (2) Continued drop in Casco market only slightly recovering from 2013 onwards. At this moment it is still too soon to assess the impact of the prohibition of marking (theft reduction initiative) on the attractiveness of the Casco product; (3) Fire and Other Non-Life are expected to grow in line with the projected market growth.

DZI maintains the 2nd position in the Bulgarian life insurance market. The Life market is characterized by a high share of corporate savings single paid business. Whereas a few years ago, one expected this share to decrease the inverse has happened in 2010 (due to the move of one competitor). DZI focus in life stays on growing in regular long term life, while retaining market position in risk. The corporate savings business is expected to gradually decrease over the years.

In 2011, a few life competitors started to register above market growth levels supported by the recovery of credit linked business with their banking partner (Uniq / Raffeisen, ALICO / UBB). This market development impacts negatively DZI's market share in life.

селективния подход при Гражданската отговорност (защита на стратегията, оптимално балансирана пазарна позиция и рентабилност).

ДЗИ ще продължи да се насочва към рентабилни продукти сегменти, докато се опитва да запази позициите си на пазара. ДЗИ е готово временно да инвестира в растежа (в цена, в изграждането на инфраструктура и т.н.), ако това създава дългосрочен устойчив рентабилен бизнес.

Българският общо застрахователен пазар е много конкурентен: (1) фрагментиран пазар с много средно-големи играчи, които се стремят да станат лидери на пазара; (2) много малки играчи, които опитват късмета си на пазара на гражданска отговорност (еластичност на брокерските цени и комисионни, предлагат продукти на застрахователната компания с „възприеманата” най-добра оферта). Барьерите за навлизане на пазара са ниски поради лесен достъп до застрахователни ИТ решения, предлагани от местни ИКТ доставчици.

На общо застрахователния пазар, ДЗИ показва положително развитие по отношение на техническата рентабилност (ДЗИ е компанията с най-високото съотношение претенции/премии), благодарение на селективен подход.

Тенденцията в Гражданска отговорност и Каско през 2011 г. се очаква да продължи: (1) Двучифрен ръст на пазара поради постепенното увеличаване на тарифите на пазара и спад в броя на незастраховани автомобили, (2) Продължителен спад на пазара на Каско, с леко възстановяване от 2013 г. нататък. В този момент все още е твърде рано да се оцени влиянието на забраната за маркиране на автомобилите (инициатива за намаляване на кражбите) върху привлекателността на продукта Каско. (3) Пожар и други общо застрахователни продукти се очаква да растат в съответствие с прогнозния ръст на пазара.

ДЗИ държи 2-ро място на българския животозастрахователен пазар. Животозастрахователният пазар се характеризира с висок дял на

Strengths:

- Strong brand (highest spontaneous brand awareness)
- Dense network. Strong position in broker market.
- Insurance-Technical knowledge.
- Part of international group allowing to import best practices.
- Bancassurance strategy.
- Preferred position in the SME market.
- Full-range product offer.

6. Marketing plan

6.1. Key Strategic Indicators

Share Retail/SME in total business

Target is set assuming SME and Retail will grow faster than corporate over the planning period (note that corporate is also expected to realize a positive growth). This will allow to have less volatile insurance technical results.

GWP per distribution channel

No major changes are expected in the

корпоративните спестовни продукти с еднократно плащане. Като има предвид, че преди няколко години се очакваше този дял да намалее, се случи обратното през 2010 г. (поради действията на един застраховател). Фокусът на ДЗИ върху обикновените животозастрахователни продукти се очаква да расте, като същевременно се запазва позицията на пазара на рисковите застраховки. Корпоративните спестовни застраховки се очаква да намалее постепенно през годините.

През 2011 г., няколко конкуренти на животозастрахователния пазар започнаха да регистрират ръст над пазарните нива, подкрепени от възстановяването на кредитните бизнеси на техните банкови партньори (Уника / Райфайзен, Алик / ОББ). Това развитие на пазара влияе негативно върху пазарния дял на ДЗИ на животозастраховането.

Силни страни:

- Силна марка (най-висока спонтанна популярност на марката).
- Гъста мрежа. Силна позиция на брокерския пазар.
- Застрахователно-технически познания.
- Част от международна група, която да позволява да внедряване на най-добри практики.
- Банково-застрахователна стратегия.
- Предпочитана позиция на пазара на МСП.
- Пълна гама от предлагани продукти.

6. Маркетингов план

6.1. Ключови стратегически показатели

Делът на крайни клиенти/МСП в общата дейност

Целта е малките и средните предприятия и крайните клиенти да растат по-бързо от корпоративните, през прогнозирания период, имайте предвид, че корпоративните също се очаква да реализират положителен растеж. Това ще съдейства за по-слабо волатилни

distribution mix.

Market Share, GWP Life and Non-Life

DZI targets to grow in line with market and stabilize its market share.

GWP of focus products Casco, Retail Fire and Regular Life

DZI plans a stable market share in life and non-life, however targets to outgrow the market in its focus products Casco, Retail Fire and Regular Life. This focus should result in higher profit margins.

Underlying net profit

DZI targets a double digit improvement of the underlying profit over the planning period, resulting in an improvement in the return.

6.2. Strategic priority of Bancassurance in the marketing plan

In line with the KBC strategy, bancassurance remains a priority. The basic offer of insurance products linked to banking products has been developed and cross-selling ratios are at an acceptable level. CIBank will also start to sell stand-alone MTPL and regular life policies.

The Management Boards of CIBank and DZI monitor sales results up close.

6.3. Distribution channels

In the non-life marketing plan, in the coming period no fundamental shifts in the distribution mix are foreseen. In the life marketing plan, future growth is expected to come from the dedicated tied life agents' network. This

застрахователни технически резултати.

Брутни премии на канал за дистрибуция

Не се очакват големи промени в дистрибуционния микс.

Пазарен дял, брутни премии в живото и общо застраховане

ДЗИ цели стабилен ръст в съответствие с пазара и стабилизиране на пазарния дял.

Брутни премии на продукти "Каско", Пожар и обикновени животозастраховки

ДЗИ планира стабилен пазарен дял в животозастраховане и общо застраховане, като същевременно цели ръст, по-висок от пазара, в своя фокус продукти "Каско", Пожар и обикновени животозастраховане. Този фокус трябва да доведе до по-високи маржове на печалба.

Нетна печалба

ДЗИ се стреми към двуцифрен ръст на нетната печалба за прогнозния период, което ще доводи до подобряване на възвращаемостта.

6.2. Стратегически приоритет на банково-застрахователния модел в маркетинговия план

В съответствие със стратегията на KBC, банково-застрахователния модел остава приоритет. Предлагането на застрахователни продукти, свързани с банкови продукти е разработен и съотношенията на кръстосаните продажби са на приемливо ниво. Сибанк също ще започне да продава самостоятелни полици по Гражданска отговорност и обикновени полици по животозастраховане.

Управителните съвети на Сибанк и ДЗИ следят отблизо резултатите от продажбите.

6.3. Канали за дистрибуция

В маркетинговия план на общото застраховане, не се предвиждат фундаментални промени в дистрибуционния микс през следващия период. В маркетинговия план на

network is created in 2009 and exists next to the composite agent network, but only focuses on selling regular paying long term savings and life protection solutions.

6.4. Target customer groups

DZI's main focus is on retail and SME with a selective approach towards mid cap and large corporate. The different customer groups have been defined and sales volumes are monitored. In 2010 a separate corporate unit has been created to streamline the tailor-made approach towards this segment (balance growth and profitability).

- Retail: all private persons with Bulgarian social security number.
- SMEs: all legal entities with Bulgarian enterprise number, not responding to corporate segment criteria
- Mid-cap / corporate: Selective approach to the limited group of corporate clients. The group consists of corporate clients, leasing companies and public tenders.

These are clients who meet at least one of the following requirements: (1) over 50 insured vehicles; (2) over 250 employees; (3) over BGN 10 mln sum assured of real estate;

6.5. Advertizing

The advertizing strategy set during the last couple of years will be continued. This strategy is focused on two axes: (1) Support the strong brand; (2) Support the sales in the focus products of casco, retail fire and regular life.

At certain moments during the year, sales campaigns will be organized (promote new

животозастраховането, растеж се очаква от собствената мрежа от агенти на животозастрахователни продукти. Тази мрежа е създадена през 2009 г. и оперира заедно с общата мрежа от агенти, но се фокусира единствено върху продажбата на дългосрочни спестовни и живото рискови продукти.

6.4. Целеви групи на клиенти

Основният фокус на ДЗИ са крайните клиенти и малките и средни предприятия, със селективен подход към средно-големите и големи корпоративни клиенти. Различните групи клиенти са дефинирани като се следят обемите на продажби. През 2010 г. отделна корпоративна единица е създадена, за да рационализира индивидуалния подход към този сегмент (балансиран растеж и рентабилност).

- Крайни клиенти: всички частни лица с български идентификационни номера (ЕГН).
- МСП: всички юридически лица с български идентификационни номера, които не отговарят на критериите за корпоративен сегмент.
- Средно големи и големи корпоративни клиенти: селективен подход към ограничена група от корпоративни клиенти. Групата се състои от корпоративни клиенти, лизингови компании и публични институции.

Това са клиенти, които отговарят на поне едно от следните изисквания: (1) над 50 застраховани превозни средства; (2) над 250 служители; (3) застраховани недвижими имоти за над 10 млн. лв.

6.5. Реклама

Рекламната стратегия развита през последните няколко години ще бъде продължена. Тази стратегия е фокусирана върху: (1) затвърждаване на силната марка (2) подпомагане на продажбите на Каско продукти, пожар и обикновено

product, new sales support tools, etc).

7. Organization and Management

DZI has no plans to change its current organizational structure or management team.

CEO – Nedialko Chandarov

CFRO – Wim Guilliams

General Insurance and life insurance – Michel Callens

8. Investments / CAPEX

Major investments will continue to be needed in the coming years to improve services to intermediaries and clients and improve process controls. The cost savings realized from process optimizations (group certain of decentralized manual processes) will finance partially the renewal investments in DZI's distribution network (real estate project), allow to attract and maintain quality staff, increase investments in ICT developments, etc. These investments will strengthen DZI's position in the market.

For the period 2008 – 2010 total investments in tangible and non-tangible assets amounted to BGN 4.6 mln.

Planned investments for the period 2011 – 2014: 2011 – BGN 2.6 mln.; 2012 – BGN 6.9 mln.; 2013 – BGN 3.4 mln.; 2014 – BGN 2.4 mln.

9. Expected results

Over the period 2012-2014, DZI targets to realize a double digit growth of the net profit. Sales volumes are expected to increase in line

животозастраховане.

В определени моменти през годината, ще бъдат организирани кампании за продажби (насърчаване на нов продукт, нови инструменти за подкрепа продажбите, и т.н.).

7. Организация и управление

ДЗИ няма планове да променя сегашната организационна структура или управленски екип.

Изпълнителен директор – Недялко Чандъров

Финансов директор – Вим Гилямс

Директор Общо и живото застраховане – Мишел Каленс

8. Инвестиции

Големи инвестиции ще продължат да бъдат необходими в следващите години за подобряване на услугите за посредниците и клиентите и подобряване на контрола върху процесите. Със спестените разходи, реализирани от процеса на оптимизация (групиране на определени децентрализирани ръчни процеси), ще се финансират частично подновяването на инвестициите в дистрибуторската мрежа на ДЗИ (проект за недвижими имоти), ще се даде възможност за привличане и поддържане на качествен персонал, ще се увеличат инвестициите в развитието на ИКТ, и т.н. Тези инвестиции ще укрепят позицията на ДЗИ на пазара.

За периода 2008 - 2010 г. общите инвестиции в материални и нематериални активи са в размер на 4.6 млн. лв.

Планираните инвестиции за периода 2011-2014 г.: 2011 г. – 2.6 млн. лв.; 2012 г. – 6.9 млн. лв.; 2013 г. – 3.4 млн. лв.; 2014 г. – 2.4 млн. лева.

9. Очаквани резултати

През периода 2012-2014 г. ДЗИ цели да реализира двуцифрен ръст на нетната печалба. Обемът на продажбите се очаква

with forecasted market development.

For the period 2011 – 2014 DZI expects to realize profit after tax as following:

2011 – BGN 8.7 mln.

2012 – BGN 9.8 mln.

2013 – BGN 10.8 mln.

2014 – BGN 11.9 mln.

10. Time table

Priorities for 2011 and 2012:

2011 – Successful introduction of the electronic conclusion of MTPL policies. Bancassurance strategy focused on insurance products linked to banking products.

2012 – Enlarge the possibilities to electronically conclude policies to casco and retail fire. Streamline the network processes. Expand the dedicated tied life agent network. Bancassurance focused on MTPL sales.

The Tender Offerer remains focussed on the Company's prosperous future development within the Bulgarian insurance landscape, and this Tender Offer fits within the ambition to further implement KBC Group's bancassurance business model in Bulgaria, while at the same time increasing corporate governance and optimising the Company's shareholding structure.

да се увеличи в съответствие с прогнозираното развитие на пазара.

За периода 2011 - 2014 г. ДЗИ очаква да реализира печалба след данъчно облагане, както следва:

2011 г. - 8.7 млн. лв.

2012 г. - 9,8 млн. лв.

2013 г. - 10.8 млн. лв.

2014 г. - 11,9 млн. лв.

10. Времеви график

Приоритети за 2011 г. и 2012 г.:

2011 г. - Успешното въвеждане на сключването на полици по Гражданска отговорност онлайн. Банково-застрахователна стратегия, фокусирана върху застрахователните продукти, свързани с банкови продукти.

2012 г. – Увеличаване на възможностите за електронно сключване на застраховки Каско и пожар. Оптимизиране на мрежата от процеси. Разширяване на специалната обвързана мрежа от агенти. Банково-застрахователната стратегия фокусирани върху застраховките Гражданска отговорност.

Предложителят остава фокусиран върху бъдещото развитие на Дружеството в рамките на българския застрахователен пазар, и това търгово предложение съответства на амбицията за бъдещо прилагане на банково-застрахователния бизнес модел на Кей Би Си Груп в България, подобрявайки в същото време на корпоративното управление и оптимизирането на акционерната структура на Дружеството.

10. TERMS AND CONDITIONS FOR ACCEPTANCE OF THE TENDER OFFER AND PAYMENT OF THE TENDER OFFER PRICE

The Tender Offer can be accepted only with the explicit written declaration and the deposition of the legally required documents for ownership of the shares from the capital of DZI Insurance to an investment intermediary. The documents that need to be filed by the Shareholders accepting the Tender Offer are the following:

- a) Explicit standardized acceptance order, to be available in the places defined herein.
- b) Depositary receipt for the shares or any other relevant document for ownership.
- c) In case of physical person – personal identity document.
- d) In case of a legal entity – certificate of good standing, issued by the relevant commercial registry, no older than 6 months, personal identity document of the person representing the legal entity. Foreign legal entities file translated and legalized in accordance with the law documents.
- e) In case of acceptance order filed by a proxy – notary certified power of attorney and personal identity document of the legal representative.

10. РЕД ЗА ПРИЕМАНЕ НА ПРЕДЛОЖЕНИЕТО И НАЧИНА ЗА ЗАПЛАЩАНЕ НА ЦЕНАТА

Търговското предложение се приема с изрично писмено волеизявление и с депозиране на удостоверителните документи за собственост на акциите от капитала ЗАД „ДЗИ“ при инвестиционен посредник. Необходими документи, които съответно се подават от приемащите Търговското предложение акционери са:

- a) изрично писмено заявление за приемане на търговското предложение по образец, който е налице на местата, определени в тази точка;
- b) депозитарна разписка за притежаваните акции или други удостоверителни документи за собственост;
- c) при подаване на заявление от физическо лице-заявител – документ за самоличност;
- d) при подаване на заявление от юридическо лице-заявител - удостоверение за актуално състояние от търговския регистър, издадено най-много 6 месеца преди представянето му, ако дружеството не е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенция по вписванията, и документ за самоличност на представляващия. Чуждестранни юридически лица представят преведени и легализирани по съответния ред документи;
- e) в случай на подаване на заявление от пълномощник - и изрично нотариално заверено пълномощно и документ за самоличност на пълномощника;

<p>Legal entities file the acceptance order via their legal representatives or via proxy.</p> <p>Physical persons file the acceptance order in person, showing personal identity document, a copy of which is filed together with the acceptance order, or via proxy, who must show notary certified power of attorney and personal identity document. The investment intermediary keeps for its archives the power of attorney and a certified copy of the personal identity document.</p> <p>In case the shares of the Shareholders are not in an account in KBC Securities, but rather in an account in other licensed investment intermediary, the Shareholders can file the acceptance order and necessary documents to his/her investment intermediary, who informs immediately KBC Securities N.V. – Bulgarian Branch about the filed acceptance order and sends certified by its Internal Control copy of the acceptance order and documents to KBC Securities.</p> <p>In that case, a declaration is required from the respective investment intermediary that the identity of the Shareholders or its legal representative has been identified according to the rules above.</p> <p><u>Places where the Shareholders accepting the Tender Offer can file the acceptance order and the necessary documents:</u></p> <p>a) In the offices of all relevant licensed investment intermediaries.</p> <p>b) In the office of KBC Securities:</p> <p>KBC Securities N.V. – Bulgarian Branch</p> <p>Block 22-B, Gotze Delchev District, fl. 2 1404 Sofia, Bulgaria Tel.: +359 2 858 33 11 Fax: +359 2 808 59 98</p>	<p>Юридическите лица подават заявлението чрез законните си представители или чрез упълномощено от тях лице.</p> <p>Физическите лица подават заявлението лично, като се легитимират чрез документ за самоличност, копие от който се прилага към заявлението или чрез пълномощник, който се легитимира с нотариално заверено изрично пълномощно и документ за самоличност. Инвестиционният посредник задържа за своя архив пълномощното, както и заверено копие от представения документ за самоличност.</p> <p>В случай, че акциите на акционер, който желае да приеме Търговото предложение се намират в подрегистър на друг инвестиционен посредник при Централен депозитар АД, акционерът представя заявлението за приемането и необходимите документи при този инвестиционен посредник, който уведомява незабавно Кей Би Си Секюритис, Н.В. – клон България за постъпилото заявление и изпраща до Кей Би Си Секюритис Н.В. – клон България копие от заявлението, заверено от служител от отдел Вътрешен контрол.</p> <p>В този случай се изисква декларация от съответния инвестиционен посредник, че самоличността на акционера, или негов законен представител, е идентифициран в съответствие с правилата, посочени по-горе.</p> <p><u>Местата, където приелите Търговото предложение акционери подават писмено заявление за неговото приемане и депозират удостоверителните документи за притежаваните акции:</u></p> <p>a) В офисите на всички съответни лицензирани инвестиционни посредници.</p> <p>b) В офиса на Кей Би Си Секюритис Н.В. – клон България:</p> <p>Кей Би Си Секюритис Н.В. - клон България</p> <p>Блок 22-Б, жк. Гоце Делчев, ет. 2, София 1404, България Тел.: +359 2 858 33 11 Факс: +359 2 808 59 98</p>
--	---

The acceptance orders can be filed from 9:30 to 16:30 every working day within the period of acceptance.

Deadline for the payment of the price by the Tender Offerer:

The deadline for the payment of the price is within 7 days after the conclusion of the transaction. The transaction is considered concluded at the moment of expiration of the Tender Offer or the extended period, described in section 7, in case the Shareholder hasn't withdrawn it before that.

Method of payment for the Tender Offerer:

According to the brokerage contract signed between the Tender Offerer and KBC Securities, in order to guarantee the payment of the price to the accepted Shareholders, the Tender Offerer is obligated to deposit the full amount to his account in KBC Securities. The amount is calculated as the number of shares submitted to be sold by the accepting Shareholders, according to a list prepared by KBC Securities and sent to the Tender Offerer within one working day from the end of the period of the Tender Offer, multiplied by the Tender Offer Price per Share. In case the amount is insufficient, the Tender Offerer is obliged to transfer the necessary funds to his account in KBC Securities within 1 day after being notified by KBC Securities. KBC Securities transfers the shares of DZI Insurance, immediately after receiving the necessary money, to the name of KBC Insurance in the Central Depository AD and registers the transaction in BSE-Sofia.

Времето на приемане на заявленията в рамките на срока на търговото предложение е всеки работен ден от 9:30 до 16:30 часа.

Срок за заплащане на цената от Предложителя:

Заплащането на цената ще се извърши в срок от 7 работни дни след приключване на сделката. Сделката се смята за сключена към момента на изтичане на срока на Търговото предложение по т. 7., съответно на удължения срок по т. 7., и ако до този момент акционерът, приел търговото предложение, не е подал писмено заявление за неговото оттегляне.

Начин за заплащане на цената от Предложителя:

Съгласно договора, сключен между Предложителя и Кей Би Си Секюритис, с цел осигуряване на заплащането на цената на приелите предложението акционери, Предложителят се задължава да предостави съответната сума в своята подсметка в Кей Би Си Секюритис. Сумата се изчислява като броят на акциите, заявени за продажба от приелите Търговото предложение акционери, съгласно списък, изготвен от Кей Би Си Секюритис и изпратен на Предложителя в 1-дневен срок след изтичане на срока на Търговото предложение, се умножи по Предлаганата цена за една акция. В случай, че предоставената сума е недостатъчна, Предложителят се задължава, в 1-дневен срок след получаване на уведомление от Кей Би Си Секюритис, да преведе исканата от него допълнителна сума. Незабавно след постъпване на посочената в уведомлението сума, Кей Би Си Секюритис извършва прехвърляне на акциите на името на Кей Би Си Иншурънс в Централен депозитар АД, като регистрира сделка на Българска Фондова Борса – София.

<p>The payment of the price to the Shareholders having accepted the Tender Offer is conducted by KBC Securities by transferring the relevant amounts via bank transfer to the bank account indicated by each accepting Shareholder, in cash in the place described herein, or to the account of the Shareholders' relevant investment intermediary.</p> <p>KBC Securities registers the transactions but all the expenses are for the account of the Tender Offerer. The Tender Offerer pays to KBC Securities all relevant registration fees and commissions (BSE, CD or otherwise) and/or bank fees.</p> <p>Apart from the abovementioned expenses, KBC Securities doesn't receive any other remuneration from the Tender Offerer in regards to the registration of the transactions.</p> <p>KBC Securities doesn't receive any fees or remunerations from the shareholders who have accepted the Tender Offer for actions which are being paid by the Tender Offerer.</p>	<p>Заплащането на цената на акциите на приелите Търговото предложение акционери се извършва от Кей Би Си Секюритис, като се превежда дължимата сума по банков път на посочената от акционера в писменото заявление за приемане на Търговото предложение сметка, в брой на местата по тази точка или по банковата сметка на инвестиционния посредник, чрез който е подадено писменото заявление, когато е подадено чрез друг инвестиционен посредник.</p> <p>Кей Би Си Секюритис регистрира сключените сделки, като разноските са за сметка на Търговия предложител. Предложителят заплаща на Кей Би Си Секюритис всички съответни регистрационни такси и комисионни (БФБ, ЦД и др.) и/или банкови такси.</p> <p>Освен посочените по-горе разноски, Кей Би Си Секюритис не получава друго възнаграждение от Търговия предложител за регистрирането на сключените сделки.</p> <p>Кей Би Си Секюритис не удържа комисионни или възнаграждения от приелите акционери за действия, които се заплащат от Търговия предложител.</p>
--	--

11. INFORMATION ABOUT THE POSSIBILITY AND THE TERMS UNDER WHICH THE TENDER OFFERER MAY WITHDRAW THE TENDER OFFER AND ABOUT THE RELEVANT APPLICABLE RULES

The Tender Offer may be withdrawn after the publication thereof even though the conditions set forth in Article 38(1) of FSC Regulation 13 are not satisfied.

The Tender Offerer must register the withdrawal in the FSC and notify thereof the management body of DZI Insurance, the representatives of its employees or, if there are no such representatives, the employees, the regulated market on which the shares of DZI Insurance are admitted for trading as well as the investment intermediary or the Central Depository with which the certificates for the shares are deposited.

By the end of the business day following the day of the above registration and notification, the Tender Offerer must publish, in the two central daily newspapers referred to in section 15 herein, an announcement concerning the withdrawal of the Tender Offer.

Pursuant to Article 40 of FSC Regulation 13, the investment intermediary and the Central Depository must, within 3 days of having received the above notification, procure the conditions necessary for the return of the certificates for the shares to the Shareholders that have accepted the Tender Offer. The return is not limited in time.

11. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА И УСЛОВИЯТА, СПОРЕД КОИТО ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ МОЖЕ БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И СЪОТВЕТНИЯ ПРИЛОЖИМ РЕД

Търговото предложение може да бъде оттеглено след публикуването му и без да са налице условията по чл. 38, ал. 1 от Наредба № 13 на КФН.

Предложителят регистрира оттеглянето на Търговото предложение в КФН и уведомява управителния орган на ЗАД "ДЗИ", представителите на своите служители или служителите, когато няма такива представители, регулирания пазар на ценни книжа, на който са приети за търговия акциите на ЗАД "ДЗИ", както и инвестиционния посредник или Централния депозитар, в които са депозирани удостоверителните документи за акциите, за оттеглянето на Търговото предложение.

До края на работния ден, следващ деня на регистрацията и уведомяването, Предложителят публикува съобщение за оттеглянето на Търговото предложение в двата централни ежедневника по т. 15.

Съгласно чл. 40 от Наредба № 13 на КФН в 3-дневен срок от получаването на уведомлението инвестиционният посредник или Централният депозитар осигуряват условия за връщането на удостоверителните документи за акциите на приелите предложението Акционери. Връщането на документите не е ограничено със срок.

12. INFORMATION ABOUT THE POSSIBILITY OF AN ACCEPTING SHAREHOLDER TO WITHDRAW ITS ACCEPTANCE

Every Shareholder has the right to withdraw his acceptance of the Tender Offer until the expiration of the Tender Offer, or within the extended period (if this is the case).

The withdrawal is done with explicit written order, as per template, filed from the Shareholder or his notary certified representative, in the offices of the investment intermediary where the Shareholder has filed the acceptance order; and the above investment intermediary immediately transfers the withdrawal to KBC Securities. The investment intermediary returns the documents certifying the ownership over the shares to the relevant Shareholder or his representative to the places indicated in section 10 herein, within 3 days of receiving the valid withdrawal order. The return is not limited in time.

12. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ВЪЗМОЖНОСТТА ПРИЕМАНЕТО НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ ДА БЪДЕ ОТТЕГЛЕНО ОТ ПРИЕЛ ПРЕДЛОЖЕНИЕТО АКЦИОНЕР

Всеки акционер може да оттегли приемането на предложението до изтичането на срока на Търговото предложение, съответно на удължения срок, ако има такъв.

Оттеглянето се извършва с изрично писмено заявление по образец, подадено лично от акционера или от негов пълномощник, разполагащ с изрично пълномощно с нотариална заверка на подписа, в офисите на инвестиционния посредник, в които акционера е направил волеизявление за приемане, като волеизявлението за оттегляне се предоставя незабавно от този инвестиционен посредник на Кей Би Си Секюритис. Инвестиционният посредник връща удостоверителните документи за собственост на съответния акционер или негов пълномощник на местата по т. 10 в 3-дневен срок след получаване на валидно писмено заявление за оттегляне. Връщането на документите не е ограничено със срок.

13. AVAILABILITY OF THE FINANCIAL STATEMENTS OF THE TENDER OFFERER AND OF INFORMATION ABOUT THE TENDER OFFERER AND THE TENDER OFFER

Both the non-consolidated and the consolidated financial statements of KBC Insurance N.V. can be requested at KBC Group NV, Investor Relations, at the following address:

KBC Group NV

Wim Allegaert
Investor Relations Office

Havenlaan 2 - IRO
B - 1080 Brussels
Belgium
Tel. +32 2 429 40 51
investor.relations@kbc.com
www.kbc.com

13. НАЛИЧНОСТ НА ГОДИШНИТЕ СЧЕТОВОДНИ ОТЧЕТИ НА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРЕДЛОЖИТЕЛЯ И ЗА НЕГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Както индивидуалните, така и консолидираните финансови отчети на Кей Би Си Иншурънс Н.В. могат да бъдат изискани от Кей Би Си Груп Н.В., Дирекция „Връзки с инвеститорите“ на следния адрес:

Кей Би Си Груп Н.В.

Вим Алегаерт
Връзки с инвеститорите

Хавенлаан 2 - ДВИ
B - 1080 Брюксел
Белгия
Тел. +32 2 429 40 51
investor.relations@kbc.com
www.kbc.com

14. TOTAL COSTS FOR THE TENDER OFFER

The total costs for the Tender Offeror related to the Tender Offer, including the fees for the investment intermediary, legal costs and publication of the Tender Offer in two central daily newspapers, and excluding the funds required to acquire the Shares, are expected to be about BGN 200,000 (excl. VAT).

14. ОБЩАТА СУМА НА РАЗХОДИТЕ ПО ОСЪЩЕСТВЯВАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ

Общата сума на разходите на Предложителя по осъществяване на Търговото предложение, включително възнаграждението на инвестиционния посредник, разходи за юридически услуги и публикациите на съобщението, извън средствата, необходими за закупуването на Акциите се очаква да бъдат на стойност 200,000 лв. (без ДДС).

15. PUBLICATION OF THE TENDER OFFER, THE POSITION OF THE MANAGEMENT BOARD AND THE TENDER OFFER RESULT

The two central daily newspapers in which the Tender Offeror will publish the Tender Offer, the position of the Management Board and the result from the Tender Offer are:

- Novinar (www.novinar.bg);
- Monitor (www.monitor.bg).

15. ПУБЛИКУВАНЕ НА ТЪРГОВОТО ПРЕДЛОЖЕНИЕ, СТАНОВИЩЕТО НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ И РЕЗУЛТАТА ОТ ТЪРГА

Двата централни ежедневника, в които Предложителят ще публикува Търговото предложение, становището на Управителния съвет и резултата от търговото предлагане са:

- Новинар (www.novinar.bg);
- Монитор (www.monitor.bg).

16. APPLICABLE LAW AND RELEVANT COURT

Applicable law as to the contracts between the Tender Offerer and the Shareholders who have accepted the Tender Offer shall be the current Bulgarian law.

All legal claims in regards to the contracts between the Tender Offerer and the Shareholders who have accepted the Tender Offer shall be settled by the relevant Bulgarian court.

16. ПРИЛОЖИМО ПРАВО И КОМПЕТЕНТНИЯ СЪД

Относно договорите между Предложителя и акционерите при приемане на Търговото предложение се прилагат разпоредбите на действащото българско гражданско и търговско право.

Всички спорове, породени от договорите между Предложителя и акционерите при приемане на търговото предложение, ще бъдат разрешавани от компетентния български съд.

17. INFORMATION ABOUT THE OBJECTIVES OF THE CONTEMPLATED ACQUISITION

KBC Insurance plans to acquire up to 256,839 shares of DZI Insurance with the objectives to increase its stake in the Company.

17. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ЦЕЛИТЕ НА ПЛАНИРАНОТО ПРИДОБИВАНЕ

Кей Би Си Иншурънс Н.В. планира да придобие до 256,839 акции на ЗАД „ДЗИ“ с цел да увеличи дела си в Дружеството.

18. OTHER KEY INFORMATION

Except the information in the current Tender Offer, there is no other data that, as per the Tender Offerer's assessment, can be considered key for the purposes of the Tender Offer.

18. ДРУГИ СЪЩЕСТВЕНИ ДАННИ

С изключение на информацията в настоящото Търгово предложение, няма други данни, които по преценката на Предложителя да са от съществено значение за осъществяването на Търговото предложение.

The Financial Supervision Commission doesn't bear any responsibility about the truthfulness and completeness of data contained herein.

Комисията за финансов надзор не носи отговорност за верността на съдържащите се в предложението данни.

The Tender Offeror and KBC Securities are jointly and severally responsible for any damages caused by incorrect, false or incomplete information within the Tender Offer.

Предложителят и Кей Би Си Секюритис са солидарно отговорни за вреди, причинени от неверни, заблуждаващи или непълни данни в предложението.

The Tender Offeror and KBC Securities declare that the Tender Offer is in compliance with the law.

Предложителят и Кей Би Си Секюритис декларират, че търговото предложение съответства на изискванията на закона.

For KBC Insurance N.V./ За Кей Би Си Иншурънс Н.В.

Lucien Gijssens / Люсиен Гийсенс

Member of the Executive Committee / Член на изпълнителния комитет

Luc Popelier / Люк Попелие

Member of the Executive Committee / Член на изпълнителния комитет

For KBC Securities N.V. – Bulgarian Branch / За Кей Би Си Секюритис Н.В. - България

Ilian Scarlatov / Илиян Скарлатов

Executive Director / Изпълнителен директор

Kliment Rudinski / Климент Рудински

Executive Director / Изпълнителен директор