

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ЗД ЕВРОИНС” АД
ЗА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г.

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2010 г. и с натрупване от началото на годината, съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК.

I. ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА „ЗД ЕВРОИНС” АД,
НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г. И
С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА

През отчетния период 01.01.2010 г. до 31.03.2010 г., са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в „ЗД ЕВРОИНС” АД, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

За първото тримесечие на 2010 г. „ЗД Еворинс” АД (Евроинс) регистрира брутен премиен приход от 17 млн. лева, което е 7% спад спрямо същия период на 2009 г. Представянето на компанията е по-добро от това на пазара на общо застраховане, който регистрира спад от 10.4 % за първите два месеца на 2010 г., по последни данни на Комисията за финансов надзор.

През първите три месеца на 2010 година Евроинс реализира нетна печалба от 129 хил. лева спрямо загуба от 441 хил. лева за същия период на 2009 г.

За първите три месеца на 2010 г. най-голям дял в портфолиото на компанията продължават да заемат автомобилните застраховки „Автокаска” (41.7%) и „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС” (37.6%) или общо 79,3% от премийния приход. Това е спад от 5 пункта спрямо същия период на 2009 г., когато делът на автомобилните застраховки в бил 84.2%.

Настъпилите щети, нетни от презастраховане са в размер на 6.0 млн. лева за първото тримесечие на 2010 и са с 21% по-малко от същия период за 2009, когато са били 7.7 млн. лв. Квотата на щетимост, нетна от презастраховане е

44% за периода, което е с 6 пункта подобрение спрямо същия период за 2009, когато е била 50%.

Административните разходи за периода са 3.1 млн. лева, което е 16% подобрение спрямо първите три месеца на 2009 г., когато са били 3.7 млн. лева. Компанията продължава да прилага дългосрочната си стратегия за оптимизация на разходите, без това да нарушава оперативната дейност.

Нетният резултат от инвестиционна дейност за периода е позитивен в размер на 101 хил. лева, спрямо загуба от 506 хил. лева за същия период на 2009 г.

Общо капиталът и резервите на дружеството в края на м. Март 2010 г. възлизат на 13.8 млн. лева, което е малко над нивото от 13.6 млн. лева, колкото са били на 31.03.2009.

Евроинс продължава да разработва и представя на българския пазар нови продукти. Иновативен, дългосрочен Автокаска продукт с името „4x4“ беше разработен и пуснат на пазара. Той осигурява фиксирана ниска тарифа по застраховката Автокаска за период от 4 години. Нови, по-ниски тарифи бяха въведени и по имуществените застраховки. С цел подобряване на обслужването на клиентите беше въведена и нова процедура за обработка на щети по застраховки имущество, която гарантира бърза и качествена обработка на щети за цялата страна.

Компанията поддържа политиката си на разнообразяване на портфолиото и редуциране на дела на автомобилните застраховки. През периода беше разработена система за допълнително стимулиране на агенциите, основен канал за продажба на Евроинс, за продажба на неавтомобилни застраховки. Беше създаден и специализиран мобилен екип за подпомагане на продажбите. Този екип се състои от регионални координатори, които ще покриват всички офиси в страната и ще работят в сферата на обучение, маркетинг и продажби.

II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ЗД ЕВРОИНС” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ

ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2010 г.

Няма важни събития за „ЗД ЕВРОИНС” АД, настъпили през първо тримесечие на 2010 г., които да са оказали влияние върху финансовия отчет на дружеството.

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО „ЗД ЕВРОИНС” АД ПРЕЗ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

3.1. Макроикономически риск

Световната финансова и икономическа криза продължава да оказва негативно влияние върху международната икономика и в частност върху България. Въпреки някои положителни сигнали за отминаване на рецесията в САЩ, рисковете за световната и европейската икономика не са намели чувствително.

3.2. Валутен риск

Валутният риск се свързва с възможността приходите и разходите на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените на валутния курс на националната валута (BGN) спрямо други валути. В страна със силно отворена икономика като България, нестабилността на местната валута е в състояние да инициира лесно обща икономическа нестабилност и обратно – стабилността на местната валута да се превърне в основа на общоикономическата стабилност. Фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR) доведе до ограничаване на колебанията в курса на лева спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите основни валути спрямо еврото. Като цяло, дейността на ЕВРОИНС не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

3.3. Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Въпреки положителните тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта ѝ от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат риск от внос на инфлация.

3.4. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството може да финансира своята дейност, а също така и по-ниска доходност от инвестиции. Лихвеният риск се включва в категорията на

макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло, както и от влиянието на световната финансова криза.

3.5. Секторен риск

Отрасловият риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. Основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на голяма конкуренция и фрагментиране на пазара;
- липса на възможности за разширяване на пазара пропорционално на увеличението на брутния вътрешен продукт;
- иновационен риск – ниска честота на създаване на нови продукти;
- Рискове от промяна на нормативната уредба – основната дейност на ЕВРОИНС се основава на действащата законова уредба и утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск. През 2006 година влезе в сила Кодекса за застраховането, който бе приет с цел пълно хармонизиране на националното законодателство с европейското право.

Дружеството се стреми да ограничи влиянието на секторните несистематични рискове върху дейността си, чрез поддържане на богата гама от застрахователни продукти в широко диверсифициран портфейл и предлагане на нови продукти, съобразно промените на пазарното търсене. През последните три финансови години ЕВРОИНС обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти, като към края на 2008г. притежава лиценз за всичките 18 вида застраховки по общо застраховане, разрешени на българския застрахователен пазар. В същото време, дружеството предлага гъвкава ценова политика, съобразена с рисковия профил на клиента.

3.6. Фирмен риск

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск. Бизнес рискът е свързан с конкретната дейност на дружеството. Този риск се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който фирмата функционира. Естеството на бизнеса Общо застраховане се основава на ценообразуване и управление на риска в различни негови прояви посредством управление на портфейл от застрахователни продукти.

Бизнес рискът на дружеството се характеризира от:

- наличието на събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;

- наличието на валутен, ликвиден и финансов риск;
- оперативни рискове;
- структурата на застрахователния портфейл, включваща обхвата на застрахователните продукти, степента на диверсификация на риска, концентрацията на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони;
- наличие на политика по оценка, анализ и управление на риска, включваща: презастрахователна програма; управление на риска на ниво индивидуален продукт и клиент; управление на оперативния риск, чрез приемане на лимити, внедряване на адекватна информационна технология, система за вътрешен контрол и одит; и политика по образуване на застрахователните резерви.

Поради представителния характер на продуктовата структурата в застрахователния портфейл на ЕВРОИНС спрямо същата на застрахователния сектор в страната не са налице специфични бизнес рискове характерни единствено за дружеството в сравнение с останалите представители на сектора.

Природни бедствия – тези събития могат да нанесат щети от значителен характер на застраховано имущество на граждани и фирми, както и на моторни превозни средства (МПС).

По отношение размера щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в ЕВРОИНС се счита, че той е минимален предвид два фактора:

- Дружеството притежава голям портфейл от застраховани срещу природни бедствия автомобили на територията на цялата страна, което води до разпределение на риска от такива бедствия върху голяма съвкупност и съответно минимизиране ефекта от бедствията, предвид факта, че те засягат силно ограничена територия от страната.

- Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети вследствие природни бедствия е частично намален, предвид факта, че част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпростиране е сравнително бавно и ограничено.

Размерът на щетите върху застраховано недвижимо имущество, които дружеството би могло да понесе от природни бедствия е ограничен от презастрахователната програма, поддържана от ЕВРОИНС. С цел следене изложеността на портфейла на дружеството на риск от природни събития, на всяко тримесечие се изготвя оценка за акумулирания от дружеството риск от такива събития по CRESTA¹ зони.

Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружеството, като влиянието им е силно ограничено от факта, че тези аварии са напълно покрити от закупената презастрахователна протекция на дружеството.

¹ CRESTA – (Catastrophe Risk Evaluation and Standardizing Target Accumulations). С цел разпределяне и агрегиране на поети от застрахователните компании рискове, което се използва за по-нататъшно моделиране на застрахователния портфейл, териториите на страните са разделени на т.н. “акумулационни зони” или зони по CRESTA.

Терористични действия – до момента в България не са извършвани терористични действия, които евентуално да застрашат рискове, покрити от застрахователни компании, работещи в областта на общото застраховане. По общите условия на ЕВРОИНС тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

3.7. Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността ЕВРОИНС да не погаси в договорения размер и/или срок свои задължения. Този риск е минимизиран, предвид наличието на добре развита политика по управление на застрахователните резерви и текущите парични потоци и поддържането на адекватна степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

3.8. Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани с управлението на дружеството, а именно: вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл; вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви; липса на единна управленска информационна система; липса на адекватна система за вътрешен контрол; напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества. Влиянието на оперативните рискове върху дейността на дружеството се ограничава чрез изградената вътрешна система за оперативен контрол, внедрената интегрирана информационна система, както и чрез изградената организация за вътрешен контрол и одит, която е елемент от политиката по управление на риска, и прилагането на съвременни подходи по управление на персонала.

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2010 Г.

През първо тримесечие на 2010 г. „ЗД ЕВРОИНС” АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

30.04.2010 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:
(Йоанна Христова)