



## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**на**

**„ЗД ЕВРОИНС” АД, гр. София**

**за 2008 г.**

Настоящият Доклад за Дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33 от Закона за Счетоводството, и приложение №10 към чл. 32, ал. 1, т. 2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

## СЪДЪРЖАНИЕ

1. Обща информация за “ЗД Евроинс” АД
2. Преглед на дейността и състоянието на дружеството
  - 2.1. Предлагани продукти
  - 2.2. Клонова мрежа и канали на продажба
  - 2.3. Състояние на пазара по общо застраховане през 2008 г.
  - 2.4. Избрани финансови показатели
  - 2.5. Презастраховане
3. Основни рискове, пред които е изправено дружеството
  - 3.1. Макроикономически риск
  - 3.2. Валутен риск
  - 3.3. Инфлационен риск
  - 3.4. Лихвен риск
  - 3.5. Секторен /отраслеви/ риск
  - 3.6. Фирмен риск
  - 3.7. Ликвиден риск
  - 3.8. Оперативни рискове
4. Важни събития, настъпили след дата на съставяне на годишния финансов отчет за 2008 г.
5. Вероятно бъдещо развитие на дружеството
6. Продуктова развойна дейност
7. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон
8. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление
9. Информация за промените в управителните и надзорни органи през 2008 г
10. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през 2008г.
11. Значителни договори
12. Информация за притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции
13. Данни за Директора за връзки с инвеститорите

## 1. Обща информация за “ЗД Евроинс” АД

„ЗД Евроинс” АД (ЕВРОИНС) е една от първите застрахователни компании в България получила лиценз за Общо застраховане по Закона за застраховането (обн., ДВ., бр.86 от 11.10.1996г.) – Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол №8 от 15.06.1998г., издадено от Националния съвет по застраховане (НСЗ) при МС на Република България.

Към настоящия момент портфейлът на ЕВРОИНС обхваща над 40 броя застрахователни продукти, които покриват 18 вида застраховки от общо 18 разрешени на общозастрахователните дружества, в съответствие с Приложение № 1, Раздел II към Кодекса за застраховането (обн., ДВ., бр.103 от 23.12.2005г.). Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.

Търговията с акциите на ЕВРОИНС на Българска фондова борса – София АД (БФБ-София) стартира официално на 31.01.2006г., а от началото на септември 2007г. дружеството е част от индекса SOFIX. Към средата на 2008г. свободно търгуемият обем (free float) на акциите на дружеството е близо 30 % от емисията.

Основен акционер в ЕВРОИНС е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП ЕАД. Еврохолд България АД е образувано в края на 2006 г. при сливането на Старком Холдинг АД и Еврохолд АД. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на БФБ.

С решение по Протокол от редовно годишно общо събрание на акционерите на „Застрахователно дружество ЕВРО ИНС” АД, проведено на 27.06.2008 г. наименованието на дружеството е променено на “Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД. Промяната в търговската фирма е отразена в Устава на дружеството и вписана в Търговския Регистър от дата 3.08.2008 г.

ЕВРОИНС извършва своята дейност в съответствие със законодателството на Република България, както и с европейското законодателство с пряко действие на територията на страната.

Основните нормативни актове, които касаят дейността на емитента, като публично акционерно дружество с предмет на дейност – общо застраховане са Търговския закон, Кодекса за застраховането и Закона за публичното предлагане на ценни книжа, както и подзаконовите актове по тяхното прилагане.

## 2. Преглед на дейността и състоянието на дружеството

### 2.1. Предлагани продукти

Вписаният предмет на дейност на ЕВРОИНС е: *Застраховане*, като дружеството извършва следните видове застраховки по общо застраховане:

- застраховка „Злополука“;
- застраховка „Заболяване“;
- застраховка „Сухопътни превозни средства“ (без релсови превозни средства);
- застраховка „Релсови превозни средства“;
- застраховка „Летателни апарати“;
- застраховка „Плавателни съдове“ (морски, речни и по езера и канали);
- застраховка „Товари по време на превоз“ (включително стоки, багаж и други);
- застраховка „Пожар и природни бедствия“;
- застраховка „Други щети на имущество“;
- застраховка „Гражданска отговорност“ свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства;
- застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на летателни апарати;
- застраховка „Гражданска отговорност“, свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
- застраховка „Обща гражданска отговорност“;
- застраховка „Кредити“;
- застраховка „Гаранции“;
- застраховка „Разни финансови загуби“;
- застраховка „Правни разноси“ (правна защита);
- застраховка „Помощ при пътуване“ (асистанс).

Предлаганите от ЕВРОИНС застрахователни продукти покриват всички видове застраховки, включени в общо застраховане. Дружеството притежава лицензи от КФН за продажбата на 18 вида застрахователни продукта (описани по-горе като част от предмета на дейност), като всички те се предлагат през 2008 г.

Дружеството извършва непрекъснат мониторинг на застрахователните нужди на всички групи потенциални клиенти като се стреми да разработва и предлага подходящи услуги. Така например, един от последните нови продукти се основава на подписаното на 02 Септември 2008 г.

споразумение между ЕВРОИНС и ДФ „Земеделие“, според което при отпускане на кредити на земеделските стопани за реколта 2009, ДФ „Земеделие“ ще приема сключените в негова полза застрахователни договори, с които стопаните са застраховали земеделска продукция от всички щети, настъпили вследствие на: градушка, буря, проливен дъжд, пожар на корен, осланяване, наводнение, измръзване и изтегляне на есенните житни култури.

През м. Декември 2008, „ЗД Евроинс“ АД бе обявено за „Застраховател на годината“ на традиционната церемония „Автомобил на годината“, която ежегодно се провежда в хотел Кемпински – Зографски в София.

## 2.2. Клонова мрежа и канали на продажба

През 2008 „ЗД Евроинс“ АД продължава да инвестира в оборудване и изграждане на нови офиси. В момента компанията разполага с над 90 модерни офиса във всички региони в България.. Клоновата мрежа е изградена от агенции в градовете с население над 20 хиляди души и представителни офиси в селищата с население под 20 хиляди души, които компанията счита за перспективни. През 2008 година ЕВРОИНС разшири агентската си мрежа с няколко нови агенции в столицата, както и в градовете Русе, Плевен, Благоевград, Нова Загора и др.



ЕВРОИНС принадлежи към групата на Еврохолд България АД, като част от дъщерния му подхолдинг Евроинс Иншурънс Груп ЕАД. Основните инвестиции на холдинга са съсредоточени в дружества, чиито продукти и услуги осигуряват комплексно обслужване на клиентите по линията „Продажба на автомобили – Лизинг – Застраховане – Финанси“. Групата включва още автосервизи, фирма за рент-а-кар и дружество за GPS услуги.

При осъществяване на основната си дейност през 2008 г., ЕВРОИНС продължава успешно да работи в сътрудничество с останалите дружества в групата с цел оптимизация на общата дейност и постигане на синергичен ефект.

### 2.3. Състояние на пазара по общо застраховане през 2008 г.

За периода януари - ноември 2008 г. записаните премии в общото застраховане са в размер на 1 305 638 хил. лв., а в животозастраховането - 241 398 хил. лв. Ръстът спрямо същия период на предходната година е съответно 22 % и 18,5 %, или общо за застрахователния сектор - 21,5 %. Увеличението на премиения приход за целия общозастрахователен сектор на годишна база в абсолютна стойност се изчислява на 235 730 хил. лв., като най-голям принос в него от 123 574 хил. лв. има застраховка „Автокаска“, следвана от „Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС“ от 75 125 хил. лв. и „Пожар и природни бедствия“ от 11 629 хил. лв.

Застраховките, свързани с притежаването и ползването на моторни превозни средства, генерират най-голям обем приходи в портфейла на ЕВРОИНС и през 2008 г. През последните години, обаче, все по-бързо се развива застрахователната дейност и в останалите направления – селскостопански, имуществени и карго застраховки.

### 2.4. Избрани финансови показатели

Премиеният приход на дружеството за 2008 г. възлиза на 82.35 милиона лева. Компанията отбелязва ръст по този показател от 23.7% спрямо 2007 г. при очакван ръст на пазара около 19-20%.

| Вид застраховки<br>/в хил. лв./         | Премиен<br>приход за<br>2008 г. | Премиен<br>приход за<br>2007 г. | Дял за<br>2008 г. в<br>% | Ръст на<br>премиения<br>приход в % |
|-----------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Каско на МПС                            | 37 727                          | 29 726                          | 45.8%                    | 26.9%                              |
| ГО на автомобилистите<br>и зелена карта | 27 183                          | 22 720                          | 33.0%                    | 19.6%                              |
| Имуществени<br>застраховки              | 5 368                           | 4 097                           | 6.5%                     | 31.0%                              |
| Селскостопанско<br>застраховане         | 1 898                           | 1 315                           | 2.3%                     | 44.3%                              |
| Злополука                               | 2 357                           | 2 538                           | 2.9%                     | -7.1%                              |
| Карго                                   | 2 497                           | 1 770                           | 3.0%                     | 41.1%                              |
| Отговорности                            | 788                             | 651                             | 1.0%                     | 21.0%                              |
| Други                                   | 4 527                           | 3 761                           | 5.5%                     | 20.4%                              |
| <b>Общо:</b>                            | <b>82 345</b>                   | <b>66 578</b>                   | <b>100%</b>              | <b>23.7%</b>                       |

Най-висок дял в премиения приход, както и през 2007 г., заема застраховка „Автокаска“ с 37.7 милиона лева, съответстващи на 45.8% от общия премиен приход. Следват застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите с 27.2 милиона лева (33% от премиения приход), застраховки на имущества с 5.4 милиона лева и други. Ръст в показателя „Премиен приход“ е регистриран във всички основни видове застраховки, сключвани от дружеството, като при застраховки на имущество той е 31%, при застраховка „Автокаска“ – 26.9% и 19.6% по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите.

Съществено влияние върху приходите на компанията оказва възприетата от ръководството политика за постепенно задържане на ръста на застраховките „Гражданска отговорност“ на автомобилистите и повишаване на средната цена в портфейла, която нараства с 33.0% от 118 лв. в началото на годината до 157 лв. в края на годината. Този подход се отличава съществено от политиката на основните конкуренти на пазара, като целта му е да бъдат подобрени бъдещите финансови резултати. Важно е да се отбележи, че ръстът на премиения приход за всички видове застраховки е в размер на 23.7% и надвишава годишния пазарен ръст от 19% към края на м.ноември 2008 по данни на КФН.

Брутната сума на изплатените обезщетения възлиза на 34.3 милиона лева, 17.7 милиона от които са по застраховка „Автокаска“ и 12.5 милиона лева – по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите. Ръстът на изплатените обезщетения за 2008 г. в сравнение с 2007 г. е 42.1%. Квотата на щетимост /сумата на изплатените обезщетения, отнесени към премиения приход/ бележи повишение от 36.3% за 2007 г. на 41.7% през отчетния период.

| <b>Вид застраховки<br/>/в хил. лв./</b>    | <b>Изплатени<br/>щети за<br/>2008 г.</b> | <b>Изплатени<br/>щети за<br/>2007 г.</b> | <b>Дял за<br/>2008 г. в<br/>%</b> | <b>Ръст на<br/>изплатени<br/>те щети в<br/>%</b> |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------------------|
| Каско на МПС                               | 17 695                                   | 12 867                                   | 51.6%                             | 37.5%                                            |
| ГО на<br>автомобилистите и<br>зелена карта | 12 516                                   | 8 326                                    | 36.5%                             | 50.3%                                            |
| Имуществени<br>застраховки                 | 798                                      | 434                                      | 2.3%                              | 83.9%                                            |
| Селскостопанско<br>застраховане            | 562                                      | 331                                      | 1.6%                              | 69.8%                                            |
| Злополука                                  | 775                                      | 622                                      | 2.3%                              | 24.6%                                            |
| Карго                                      | 670                                      | 520                                      | 2.0%                              | 28.8%                                            |
| Отговорности                               | 306                                      | 5                                        | 0.9%                              | 6020%                                            |

|              |               |               |             |              |
|--------------|---------------|---------------|-------------|--------------|
| Други        | 984           | 1 032         | 2.9%        | -4.7%        |
| <b>Общо:</b> | <b>34 305</b> | <b>24 137</b> | <b>100%</b> | <b>42.1%</b> |

Структурата на изплатените обезщетения през 2008 г. не търпи особени промени – основен дял заемат автомобилните застраховки – 88.1%, от които 51.6% по застраховка Автокаска, 36.5% по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите. С дял между 0.9% и 2.9% са останалите обезщетения по видове застраховки, сключвани от дружеството.

Административните разходи на дружеството са в размер на 10.6 милиона лева за 2008 г. спрямо 10 милиона лева през 2007 г.

Загубата за периода е в размер 13.4 милиона лева, спрямо реализирана печалба от 5.4 милиона лева за предходната година. Постигнатите финансови резултати през 2008 г. се различават от предварителните прогнози вследствие на комбинираното въздействие на фактори на регулаторната и макроикономическа среда, повлияли негативно както върху техническия резултат, така и върху резултата от инвестиционна дейност. Отрицателният технически резултат за 2008 г. се дължи основно на увеличението на резервите за предстоящи плащания по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, заделен в съответствие с променяните няколкократно през годината нормативни изисквания. Съгласно последното решение на КФН, за 2008 година Комисията изчислява минимален праг на резерва за настъпили, но непредявени претенции към 31.12.2008 г. общо за дружествата на пазара. В сравнение със стойността по метода, одобрен от комисията за предходната година, резервът нараства със 75%. Вследствие на задълбочаването на глобалната финансова криза и засилване на отрицателното ѝ въздействие върху българския капиталов пазар, отрицателният нетен резултат от инвестиции възлиза на 4.3 милиона лева. За сравнение, нетния резултат от инвестиционна дейност за 2007 г. е бил положителен в размер на 3.6 милиона лева.

| Показатели                           | 2008     | 2007   |
|--------------------------------------|----------|--------|
| Премиен приход (хил. лв.)            | 82 345   | 66 578 |
| Изплатени обезщетения (хил. лв.)     | 34 305   | 24 137 |
| Квота на щетимост (%)                | 41.7%    | 36.3%  |
| Печалба (хил. лв.)                   | - 13 407 | 5 374  |
| Пазарен дял (%)                      | 5.43%*   | 5.25%  |
| Брутни застрахов. резерви (хил. лв.) | 53 478   | 37 468 |

\*прогнозни резултати

В резултат на отчетената загуба за 2008, собственият капитал на дружеството в края на годината е 15.0 милиона лева спрямо 21.4 милиона лева към края на 2007 година.



Сумата на нетните технически резерви на дружеството към края на 2008 г. достига ниво от 40.2 милиона лева при ниво на същия показател за миналата година от 24.6 милиона лева.

Капиталова структура и финансови показатели:

| Показатели                                                               | 2008   | 2007   |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| <b>Ликвидност</b>                                                        |        |        |
| Коефициент на обща ликвидност                                            | 7.2x   | 5.3x   |
| Коефициент на бърза ликвидност                                           | 5.6x   | 4.7x   |
| Коефициент на абсолютна ликвидност                                       | 2.1x   | 0.9x   |
| Коефициент на финансова автономност (Собствен капитал/Привлечен капитал) | 6.1x   | 18.9x  |
| <b>Капиталова структура</b>                                              |        |        |
| Обща сума на пасива (лв.)                                                | 76 326 | 64 286 |
| Собствен капитал (лв.)                                                   | 14 997 | 21 389 |
| Привлечен капитал (лв.)                                                  | 2 440  | 1 132  |
| Резерви, задължения към презастрахователи и други задължения (лв.)       | 58 889 | 41 765 |
| Отношение на собствения капитал към балансовото число                    | 0.2x   | 0.3x   |
| Отношение на привлечения капитал към балансовото число                   | 0.0x   | 0.0x   |
| Отношения на собствения към привлечения капитал                          | 6.1x   | 18.9x  |
| Капиталова структура / коефициент на задлъжнялост                        | 0.2x   | 0.1x   |
| <b>Рентабилност</b>                                                      |        |        |
| Коефициент на рентабилност на собствения капитал                         | N/A    | 27.8%  |

Дружеството инвестира застрахователните резерви в дългови ценни книжа, в това число ценни книжа, издадени или гарантирани от Република България или от държава-членка, акции, дялове в инвестиционни дружества и договорни фондове, депозити във финансови институции и недвижими имоти, необременени с тежести.

Управителният съвет на ЕВРОИНС определя инвестиционната политика на дружеството в съответствие с Кодекса за застраховането и вътрешно-устройствените си актове. Инвестиционната политика на дружеството цели да осигури адекватна ликвидност за обслужване на ангажиментите за

плащане и да поддържа приемливо ниво на риск на инвестираните средства.

Дружеството управлява активите при спазване принципите на надеждност, ликвидност, доходност, диверсификация и предпазливост. В своята съвкупност, инвестициите на дружеството следва да отговарят на правилата за диверсификация, регламентирани в Кодекса за застраховането.

В условията на финансова криза и спад на индексите на всички световни капиталови пазари през 2008, ЕВРОИНС се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестициите. Тази стратегия поставя акцента върху сигурността на инвестициите. Сигурността на инвестицията се измерва с риска от неплащане, забавяне в плащането и неблагоприятна промяна на пазарната цена. Балансираният характер на провежданата инвестиционна политика намира изражение в разумното диверсифициране на портфейла и предпазливото инвестиране предимно в дългови ценни книжа, издадени от правителството на Република България, правителства на държави-членки на ЕС, облигации, издадени от местни банки и първокласни чуждестранни финансови институции, и банкови депозити.

За осъществяването на инвестиционната си политика ЕВРОИНС ползва професионални услуги на инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

## 2.5. Презастраховане

Презастрахователната програма на ЕВРОИНС и през 2008 г. продължава да е изградена при съблюдаване на целите, насочени към разширяване на застрахователния капацитет, увеличаване на самозадържането в степени, гарантиращи финансовата стабилност на дружеството и сигурността на застрахованите, както и предпазването на задържаната част от прекомерно негативни колебания в квотата на щетимост.

Презастрахователната програма на компанията е изготвена със съдействието на лондонски брокери и е пласирана при високорейтингови европейски презастрахователни компании. Тя се състои от:

- основен презастрахователен договор – “Букет” с водещ презастраховател с рейтинг AA по S&P,
- презастрахователен договор по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите с водещ презастраховател по лимитирания капацитет с рейтинг AA- по S&P , а нелимитираната експозиция е пласирана при специализирана група компании, основен капацитет за която предоставят няколко синдиката към Lloyd’s,

- презастрахователната протекция за катастрофични рискове с увеличен капацитет и непроменено ниво на самозадържането,
- презастрахователни договори за портфейла на дружеството по застраховка „Автокаска“ с партньор с рейтинг на финансова стабилност AA- по S&P
- факултативни презастрахователни договори за поемане на големи рискове по застраховки „Морско Каско“ и „Отговорности“.

В края на 2008, възползвайки се от приетите промени в Кодекса за Застраховане, ЕВРОИНС сключи презастрахователни договори за активно презастраховане с Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане АД и Евроинс Осигуруване АД Скопие. Приетият от тях портфейл по застраховки на имущество, товари и плавателни съдове е ретроцедиран в презастрахователните договори на дружеството.

### 3. Основни рискове, пред които е изправено дружеството

#### 3.1. Макроикономически риск

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Основният външен риск е свързан с световната финансова криза, което би довело до увеличаване на дефицита по текущата сметка и забавен растеж на БВП. Основният вътрешен риск остава в случай на рязко либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита по текущата сметка и нарушаване принципите на валутния борд.

#### 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 намалеят 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 /отраслов/ 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 brutния 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 CRESTA<sup>1</sup> 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.

*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.

## 4. Важни събития, настъпили след дата на съставяне на годишния консолидиран финансов отчет за 2008 г.

На 4 февруари 2009 г. Търговският регистър вписа увеличението на капитала на “ЗД Евроинс” АД. Капиталът на дружеството бе увеличен до 11 753 556 лева чрез парична вноска. Мажоритарният акционер “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД изпълни предварително обявените си намерения като

<sup>1</sup> 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.

записа 1 753 542 акции от увеличението на капитала чрез парична вноска в размер на 7 014 168 лева, съответстваща на 70,14% от цялата емисия. В резултат делът на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД в капитала на “ЗД Евроинс” АД нарасна до 74.61 %.

Увеличението на капитала ще допринесе за повишаване на общата капиталова адекватност на ЕВРОИНС с оглед планираното увеличение на премиения приход от застраховане и презастраховане, както и за обезпечаване в по – висока степен на покритие на застрахователните резерви.

#### 5. Вероятно бъдещо развитие на дружеството

Ръководството на дружеството счита, че регулаторните и макроикономически фактори, оказали негативен ефект през 2008 г., няма да имат съществено влияние върху резултатите за 2009 г.. Това се дължи на размера на заделените резерви, консервативната политика на компанията по отношение на застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите”, реструктурирането на инвестиционния портфейл и извършеното успешно увеличение на капитала на дружеството.

През 2009 г. се очаква ЕВРОИНС да продължи развитието си с темпове, изпреварващи развитието на общозастрахователния пазар като цяло. По прогнозни данни премиеният приход на компанията за 2009 г. се очаква да достигне 88 млн. лева.

#### 6. Продуктова развойна дейност

През 2008 г. ЕВРОИНС АД обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти като разработи и започна да предлага за пръв път в България продукта „Заместващ автомобил”. Това е клауза от застраховка „Каско на МПС” при която застрахователят осигурява на клиента услугата „заместващ автомобил” чрез реномирана рент-а-кар фирма в случай на настъпване на техническа повреда на застрахованото моторно превозно средство.

През годината бяха променени и усъвършенствани редица застрахователни продукти като „Медицински разходи при заболяване и злополука в чужбина” (новото име на продукта е „Помощ при пътуване в чужбина”), „Отговорност на превозвача на товари по шосе”, застраховане на банкови кредити.

#### 7. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон

Брутни възнаграждения на членовете на УС и НС:

Брутни възнаграждения на членовете на НС за 2008 г. – общо 190 160 лева

- Виолета Василева Даракова
- Георги Благов Денков
- Ради Георгиев Георгиев

Брутни възнаграждения на членовете на УС за 2008 г. – общо 215 870 лева

- Кирил Иванов Бошов до 11.08.2008
- Златолина Иванова Мукова
- Антон Йотов Пиронски
- Йоанна Цветанова Христова от 11.08.2008

Заб.: Посочените данни се отнасят за всички лица, които през отделни периоди на 2008 г. или през цялата 2008 г. са заемали съответните длъжности.

През 2008 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет не са придобивали, притежавали или прехвърляли акции или облигации на дружеството, с изключение на Антон Йотов Пиронски, който притежава 250 акции, Ради Георгиев Георгиев, който притежава 600 акции, и Георги Благов Денков, който притежава 13 акции от капитала на дружеството.

В устава на дружеството не се съдържат специални права или ограничения на членовете на Управителния и Надзорния съвет по отношение на придобиване на акции или облигации на дружеството.

През 2008 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството имат участия в размер над 25 на сто от капитала или участват като членове на съвети в управлението на следните дружества:

- Златолина Иванова Мукова – „Софика груп” АД;
- Йоанна Цветанова Христова – „Евроинс – Здравно осигуряване” АД, „Еспас ауто” ЕООД, „Медикъл асистанс Марцианопол” АД, „Капитал 3000” АД, „Кейбъл нетуърк” АД;
- Антон Йотов Пиронски – не участва като член на съвети в управлението на други дружества извън „ЗД ЕВРОИНС” АД;
- Виолета Василева Даракова – не участва като член на съвети в управлението на други дружества извън „ЗД ЕВРО ИНС” АД;



- Георги Благов Денков – “Евролийз ауто” АД, „Италтехсервиз” ЕООД.
- Ради Георгиев Георгиев – “Лаудспикърс си ей” ЕООД.

През 2008 г. членовете на Управителния и Надзорния съвет на дружеството не са сключвали договори по чл. 240б от Търговския закон, които да излизат извън обичайната дейност на дружеството или са сключени в отклонение от пазарните условия.

8. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление

ЕВРОИНС разглежда доброто корпоративно управление като съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, неговите акционери и трети заинтересовани страни – търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални инвеститори.

В съответствие с международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови нормативни актове, ръководството на компанията през 2008г. се ръководеше от заложените в програмата цели, а именно:

- Гарантиране правата на всички акционери на дружеството
- Подобряване нивото на информационна обезпеченост на акционерите
- Повишаване прозрачността и публичността на процесите, свързани с разкриване на информация от дружеството
- Осигуряване на възможност за ефективен надзор върху дейността на управителния орган, както от страна на държавните регулаторни органи, така и от страна на акционерите
- Постигане на солидна финансова стабилност и осигуряване на адекватна доходност на акционерите

С дейността си през 2008 г. ръководството на Евроинс счита, че в максимална степен е изпълнило заложените в програмата цели и задачи.

Дружеството ще продължи да оптимизира процесите си на разкриване на информация с оглед постигане на максимална публичност и прозрачност.

9. Информация за промените в управителните и надзорни органи през 2008 г

На 10 август 2008 г. Търговският регистър вписа следните промени в Управителния съвет на „Застрахователно дружество Евроинс” АД:

- Кирил Бошов бе освободен като член и председател на Управителния съвет на „Застрахователно дружество Евроинс” АД.
- За нов изпълнителен директор на „Застрахователно дружество Евроинс” АД бе избрана Йоанна Христова
- За нов председател на Управителния съвет на дружеството бе избрана Златолина Мукова, досегашен заместник главен изпълнителен директор на дружеството.

10. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през 2008г.

През отчетния период “ЗД Евроинс” АД получи краткосрочен заем от Евроинс Иншурънс Груп ЕАД в размер на 1.38 мил. Заемът е за текущи нужди на дружеството. Договореният годишен лихвен процент в размер на 6.5%. Заемът се очаква да бъде погасен в срок. Към 31.12.2008 г. натрупаната лихва по заема е в размер на 30 хил. лева.

За отчетния период няма други значими сделки между свързани лица.

11. Значителни договори

През отчетния период „ЗД Евроинс” АД или член на икономическа група, към която той принадлежи, не са сключвали съществени договори, различни от договорите, сключени по повод обичайната им дейност.

12. Информация за притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции

|                                            |                                |
|--------------------------------------------|--------------------------------|
| Име:                                       | Виолета Василева Даракова      |
| Длъжност:                                  | Председател на Надзорния съвет |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                        |

|                                            |                                          |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| Име:                                       | Георги Благов Денков                     |
| Длъжност:                                  | Заместник-председател на Надзорния съвет |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 13                                 |

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Име:                                       | Ради Георгиев Георгиев  |
| Длъжност:                                  | Член на Надзорния съвет |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 600               |

|                                            |                                   |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|
| Име:                                       | Златолина Иванова Мукова          |
| Длъжност:                                  | Председател на Управителния съвет |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                           |

|                                            |                           |
|--------------------------------------------|---------------------------|
| Име:                                       | Йоанна Цветанова Христова |
| Длъжност:                                  | Изпълнителен директор     |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                   |

|                                            |                       |
|--------------------------------------------|-----------------------|
| Име:                                       | Антон Йотов Пиронски  |
| Длъжност:                                  | Изпълнителен директор |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 250             |

|                                            |                          |
|--------------------------------------------|--------------------------|
| Име:                                       | Димитър Стоянов Димитров |
| Длъжност:                                  | Прокуриснт               |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                  |

|                                            |                         |
|--------------------------------------------|-------------------------|
| Име:                                       | Тодор Атанасов Данаилов |
| Длъжност:                                  | Актюер                  |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 250               |

|                                            |                                                            |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Име:                                       | Михаил Тенев Тенев                                         |
| Длъжност:                                  | Ръководител на "Специализирана служба за вътрешен контрол" |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 200                                                  |

|                                            |                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------|
| Име:                                       | Мая Стефанова Иванова              |
| Длъжност:                                  | Директор за връзки с инвеститорите |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                            |

### 13. Данни за Директора за връзки с инвеститорите

Мая Иванова

гр. София 1797, бул. "Г. М. Димитров" № 16.

Тел.: (+359 2) 9651 653;

Факс: (+359 2) 9651 652

e-mail: [ir@euroins.bg](mailto:ir@euroins.bg)

31.03.2008 г., гр. София

.....  
 Антон Пиронски  
 Изпълнителен директор на „ЗД Евроинс“ АД