

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ЗД ЕВРОИНС” АД
ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г.

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2008 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 ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 Г.

През отчетния период 01.07.2008 г. до 30.09.2008 г., са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в „ЗД ЕВРОИНС” АД, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

- Евроинс с нова, улеснена процедура за застраховане на земеделска продукция (02.09.2008)

Обезпечаваме реколтата на няколко вноски

Съгласно новоподписано споразумение между „ЗД Евроинс” АД и ДФ „Земеделие”, компанията лидер в областта на селскостопанското застраховане, ще има правото да сключва застрахователни договори при условията на разсрочено плащане за отпускане на кредити за реколта 2009.

В Евроинс може да застраховате своята земеделска продукция от всички щети, настъпили вследствие на: градушка, буря, проливен дъжд, пожар на корен, осланяване, наводнение. Продукцията е обезпечена и в случаи на измръзване и изтегляне на есенните житни култури.

Все по-честите метеорологични катаклизми през последните години се оказаха пагубни за земеделските производители без застраховка на продукцията. „ В качеството си на обществено отговорна компания имаме за цел да стимулираме този сектор като облекчим и улесним процедурата по застраховане на реколтата, като същевременно вдъхнем повече спокойствие в земеделските предприемачи.” – коментират от застрахователното дружество.

- Търговският регистър вписа увеличението на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД (11.08.2008)

На 10 август 2008 г. Търговският регистър вписа увеличението на капитала на „Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД. Капиталът на дружеството бе увеличен до 239 462 800 лв. с парична вноска в размер на 48 181 800 лв.

Вписани са и следните промени в Съвета на директорите :

За нов председател на Съвета на директорите на "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД бе избран Кирил Бошов, досегашен изпълнителен директор на Дружеството. За нов изпълнителен директор на "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД бе избрана Златолина Мукова. От длъжността Председател на Съвета на директорите бе освободен Велислав Христов, който остава член на Съвета на директорите.

Търговският регистър вписа и 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 председател на Управителния съвет на дружеството бе избрана Златолина Мукова, досегашен заместник главен изпълнителен директор на дружеството. За нов изпълнителен директор на „Застрахователно дружество Евроинс” АД бе избрана Йоанна Христова – понастоящем изпълнителен директор на „Евроинс – здравно осигуряване” АД. На нейно място за изпълнителен директор на „Евроинс – здравно осигуряване” АД ще бъде предложен Калин Костов, досегашен Директор „Продажби” в дружеството, след одобрение от КФН.

- 44% ръст на премиения приход на “ЗД Евроинс” АД за първото шестмесечие на 2008г. (30.07.2008)

37.9 милиона лева е реализираният премиен приход на „ЗД Евроинс” АД за първото полугодие на 2008 г. при постигнато ниво на показателя за съответния период на 2007 г. от 26.3 милиона лева. Ръстът на премиения приход на дружеството възлиза на над 44%. За сравнение по данни на КФН, ръстът на общозастрахователния пазар за първите пет месеца от началото на годината е в размер на 23.9%.

Реализираният за периода резултат от оперативна дейност на дружеството е положителен и е в размер на 1.5 млн. лв. Нетната печалба на „ЗД Евроинс” АД за първите шест месеца на 2008 г. е в размер на 340 хиляди лева при ниво на показателя за съответния период на 2007 г. от 2.5 милиона лева. Значителното намаление на нетната печалба се дължи на увеличението на резерва за предстоящи плащания по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите” в размер на 1.9 милиона лева, заделен в съответствие с променените нормативни изисквания, както и отрицателен резултат от

преоценки на инвестиции в размер на 1.1 милиона лева. За сравнение резултатът от инвестиционна дейност за първото шестмесечие на 2007 г. е бил положителен в размер на малко над 1 милион лева, а сумата на техническите резерви на дружеството към края на м. юни 2008г. расте с над 52% до ниво от 42.1 милиона лева спрямо 27.7 милиона лева през м. юни 2007 г.

Най-висок дял в премиения приход, както и през 2007 г., заема застраховка „Автокаска“ с малко над 18 милиона лева, съответстващи на 47.5% от общия премиен приход за шестмесечието. Следват застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ с 12.2 милиона лева (32.3% от премиения приход), застраховки на имущества с 2.5 милиона лева и други.

Ръст в показателя „Премиен приход“ е регистриран във всички основни видове застраховки, сключвани от дружеството, като при застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ той е 59.3%, застраховка „Автокаска“ – 44.8% и имуществени застраховки – 41.7%.

Брутната сума на изплатените обезщетения възлиза на 13.4 милиона лева, 7.7 милиона от които са по застраховка „Автокаска“ и 4 милиона лева – по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“. Ръстът на изплатените обезщетения в сравнение със същия период за 2007 г. е 38.8%.

- На 27.06.2008 се проведе редовното годишно Общо събрание на акционерите на "Застрахователно дружество Евроинс" АД

Общото събрание на акционерите на „Застрахователно дружество Евроинс“ АД прие доклада на Управителния съвет за дейността на дружеството през 2007 г. и Годишния финансов отчет за същата година.

Акционерите решиха чистата печалба за 2007 година в размер на 5 374 419,87 лева да бъде отнесена по сметка „Неразпределени печалби от минали години“.

Акционерите приеха решение относно начина на изписване на търговската фирма на български и английски език, съответно „ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС“ АД и EUROINS INSURANCE plc

Общото събрание избра „КПМГ България“ ООД за специализирано одиторско предприятие на дружеството за 2008 година.

Акционерите изслушаха и приеха годишните отчети на Специализирана служба за вътрешен контрол и на Директора за връзки с инвеститорите.

- 32% ръст в премиения приход за компаниите от EIG за първите пет месеца на годината (17.06.2008)

64.7 млн. лева е премиеният приход на четирите дружества в Евроинс Иншурънс Груп (EIG) (Евроинс – България, Евроинс - Румъния; Евроинс - Осигуруване (предишно наименование Макошпед Осигуруване), Евроинс – Здравно осигуряване). Постигнатият ръст е 32% спрямо реализираните 49 млн. лева за същия период на 2007 година.

С най-голям ръст на премиения приход (42%) е Евроинс България – 31.04 млн. лева през текущия отчетен период спрямо 21.90 млн. лева за първите пет месеца на 2007 година. Значителен ръст бележат Карго застраховките - 96%, следвани от Каско - 58.6% и Имущество – 40.1%.

25 хил. лева е реализираният премиен приход от продажба на застрахователни полици в Испания за първите три седмици от започване на дейността като средната застрахователна премия е в размер на 655 лева. Реализираният премиен приход е от сключени полици Гражданска отговорност на автомобилистите.

За 2008 г Евроинс България вече прогнозира 87.9 млн. лева премиен приход.

При сегашните борсови нива на акциите на Евроинс – България, компанията се търгува при съотношение 0.93 спрямо прогнозния премиен приход за 2008 година (P/S).

Евроинс Румъния и Евроинс Осигуруване реализират ръст от по 24% за отчетния петмесечен период спрямо същия период на миналата година, съответно 29.2 млн. лева и 4 млн. лева.

65% е постигнатият ръст на Евроинс – Здравно осигуряване – 413 хил. лева за петте месеца на 2008 спрямо 250 хил. лева за същия период на 2007 година.

EIG прогнозира премиеният приход на четирите компании за 2008 година да достигнат 185 млн. лева.

- Евроинс България сключи първата си застрахователна полица в Испания

На 16.05.2008 г. застрахователната агенция на Евроинс в Испания – Omega Diez, сключи първата полица по Гражданска отговорност. Застрахованото лице е от провинция Мурсия, Югоизточна Испания, а застрахованият автомобил е Рено Меган. Платената застрахователна премия е на стойност 952 евро.

Евроинс очаква през следващите дванадесет месеца да реализира премиен приход между 2 и 3 милиона евро. Законодателството в Испания предвижда автоматично подновяване на всяка сключена застрахователна полица, на базата на което Евроинс прогнозира значителен растеж на премиения си приход през следващите години.

Компанията е стартирала дейност и по предлагане на застраховки Карго и Отговорност на превозвача в Испания.

Евроинс внесе през м. януари 2007 г. в Комисията за Финансов Надзор искане за разширяване на териториалния обхват на дейността си в следните 8 страни от ЕС - Австрия, Белгия, Германия, Гърция, Испания, Италия, Франция и Румъния. Искането е подадено съгласно разпоредбата на чл. 50, ал. 2 от КЗ за свобода на предоставяне на финансови услуги. Нотификационната процедура се финализира в средата на м. март 2007 г.

Работата по проекта започна още през м. септември 2006 г., когато бе сформиран екип и бяха осъществени първите контакти с местни застрахователни посредници. Успоредно се извършиха редица анализи на потенциалните чуждестранни пазари и възможностите за адаптиране на продуктовата гама на Евроинс, както и преговори за организиране на съответна презастрахователна програма, която да създаде възможност Евроинс да бъде разпознат като гъвкав и надежден застраховател.

- Евроинс отчете 47% ръст на премийния си приход за първо тримесечие на 2008 г. (30.04.2008)

Съгласно финансовия си отчет за първо тримесечие на 2008 г. „ЗД Евроинс” АД реализира премиен приход в размер на 18.7 милиона лева. Компанията отбелязва ръст по този показател от 47% спрямо същия период на 2007 г. Нарастването е два пъти по-голямо в сравнение с отбелязаните 23% ръст на премийния приход за първо тримесечие на 2007 г. спрямо същия период на 2006 г., като това е най-високият достигнат ръст за първо тримесечие през последните пет години.

Реализираният технически резултат от застрахователни операции е в размер на 1.3 милиона лева и е над 3 пъти по-висок спрямо първо тримесечие на 2007 г. Същевременно постигнатият финансов резултат за периода е печалба в размер на 115 хиляди лева като основната причина за намалението спрямо реализираните 752 хиляди лева за първо тримесечие на 2007 г. е негативният резултат от инвестиции на дружеството в акции на БФБ. Към края на м. март общите инвестиции на компанията в акции, държани за търгуване на БФБ, са в размер на 5.9 милиона лева, с преобладаващо тегло на акции във взаимни фондове и АДСИЦ.

Най-голям процент на нарастване в портфейла на ЗД „Евроинс” АД за първо тримесечие на 2008 г. имат приходите по застраховка „Гражданска отговорност” – 60% или 7.4 милиона лева спрямо 4.6 милиона лева за същия период на миналата година, следвани от застраховка „Каско” с 46% ръст (8.3 милиона лева спрямо 5.7 милиона лева) и застраховки „Имущество” с нарастване от 26% (1 милион лева спрямо 0.8 милиона лева).

Брутната сума на изплатените обезщетения за изтеклото тримесечие е в размер на 5.7 милиона лева спрямо 4.3 милиона лева за същия период на миналата година като отбелязаният ръст е малко над 30%.

- На 31 март 2008 г. „ЗД ЕВРОИНС” АД отчете 66.6 милиона лева премиен приход за 2007 г. Съгласно годишния одитиран финансов отчет на ЗД „Евроинс” АД премийният приход на дружеството за 2007 г. възлиза на 66.6 милиона лева. Компанията отбелязва ръст по този показател от 26.4% спрямо 2006 г.

Нетната печалба за периода е в размер 5.4 милиона лева, спрямо 4.2 милиона лева за миналата година, отчитайки ръст от 26.8%.

Компанията прогнозира брутен премиен приход на целия общозастрахователен пазар в размер на 1.26 милиарда лева, което ѝ отрежда 5.2% пазарен дял за 2007 г.

С най-голям процент в портфейла на „ЗД Евроинс” АД е нарастването на приходите по Финансовите застраховки, които отбелязват почти двукратен ръст - от 1.5 милиона лева за 2006 г. на 2.9 милиона лева за текущия отчетен период. Застраховки „Авто Каско” отчитат 46.3% ръст или 29.7 милиона лева за 2007 г. спрямо 20.3 милиона лева за 2006 г. Селскостопанските застраховки са реализирали 1.3 милиона лева премиен приход за 2007 г. и ръст по този показател спрямо 2006 г. в размер на 41.4%. Застраховки „Имущество” и „Застраховки на товари” отбелязват нарастване на премийните си приходи за 2007 г. в размер на около 26-27%. Близко 24% е нарастването по застраховка „Гражданска отговорност”, която отчита премиен приход за 2007 г. в размер на 22.7 милиона лева спрямо 18.3 милиона лева за 2006 г.

Брутната сума на изплатените обезщетения е в размер на 20.5 милиона лева. Квотата на щетимост (сумата на изплатените обезщетения, отнесени към премийния приход) бележи леко повишение от един процентен пункт - от 29.5% за 2006 г. на 30.7% през отчетния период.

Собственият капитал на дружеството към края на 2007 г. достига 21.4 милиона лева и нараства с около 26% спрямо 2006 г.

Почти двукратно се увеличават и нетните застрахователни резерви на „ЗД Евроинс” АД, които към края на 2007 г. достигат 24.6 милиона лева спрямо 13.4 милиона лева за 2006 г.

- На 31 януари 2008 г. Евроинс отчита 65.87 милиона лева премиен приход за 2007 г.

Съгласно предварителния финансов отчет на „ЗД Евроинс“ АД премийният приход на дружеството за 2007 г. възлиза на 65.87 милиона лева. Компанията отбелязва ръст по този показател от 25% спрямо 2006 г.

Нетната печалба за периода е в размер 5.33 милиона лева, спрямо 4.24 милиона лева за миналата година, отчитайки ръст от 26%.

Компанията прогнозира брутен премиен приход на целия общозастрахователен пазар в размер на 1.26 милиарда лева, което ѝ отрежда 5.2% пазарен дял за 2007г.

С най-голям процент в портфейла на „ЗД Евроинс“ АД е нарастването на приходите по Финансовите застраховки, които отбелязват почти двукратен ръст - от 1.46 милиона лева за 2006 г. на 2.84 милиона лева за текущия отчетен период. Застраховки „Авто Каско“ отчитат 44% ръст или 29.3 милиона лева за 2007 г. спрямо 20.3 милиона лева за 2006 г. Селскостопанските застраховки са реализирали 1.29 милиона лева премиен приход за 2007 г. и ръст по този показател спрямо 2006 г. в размер на 38%. Застраховки „Имущество“ и „Застраховки на товари“ отбелязват нарастване на премийните си приходи за 2007 г. в размер на около 25%. Близко 24 % е нарастването по застраховка „Гражданска отговорност“, която отчита премиен приход за 2007 г. в размер на 22.63 милиона лева спрямо 18.33 милиона лева за 2006г.

Брутната сума на изплатените обезщетения е в размер на 20.78 милиона лева. Квотата на щетимост /сумата на изплатените обезщетения, отнесени към премийния приход/ бележи леко повишение от два процентни пункта - от 29.5% за 2006 г. на 31.6% през отчетния период.

Собственият капитал на дружеството към края на 2007 г. достига 21.37 милиона лева и нараства с около 26% спрямо 2006г.

Почти двукратно се увеличават и нетните застрахователни резерви на ЗД „Евроинс“ АД, които към края на 2007 г. достигат 24.5 милиона лева спрямо 13.4 милиона лева за 2006 г.

**II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ЗД
ЕВРОИНС“ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО
ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2008 г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ
ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2008 г.**

Важните събития за „ЗД ЕВРОИНС“ АД, настъпили през трето тримесечие на 2008 г. не са оказали влияние върху финансовия отчет на дружеството.

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

Рисковете, оказващи влияние върху дейността и резултатите на Дружеството могат да бъдат класифицирани в зависимост от техния характер, проявление, специфики на Дружеството и възможността рискът да бъде елиминиран, ограничаван или не.

Практическо приложение за управлението на риска в „ЗД ЕВРОИНС” АД намира в разделянето на рисковете в зависимост от възможността или невъзможността рискът да бъде преодолян, респективно елиминиран. Този критерий разделя рисковете на систематични и несистематични.

- Систематични рискове – зависят от общите колебания в икономиката като цяло. Емитентът не би могъл да влияе върху тях, но може да ги отчете и да се съобразява с тях;
- Несистематични рискове – представляват частта от общия риск, специфичен за самото дружество и отрасъла, в който то осъществява дейността си.

III.1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематичните рискове са тези, които действат извън Дружеството и оказват съществено влияние върху дейността и състоянието му. Те са свързани с макроикономическата среда, политическата стабилност и процеси, регионалното развитие и др. Основното ограничаване на влиянието на систематичните рискове е събирането и анализирането на текущата информация, както и използването на прогнози от независими източници за състоянието на системата като цяло. В тази връзка Дружеството следва да извършва дейността си, съобразявайки се с влиянието на систематичните рискове и прогнозните разчети в страната, в която извършва предмета си на дейност.

➤ Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския климат. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика и като следствие от това – негативни промени в стопанския климат, в частност евентуалните законодателни промени и по-точно тези, касаещи сектора, в който оперира Дружеството.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно

изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС).

Независимо от трудностите при формиране на управляващата коалиция, наличието на точно формулиран основен приоритет, заедно с декларираната строга фискална политика и поддържането на благоприятна макроикономическа среда създават прогнозируемост и минимизират политическия риск като цяло. Допълнителна гаранция за политическа стабилност е и процесът на синхронизация на националното законодателство с това на страните от ЕС.

➤ *Макроикономически риск*

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Достигнатият ръст на БВП от 6.2% за 2007 г. е един от най-високите в региона и страните от ЦИЕ. Достигнатият през 2004 г. инвестиционен кредитен рейтинг е пряко доказателство за устойчивия ръст на българската икономика. Бизнес климатът се подобрява и от конкретните промени в данъчното облагане като през последните четири години корпоративният данък беше намален неколккратно от 25% до 10% към настоящия момент. Основният външен риск е свързан с по-продължителен слаб растеж на европейската икономика, който би довел 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. Настоящата политическата и макроикономическа среда, поддържането на фискална дисциплина и стратегическите регионални преимущества на страната продължават да бъдат важен притегателен фактор за чуждестранните и местните инвестиции.

➤ *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 иницира 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.

➤ *Инфлационен риск*

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Сравнително ниската степен на инфлация след 1998 г. позволи на икономическите субекти да генерират неинфлационни доходи от дейността си и значително улесни прогнозирането на краткосрочните и средносрочните бъдещи резултати. Въпреки положителните

тенденции, касаещи индекса на инфлацията, отвореността на българската икономиката, зависимостта и от енергийни източници и фиксирания курс BGN/EUR, пораждат риск от внос на инфлация. Следва да се има предвид осезаемото повишаване на инфлацията от началото на 2008 г. с около 16% средно за периода. Основно това се дължи на високите цени на енергоносителите в световен мащаб, както и на икономическия ръст. Прогнозите до края на 2008 г. са за забавяне на инфлационния темп на нарастване.

➤ *Лихвен риск*

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които емитентът може да финансира своята дейност. 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. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Пример за проявлението на този риск е започналата през 2007 г. ипотечна криза в САЩ, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в страната. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб.

III. 2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Това са рисковете, специфични за фирмата, респективно за отрасъла, в който тя оперира. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на секторен, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от спецификите на конкретното дружество.

➤ *Секторен риск*

Секторният риск се поражда от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния пазар, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни застрахователи и др.

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 „ЗД ЕВРОИНС“ АД се основава на действащата законова уредба и

утвърдените международни практики за управление на застрахователния риск. Приемането през 2006 г. на Кодекса за застраховането цели пълното хармонизиране на националното законодателство с европейското право, отчитайки разпоредбите на 23 европейски директиви. Промените, направени в кодекса през 2007 г., засягат основно дейността по активно презастраховане и не оказват влияние върху дейността на дружеството.

„ЗД ЕВРОИНС” АД провежда дейността си в съответствие с изискванията на Кодекса за застраховането и цялостната либерализация на пазара. 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 ЗД ЕВРОИНС АД обогати гамата на предлаганите застрахователни продукти като към настоящия момент притежава лиценз за всичките 18 вида застраховки по общо застраховане, рзрешени на българския застрахователен пазар.

➤ *Фирмен 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.

Фирменият риск обединява бизнес риска и финансовия риск.

➤ *Бизнес риск*

Бизнес рискът на „ЗД ЕВРОИНС” АД се характеризира от:

- наличието на събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на валутен, ликвиден и финансов риск;
- оперативни рискове;
- от 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 структура в застрахователния портфейл на „ЗД ЕВРОИНС“ АД 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 на щетите, които биха били нанесени от природни бедствия на автомобилния парк, застрахован в „ЗД ЕВРОИНС“ АД, се счита, че той е минимален, предвид два фактора:

1. 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.
2. Застрахованите автомобили са лесно подвижни и съответно рискът от щети в следствие на 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 „ЗД ЕВРОИНС“ АД. 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.

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 „ЗД ЕВРОИНС“ АД тероризмът е изключен риск съгласно международна клауза G51.

➤ **Валутен риск**

Като цяло дейността на „ЗД ЕВРОИНС“ АД не генерира валутен риск, тъй като основните парични потоци на дружеството са деноминирани в лева.

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.

➤ *Ликвиден риск*

Ликвидният риск е свързан с възможността „ЗД ЕВРОИНС“ АД 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 висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

➤ *Финансов риск*

Финансовият риск е определящ, когато дружеството използва привлечени или заемни средства. Поради факта, че „ЗД ЕВРОИНС“ АД не привлича капитал посредством заеми и няма емитирани дългови ценни книжа, единствената несигурност по отношение на дружеството са свързани с несистематичните рискове, които са част от бизнес риска.

➤ *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 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 ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2008 Г.***

През трето тримесечие на 2008 г. „ЗД ЕВРОИНС“ АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Златолина Мукова – Председател на Управителния съвет на „ЗД ЕВРОИНС“ АД
2. Йоанна Христова – Изпълнителен директор на „ЗД ЕВРОИНС“ АД и член на Управителния съвет на „ЗД ЕВРОИНС“ АД
3. Антон Пиронски – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на „ЗД ЕВРОИНС“ АД
4. Владимир Маринов – Главен счетоводител на «ЗД ЕВРОИНС» АД /съставител на финансовите отчети/

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за второ тримесечие на 2008 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на ЗД ЕВРОИНС АД;

2. Междинният доклад за дейността на ЗД ЕВРОИНС АД за трето тримесечие на 2008 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1.....
Златолина Мукова

2.....
Йоанна Христова

3.....
Антон Пиронски

4.....
Владимир Маринов

30.10.2008 г., София

ДЕКЛАРАЦИЯ

по чл. 100б, ал.4, т.3 от ЗППК

Долуподписаните,

1. Злателина Мукова – Председател на Управителния съвет на ЗД ЕВРОИНС АД
2. Йоанна Христова – Изпълнителен директор на ЗД ЕВРОИНС АД и член на Управителния съвет на ЗД ЕВРОИНС АД
3. Автон Пиронски – Изпълнителен директор и член на Управителния съвет на ЗД ЕВРОИНС АД
4. Владимир Маринов – Главен счетоводител на ЗД ЕВРОИНС АД (составител на финансовите отчети)

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за второ тримесечие на 2008 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на ЗД ЕВРОИНС АД;


2. Междунен доклад за дейността на ЗД ЕВРОИНС АД за трето тримесечие на 2008 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100б, ал.4, т. 2 от ЗППК.

Декларатори:

1. 
Злателина Мукова

2. 
Йоанна Христова

3. 
Автон Пиронски

4. 
Владимир Маринов

30.10.2008 г., София