

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
НА „ЗД ЕВРОИНС” АД
ЗА ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 Г.

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през трето тримесечие на 2009 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 2009 Г. И
С НАТРУПВАНЕ ОТ НАЧАЛОТО НА ГОДИНАТА

През отчетния период 01.01.2009 г. до 30.09.2009 г., са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в „ЗД ЕВРОИНС” АД, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

- **„Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД отбелязва положителен резултат от инвестиции за първото полугодие на 2009 година (2009-07-31)**

36.9 милиона лева е премийният приход на „Застрахователно дружество ЕВРОИНС” АД за първото полугодие на 2009 година. Реализираният спад от 2.8% спрямо постигнатите 37.9 милиона лева за първо полугодие на 2008 година е незначителен като се вземат предвид обявеното вече от мениджмънта решение за целенасочено намаляване на експозицията на компанията по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите” и влиянието, което оказва финансовата и икономическа криза, отразило се в спад в застраховките „Каско на МПС” и карго застраховките съответно с 7.9% и 9.1%.

Резултатите по останалите застрахователни линии са много добри, те отбелязват значителен ръст спрямо предходния период като той е най-съществен при селскостопанските застраховки – 58.3%, следван от застраховките на имущество – 13.9%.

Запазва се тенденцията за намаляване на административните и аквизиционни разходи, съответно с 9% и 18.4% в сравнение със същия период на миналата година, икономията от които превишава 2.4 милиона лева. Реализираният нетен финансов резултат е загуба в размер на 876 хиляди лева спрямо печалба от 340 хиляди лева за полугодieto на 2008 година.

За първи път след започналата в края на 2007 година финансова криза дружеството реализира положителен резултат от инвестиции в размер на 441 хиляди лева за полугодieto, или 751 хиляди лева само за второ тримесечие.

Макар и със забавяне, дружеството очаква да отбележи незначителен ръст на премийния приход до края на настоящата година в сравнение с миналата година, което се подкрепя от реализирания до момента ръст в цената на застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ от 30% за м. юни спрямо 2008 година, както и от очакваните приходи, свързани с новите придобивания на мажоритарния собственик на дружеството.

От началото на м. август компаниите от групата на наскоро придобития от Еврохолд автодилър Авто Юнион започват активна работа със застрахователя, както по отношение на новите продажби на автомобили, така и по обслужване на текущите лизингови договори. До края на 2009 година Евроинс очаква да сключи нови 2 500 броя автомобилни полици, генерирани от новите автомобилни брандове. Допълнителният премиен приход за компанията ще възлезе на 3. 5 милиона лева, което изцяло ще компенсира регистрирания спад в издадените каско полици за първо полугодие.

➤ **18.3 милиона лева е премийният приход на „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД за първо тримесечие на 2009 година (2009-04-30)**

18.3 милиона лева е премийният приход на „Застрахователно дружество ЕВРОИНС“ АД за първо тримесечие на 2009 година. Реализираният спад от 2% спрямо постигнатите 18.7 милиона лева за първо тримесечие на 2008 година е вследствие на взетото от мениджмънта решение за целенасочено намаляване на експозицията на компанията към застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“. Това решение е предизвикано от негативните резултати, регистрирани през последните години от застрахователния пазар като цяло. Броят на сключените полици през периода по застраховка „Гражданска отговорност на автомобилистите“ отбелязва спад с над 25%, като същевременно средната цена на полица бележи ръст от 30%. Тази мярка се очаква да доведе до запазване обема на премийния приход по застраховката и паралелно с това да подобри съществено финансовите резултати от този вид бизнес, предвид записания по-малък риск на по-висока цена.

Останалите застрахователни линии отбелязват ръст спрямо предходния период като той е най-съществен при селскостопанските застраховки – 46.3%, следван от застраховките на имущество – 10.09%, каско застраховки – 3.3%.

Административните разходи намаляват с над 10%, докато аквизиционните разходи се задържат на нивото от съпоставимия период на миналата година.

Реализираният финансов резултат за периода е загуба в размер на 441 хиляди лева. За първи път през последните три тримесечия компанията отчита положителен технически резултат в размер на 150 хиляди лева.

За второ тримесечие на настоящата година дружеството очаква да отбележи незначителен ръст на премийния приход в сравнение с идентичния период на 2008 г., както и да реализира нетна печалба, вследствие на прогнозираните положителен технически резултат и положителен финансов резултат от инвестициите.

➤ **Евроинс отчете 23.7% ръст на премийния си приход (2009-03-31)**

Съгласно одитирания годишен финансов отчет, премийният приход на дружеството за 2008 г. възлиза на 82.35 милиона лева. Компанията отбелязва ръст по този показател от 23.7% спрямо 2007 г.

Най-висок дял в премийния 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 премийния приход), застраховки на имущества с 5.4 милиона лева и други. В изпълнение на стратегията на дружеството се запазва и тенденцията за намаляване на дела на застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите в общите приходи. 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.

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 премийния приход/ бележи повишение от 36.3% за 2007 г. на 41.7% през отчетния период. Резализирана е значителна икономия от мащаба при административните разходи, които се задържат на нивото от предходната година и 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. Отрицателният резултат се дължи на комбинираното влияние на значително увеличените резерви за предстоящи плащания по застраховка „Гражданска отговорност“ на автомобилистите, заделени в съответствие с променяните няколкократно през годината нормативни изисквания, както и на реализирания нетен отрицателен резултат от инвестиции в условията на финансова криза.

Ръстът на нетните технически резерви на дружеството следва положителната тенденция на значително изпреварващо нарастване спрямо ръста на премиите и 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.

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. предвид 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.

➤ **„Централен Депозитар“ АД регистрира новоемитираните акции от увеличението на капитала на Евроинс (2009-02-10)**

На 10.02.2009 година „Централен Депозитар“ АД регистрира записаните нови акции при увеличението на капитала на „ЗД Евроинс“ АД. Към настоящия момент капиталът на дружеството възлиза на 11 753 556 лева.

Мажоритарният акционер „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД записва 70.14% от цялата емисия чрез парична вноска в размер на 7 014 168 лева. В резултат делът на „Евроинс Иншурънс Груп“ ЕАД в капитала на „ЗД Евроинс“ АД нарасна до 74.61%.

Като следствие от увеличението на дела на Евроинс Иншурънс Груп в капитала на Евроинс, нараства и косвеното участие на Еврохолд България в капитала на застрахователното дружество. Към днешна дата „Еврохолд България“ АД притежава 8 987 597 акции, съответстващи на 76.47% от гласовете в общото събрание на акционерите или увеличение с 4.13% спрямо досегашните 72.34%.

➤ **Търговският регистър вписа увеличението на капитала на Евроинс (2009-02-05)**

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 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 дялът 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 “ЗД Евроинс” АД с оглед планираното увеличение на премийния приход от застраховане и презастраховане, както и за обезпечаване в по – висока степен на покритие на застрахователните резерви.

➤ **ЕВРОИНС свика Общото събрание за избор на актюер (2009-02-04)**

На 2 февруари 2009 година се проведе извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС” АД с единствена точка в дневния ред: 1. Избор на отговорен актюер на “ЗАСТРАХОВАТЕЛНО ДРУЖЕСТВО ЕВРОИНС” АД.

На основание чл. 96, ал. 2 от Кодекса за застраховане Общото събрание на акционерите избра Ангел Костов Терзиев за отговорен актюер на дружеството. Ангел Терзиев работи в сферата на актюерството от 1996 година досега, член е на УС на Българското актюерско дружество и член на експертната група на FIAP.

➤ **Евроинс постигна 23.5% ръст на премийния си приход за 2008 г (2009-02-01)**

82.2 милиона лева е реализираният премиен приход съгласно предварителните отчети на „ЗД Евроинс” АД за 2008 г. при постигнато ниво на показателя за 2007 г. от 66.6 милиона лева. Ръстът на премийния приход на дружеството възлиза на 23.5% при очакван ръст на пазара около 19-20%.

Най-висок дял в премийния приход, както и през 2007 г., заема застраховка „Автокаска” с 37.7 милиона лева, съответстващи на 45.9% от общия премиен приход. Следват застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите с 27.2 милиона лева (33.1% от премийния 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 19.7% 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 премийния приход за всички останали видове застраховки е в размер на 25.4% и надвишава с 33.7% пазарния ръст, който е 19 % към края на м.ноември по данни на КФН.

Финансовият резултат на дружеството за 2008 г. е отрицателен в размер на 14.2 милиона лева, вследствие на комбинираното въздействие на фактори на регулаторната и макроикономическа среда, повлияли негативно както върху техническия резултат, така и върху резултата от инвестиционна дейност. Извънредното намаление на техническия резултат с 12.3 милиона лева спрямо постигнатия положителен размер от 2.3 милиона лева през предходната година се дължи основно на увеличението на резервите за предстоящи плащания по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите, заделен в съответствие с променяните неколкократно през годината нормативни изисквания. Съгласно последното решение на КФН от вчера и валидно за предходната 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 резултат от инвестиции възлиза на 3.7 милиона лева. За сравнение, резултата от инвестиционна дейност за 2007 г. е бил положителен в размер на 4.0 милиона лева.

Брутната сума на изплатените обезщетения възлиза на 34.2 милиона лева, 18.1 милиона от които са по застраховка „Автокаска” и 11.7 милиона лева – по застраховка „Гражданска отговорност” на автомобилистите. Ръстът на изплатените обезщетения за 2008 г. в сравнение с 2007 г. е 43.9%.

Положителен ефект върху резултатите на дружеството оказват административните разходи, които се запазват на нивото от 2007 г. и са в размер на 16 милиона лева.

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.

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. предвид големината 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 в края на 2008 г. Прогнозата за 2009 г. ще бъде оповестена през м. март 2009 г., когато дружеството ще разполага с повече макроикономически и корпоративни данни за влиянието на кризата върху застрахователния пазар през настоящата година.

➤ **„Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД записа 1 753 542 акции от увеличението на капитала на „ЗД Евроинс” АД (2009-01-06)**

В рамките на процедурата по увеличение на капитала на “ЗД Евроинс” АД, мажоритарният акционер – “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД (ЕИГ) записа максимално допустимия съгласно закона брой акции от новата емисия от увеличението на капитала, въз основа на притежаваните от ЕИГ права, при съотношение между издадените права и новите акции 4 към 1.

“Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД записа 1 753 542 акции от увеличението на капитала, като в първия ден за търговия на правата на борсата – 22 декември, внесе пълния размер на емисионната стойност на записаните акции - 7 014 168 лева - по набирателната сметка в Банка Пиреос България и записа 70, 14% от предложените акции.

Съгласно условията на подписката, публичното предлагане се счита за успешно при записване на минимум 50 % от новата емисия акции, което условие фактически вече е изпълнено.

Крайният срок за записване на акции от новата емисия е 23. 01. 2009 година.

***II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА „ЗД
ЕВРОИНС” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ТРЕТО
ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2009 г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ
ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.09.2009 г.***

Няма важни събития за „ЗД ЕВРОИНС” АД, настъпили през трето тримесечие на 2009 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

Икономиката на България е една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). Основният външен риск е свързан със 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, поражда 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 /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 CRESTA¹ зони.

Крупни аварии – големите индустриални рискове, които могат да допринесат за такива събития са изключително лимитирани в портфейла на дружеството, като

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.

влиянieto 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 рисковете, 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 ТРЕТО ТРИМЕСЕЧИЕ
НА 2009 Г.***

През трето тримесечие на 2009 г. „ЗД ЕВРОИНС“ АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

София , 30.10.2009 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:
(Йоанна Христова)