

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА “ЗД ЕВРОИНС” АД

ЗА 2011 Г.

ОТНОСНО: Информация за важни събития, настъпили през четвъртото тримесечие на 2011 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 2011 Г.

През отчетния период от 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г. са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в “ЗД ЕВРОИНС” АД, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

През 2011 г. “ЗД Евроинс” АД (Евроинс) отчита брутен премиен приход от 76 508 хил. лева или 6.4 % ръст спрямо 2010 г., когато е бил 71 876 хил. лева. Постигнатият резултат е вследствие основно на нарасналите брутни записани премии по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите и “Зелена карта” с 10 596 хил. лв. или 36.6 % спрямо предходната година. Запазва се политиката на Дружеството за поддържане на разумно ниво на премиите по застраховката като за периода средната рискова премия по застраховката нараства от 131 на 179 лв. в резултат от увеличението на цената и същественото намаление на аквизиционните разходи.

През 2011 г. Евроинс реализира нетна печалба от 170 хил. лв. спрямо загуба от 2 154 хил. лв. през 2010 г.

За периода от 01.01.2011 г. до 31.12.2011 г. най-голям дял в портфолиото на компанията продължават да заемат автомобилните застраховки “Каско на МПС” (27.4 %) и “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС” (51.7 %) или общо 79.1 % от премийния приход.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, през 2011 г. са в размер на 33 373 хил. лева и са с 10.2 % повече от 2010 г., когато са били 30 296 хил. лв. Квотата на щетите, нетна от презастраховане, за периода е 68.8 %. Причината за промяната и по двата показателя е основно допълнително увеличеният резерв за възникнали, но неприявени претенции по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите през 2011 г.

Компанията продължава успешно да следва дългосрочната си стратегия за оптимизация на оперативните разходи, като административните разходи за 2011 г. са 8 537 хил. лв. или 16 % по-малко спрямо 2010 г., когато са били 10 161 хил. лева. Постигнато е и съществено подобрене на аквизиционните разходи с 2.7 пункта спрямо 2010 г., като нетната квота на тези разходи през 2011 г. е 28 %.

Нетният резултат от инвестиционна дейност за годината е положителен в размер на 4 929 хил. лева спрямо печалба от 752 хил. лева през 2010 г.

И през този период продължава тенденцията на увеличение на техническите резерви на дружеството, нетни от презастраховане, които нарастват до 54 590 хил. лв. или с 26.8 % повече от размера им към 31.12.2010 г., когато са били 43 055 хил. лв.

През 2011 г. бяха извършени редица промени в дейността на Дружеството, целящи както да се отговори на новите нормативни изисквания, така и да се подобри обслужването на клиентите.

Във връзка с новоприетия Закон за данък върху застрахователните премии (обн., ДВ, бр. 86 от 02.11.2010 г., в сила от 01.01.2011 г.) от 01.01.2011 г. са пуснати в употреба нови бланки по всички видове застраховки, като данъкът се посочва на отделен ред в полиците. Издадени са инструкции за неговото начисляване и събиране от служителите на дружеството и застрахователните посредници.

За удобство на клиентите на дружеството бе създаден електронен калкулатор за пресмятане на дължимата премия по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите, който е достъпен на сайта на Евроинс.

Въведена е практика клиентите на компанията да получават SMS-и за изтичащите полици 2 седмици преди крайния им срок.

През първото тримесечие на 2011 г. бяха преподписани договорите със застрахователните брокери, съобразени с новите нормативни изисквания, утвърдени с промените в наредбите за задължителните застраховки. С новите договори се въвеждат изисквания за издаване на електронни полици, както и за уведомяване на клиентите за размера на комисионното възнаграждение.

През второто тримесечие на годината бяха променени общите условия по застраховки “Злополука и общо заболяване” и “Помощ при пътуване“, “Имущество на юридически лица, еднолични търговци и организации” и “Имущество на физически лица”, “Товари по време на превоз” и “Отговорност на превозвача на товари по шосе”, а задължителна застраховка “Трудова злополука” е с актуализирани тарифни числа.

През м. април и м. май в централно управление на Евроинс се проведеха продуктови обучения по застраховки “Каско на МПС”, “Гражданска отговорност” на автомобилистите, “Имущество”, “Строително-монтажни работи”, “Товари по време на превоз” и “Отговорност на превозвача” за всички фронт офиси,

регионални мениджъри, търговци на автомобили в Еврохолд и застрахователни посредници.

На 02.05.2011 г. стартира нов промоционален продукт по застраховка “Каско на МПС” – “Избирам ЕВРОИНС”, за леки автомобили до 6-тата година от датата на производство и за нови автомобили, закупени в брой от официален вносител или дилър за съответната марка. Считано от 01.07.2011 г. застраховка “Каско на МПС” е с променена тарифа, а от 18.07.2011 г. са въведени и нови Общи условия по застраховката.

Евроинс е първото застрахователно дружество, получило сертификата за достъп до Единната информационна система за оценка, управление и контрол на риска (ЕИСОУКР) на Гаранционния фонд. С това от 01.06.2011 г. стартира и издаването на електронни полици по застраховки “Гражданска отговорност” на автомобилистите, които могат да бъдат сключвани в 750 обекта в цялата страна, специално оборудвани с необходимите технически средства и обучен персонал. От 01.06.2011 г. се издават и електронни полици “Злополука на пътниците в обществения транспорт”, чиито номер се получава от ЕИСОУКР. В тази връзка от 26.07.2011 г. Дружеството прекрати работата с хартиени бланки за полици по тези застраховки.

От 01.06.2011 г. са въведени нови Правила за организация на работата във финансова дирекция и отдел “Счетоводство”, “Правила за кредитен контрол” и “Вътрешни правила за счетоводство на агенция”.

В съответствие с новата стратегия за изграждане на фирмен имидж и бранд на търговската марка на Евроинс, от 01.06.2011 г. са въведени вътрешни стандарти за работа с клиентите на дружеството, както и стандарти за външния и вътрешен вид на агенциите, офисите и представителствата, чието брендиране приключи до края на 2011 г.

От 21.07.2011 г. се въведе автоматично тарифиране при издаване на електронна полица “Каско на МПС”, като в информационната система са заложили тарифни числа за различните видове автомобили, съответните отстъпки и надбавки, съгласно указанията за застраховката.

Считано от 19.08.2011 г. всички офиси, агенции и представителства на Евроинс се задължават да издават само и единствено електронни полици по застраховки “Имущество”, както и да обучат застрахователните посредници да издават такива полици.

На 22.08.-23.08.2011 г. в хотел “Ела”, КК „Боровец” беше проведено обучение на тема: “Техники на активни продажби към крайни клиенти и застрахователни посредници”. С него се стартира обучението на всички служители на Евроинс, които работят с клиенти и посредници, което продължи до края на годината.

От 01.09.2011 г. са в сила нови Общи условия по застраховки “Имущество на физически лица” и “Имущество на юридически лица, еднолични търговци и организации”.

От 08.09.2011 г. се въведоха процедури за работа в INACS при завеждане и ликвидация на щети по застраховка “Каско на МПС” и “Гражданска отговорност” на автомобилистите.

Съгласно Наредбата за задължителна медицинска застраховка на чужденците, които пребивават краткосрочно или продължително в Република България от 16.09.2011 г. се въведе нова тарифа по застраховката.

От м. октомври бяха въведени нови тарифиращи фактори при сключването на застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите, с които се цели по-точно определяне на риска и привличане на нискорискови клиенти.

От м. ноември Евроинс стартира продажбата на нов продукт “Каско на МПС”, предлагащ уникална комбинация от застраховка с безплатен технически преглед.

II. ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА “ЗД ЕВРОИНС” АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ 2011 г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2011 г.

Няма важни събития за “ЗД ЕВРОИНС” АД, настъпили през 2011 г., които да са оказали влияние върху финансовия отчет на дружеството.

III. ОСНОВНИ РИСКОВЕ, ПРЕД КОИТО Е ИЗПРАВЕНО ДРУЖЕСТВОТО ПРЕЗ ФИНАНСОВАТА ГОДИНА

Под риск се разбира възможността да се случи събитие с неблагоприятен изход, несигурността от възникване на загуба или комбинация от опасности, които се характеризират с непредсказуемост на бъдещите резултати. По отношение на ЕВРОИНС рискът може да се дефинира и като неочаквана, негативна промяна в оценъчната стойност на дружеството или икономическата позиция на контрагентите в качеството им на акционери, застраховани, служители и др., доколкото това е резултат от договорни отношения и/или регулаторни изисквания.

Основната дейност на ЕВРОИНС е изложена на множество рискове, които могат да се класифицират по различни критерии. От най-съществено значение е разделянето им на систематични и несистематични, в зависимост от възможността рискът да бъде преодолян или елиминиран при осъществяването на дейността.

1. СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Систематични са рисковете, свързани с общите колебания в икономиката, които могат да повлияят дейността на всички търговски субекти в страната. Те обективно съществуват извън дружеството и оказват ключово влияние върху неговата дейност и състояние. Към систематичните рискове се отнасят политическият и макроикономическите рискове. ЕВРОИНС не би могъл да въздейства върху тези рискове, но може да ги отчита и да се съобразява с тях посредством текущо събиране и анализ на информация от различни източници.

1.1. Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени, касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

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 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

1.2. Макроикономически рискове

Повече от десетилетие след въвеждането на валутния борд, икономиката на България бе една от най-бързо развиващите се в Централна и Източна Европа (ЦИЕ). В периода до 2008 г. бяха отчетени пет последователни години с ръст на БВП над 6.0%. В момента основният външен риск е свързан с развитието на глобалната икономическа криза – загубата на ликвидност на финансовите пазари; масовото изтегляне на капитали от развиващите се пазари; ограниченото кредитиране и растящите кредитни спредове в резултат на преоценка на кредитните рискове; свиването на потреблението от основните вносители на българска продукция, което би довело до намаляване на БВП на България, както и до съответни намалени данъчни постъпления, а от там – и до бюджетен дефицит.

Едно от най-съществените проявления на кризата, което рефлектира пряко върху застрахователния сектор в България, е свиването на продажбите на нови автомобили. За деветмесечието на 2011 г. е регистриран спад от 10.9 % по

застраховка “Каско на МПС” на застрахователния пазар (по данни на КФН на база брутни начислени /записани/ премии в Отчетите за доходите на застрахователите по общо застраховане към 30.09.2011 г.), който се очаква да продължи със забавящи се темпове и през следващата година.

Като потенциален вътрешен риск остава теоретичното либерализиране на фискалната политика, което би довело до сериозно допълнително увеличаване на дефицита и нарушаване принципите на валутния борд.

Към макроикономическите рискове се отнасят валутният, инфлационният и лихвеният риск.

1.2.1. Валутен риск

Валутният риск е възможността стойността на активите, пасивите и финансовите инструменти на икономическите субекти в страната да бъдат повлияни от промените в нивото 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 към единната европейска валута (EUR), ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото.

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

1.2.2. 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 фиксираният курс BGN/EUR, пораждаат риск от внос на инфлация.

Предвид факта, че “ЗД Евроинс” АД използва предимно собствени средства и няма значими кредитни експозиции от външно финансиране, не се очаква съществено влияние на инфлацията върху финансовите резултати.

1.2.3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които дружеството финансира своята дейност.

Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, тъй като основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Лихвеният риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

2. НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Несистематичните рискове представляват частта от общия инвестиционен риск, специфични за конкретната компания и отрасъла. Несистематичните рискове могат да бъдат разделени на два вида: секторен (отраслов) риск, касаещ несигурността в развитието на отрасъла като цяло, и фирмен риск, произтичащ от характерните особености на дадено дружество.

2.1. Секторен риск

Секторният риск се поражда от влиянието на законово-нормативните промени върху доходите и паричните потоци в отрасъла, от агресивността на мениджмънта, от силната конкуренция и др. По отношение на ЕВРОИНС този риск се обуславя от състоянието и тенденциите на развитие в застрахователния сектор. В тази връзка, основните рискове, които оказват влияние върху дейността на сектора, са:

- промяна в търсенето на застрахователни услуги и продукти;
- наличие на силна конкуренция;
- дъмпинг на цените на основните застрахователни продукти;
- липса на възможности за разширяване на пазара вследствие намалението на brutния вътрешен продукт;
- 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. През 2010г. се въведеха някои промени в нормативната уредба, които носят в себе си рисков фактор:

1. Заделянето на допълнителен премиен резерв и изискването за минимален праг на резерва за възникнали, но непредявени претенции. От една страна, това следва да окаже положително влияние за преодоляването на диспропорциите между предлаганите от различните компании тарифи по задължителната застраховка “Гражданска отговорност” (ГО) на автомобилистите. От друга страна, тези промени могат да имат негативно влияние върху финансовия резултат, и респективно – върху разпределянето на дивиденди на акционерите.
2. Съгласно други промени в Наредба № 27, направени в същия период, общият размер на заложените в застрахователно-техническия план по застраховка ГО на автомобилистите административни и аквизиционни разходи не може да надвишава 20 % от стойността на застрахователната премия, намалена с всички законово определени такси, данъци и отчисления. С нормативното ограничаване на разходите се цели да се намалят загубите по тази застраховка основно в частта на изплащаните комисиони на застрахователните посредници. В същото време, се създават предпоставки застраховката да стане печеливша, без това да е изцяло за сметка на увеличаване на цените.
3. Промени в данъчното облагане на застрахователите в България във връзка с новоприетия Закон за данък върху застрахователните премии (обн., ДВ, бр. 86 от 02.11.2010, в сила от 01.01.2011 г.), съгласно който се начислява данък в размер на 2%. Новият данък е косвен и няма отношение към корпоративния данък върху печалбите. Тези промени са относими за всички застрахователни компании в България като влияят върху крайната цена на застрахователните продукти, но не и върху печалбата на дружеството.

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 разработване на нови продукти, съобразно промените на пазарното търсене. От края на 2006 г. ЕВРОИНС притежава лиценз за всички видове застраховки по общо застраховане, съгласно Раздел II на Приложение № 1 към Кодекса за застраховането, като непрекъснато обновява гамата на предлаганите застрахователни продукти. В същото време, дружеството води гъвкава ценова политика, съобразена с рисковия профил на клиента.

2.2. Фирмен риск

Фирменият риск се обуславя от естеството на дейност на дадено дружество, като за всяко дружество е важно възвръщаемостта от инвестираните средства и ресурси да съответства на риска, свързан с тази инвестиция.

Основният фирмен риск за ЕВРОИНС е свързан с възможността за намаляване на приходите от застрахователни премии и реализиране на отрицателен финансов резултат от дейността. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди.

Фирменият риск обединява **бизнес риска и финансовия риск**.

Бизнес рискът се предопределя от самото естество на дейност на дружеството. Той се дефинира като несигурност, свързана с получаването на приходи, присъщи за отрасъла, в който компанията 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:

- невъзможността за предвиждане на момента на настъпване и на големината на щетите, причинени от събития като природни бедствия, крупни аварии и терористични действия;
- наличието на ликвиден риск;
- наличието на оперативни рискове.

2.2.1. Бизнес риск, свързан с настъпването на големи щети.

Поради представителния характер на продуктовата структура 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 със значителен размер 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 събития 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, тъй като 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 предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са лимитирани в портфейла на дружеството. Тяхното влияние е силно ограничено, тъй като рисковете, свързани с настъпването на крупни аварии, са напълно покрити от презастрахователната протекция на дружеството.

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

2.2.2. 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 висока степен на платежоспособност и ликвидност на компанията.

2.2.3. Оперативни рискове

Оперативните рискове са свързани със структурата на застрахователния портфейл, която включва: обхват на застрахователната защита, степен на диверсификация на риска, концентрация на продуктите по видове, пазари, клиенти и региони; наличието на политика по оценка, анализ и управление на риска, в т.ч. 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 независим одит; и политика по образуване на застрахователните резерви.

Оперативните рискове могат да се проявят в управлението на ЕВРОИНС чрез:

- вземане на грешни решения при определяне структурата на застрахователния портфейл;
- вземане на грешни решения при определяне на политиката по образуване на застрахователни резерви;
- проблеми в работата на единната управленска информационна система;

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.

- пропуски във функционирането на система за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещо до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Влиянието на оперативните рискове върху дейността на ЕВРОИНС се ограничава посредством прилагането на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления: изпълнение на презастрахователна програма; управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент; управление на оперативния риск чрез прилагане на лимити по пласментни нива; наличие на съвременна информационна система, както и на адекватна система за вътрешен контрол.

2.2.4. Финансов риск

Финансовият риск е рискът от регистриране на загуби или нереализиране на очаквани печалби от инвестициите на дружеството в резултат на неправилна инвестиционна политика на ЕВРОИНС. Той представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато дружеството използва привлечени или заемни средства.

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.

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

IV. ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ 2011 Г.

През 2011 г. “ЗД ЕВРОИНС” АД не е сключвало големи сделки със свързани лица.

01.02.2012 г.

ИЗПЪЛНИТЕЛЕН ДИРЕКТОР:

(Йоанна Христова)