



## **ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

**на**

**“ЗД ЕВРОИНС” АД, гр. София**

**за 2014 г.**

Настоящият Доклад за Дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100н от ЗППЦК, чл. 247 от ТЗ, 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. Информация за акциите на дружеството
3. Преглед на дейността и състоянието на дружеството
  - 3.1. Предлагани продукти
  - 3.2. Клонова мрежа и канали на продажба
  - 3.3. Състояние на пазара по общо застраховане през 2014 г.
  - 3.4. Избрани финансови показатели
  - 3.5. Презастраховане
4. Основни рискове, пред които е изправено дружеството
  - А. Систематични рискове
    1. Политически риск
    2. Макроикономически рискове
  - Б. Несистематични рискове
    1. Секторен риск
    2. Фирмен (бизнес) риск
  - В. Механизми за управление и систематизиране на оперативния риск
5. Важни събития, настъпили след дата на съставяне на годишния финансов отчет за 2014г.
6. Вероятно бъдещо развитие на дружеството
7. Продуктова и развойна дейност
8. Информация, изисквана по реда на чл. 187д и 247 от Търговския закон
9. Програма за добро корпоративно управление
  - 9.1. Информация относно Програмата за добро корпоративно управление
  - 9.2. Информация относно изпълнението на програмата за прилагане на международните принципи за добро корпоративно управление
10. Информация за промените в управителните и надзорни органи през 2014г.
11. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през 2014г.
12. Значителни договори
13. Информация за притежаваните от членовете на управителните и на контролните органи, прокуристите и висшия ръководен състав акции
14. 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 11.10.1996 г.) – Разрешение за извършване на застрахователна дейност по Протокол № 8 от 15.06.1998 г., издадено от Националния съвет по застраховане (НСЗ) при МС на Република България.

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 03.08.2008 г.

В края на месец август 2013 г. холандската финансова група “Ахмеа Б.В.” сключи съответни договори с “Евроинс Иншурънс Груп” за прехвърлянето на целия застрахователен бизнес на “Интерамерикан” в България – общо застраховане и животозастраховане, като в тази връзка още на 2 октомври 2013 г. с решение на КФН целият общозастрахователен портфейл на “Интерамерикан България” ЗЕАД беше прехвърлен към “ЗД Евроинс” АД.

На 3 декември 2013 г. международната застрахователна група “Кю Би И”, специализиран бизнес застраховател, оповести за подписано споразумение с “Евроинс Иншурънс Груп” за прехвърляне на застрахователния бизнес в България и Румъния.

Сключените застрахователни договори от “Кю Би И” на тези пазари бяха подновявани в ЕВРОИНС след изтичането на сроковете на полиците. В България и Румъния “Кю Би И” предлагаше основно застраховки “Имущество”, “Товари по време на превоз” и “Отговорности”, а в България беше и лидер в Туристическите застраховки.

Към настоящия момент портфейлът на ЕВРОИНС обхваща над шестдесет броя застрахователни продукта, 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 23.12.2005 г.). Търговският модел на компанията е насочен към предлагането на пакетни застрахователни продукти, покриващи широк спектър от рискове и осигуряващи комплексно застрахователно обслужване на клиентите.

Съгласно Кодекса за застраховане “ЗД Евроинс” АД може да извършва активно презастраховане по застраховките, за които компанията има издаден лиценз за застраховане, без допълнителен лиценз. Понастоящем дружеството е презастраховател по четири вида застраховки – “Плавателни съдове”, “Товари по време на превоз”, “Пожар и природни бедствия” и “Гражданска отговорност, свързана с притежаването и използването на МПС”. Допълнително има сключени факултативни сделки и по застраховки „Отговорности” и „Злополука”.

## 2. Информация за акциите на дружеството

Търговията с акциите на ЕВРОИНС на Българска фондова борса – София АД (БФБ-София) стартира официално на 31.01.2006 г. Към 31.12.2014 г. акционерният капитал на дружеството е разпределен в 11 753 556 броя акции с номинал 1 лев. Към края на 2014 г. свободно търгуемият обем (free float) на акциите е 21.87% от емисията. Към датата на настоящия доклад акционерният капитал на дружеството възлиза на 16 470 000 броя акции. Новите акции от увеличението на капитала са вписани в Търговски регистър на 12 март 2015 година. След увеличението свободно търгуемият обем (free float) на акциите е 16.36% от регистрирания акционерен капитал на дружеството.

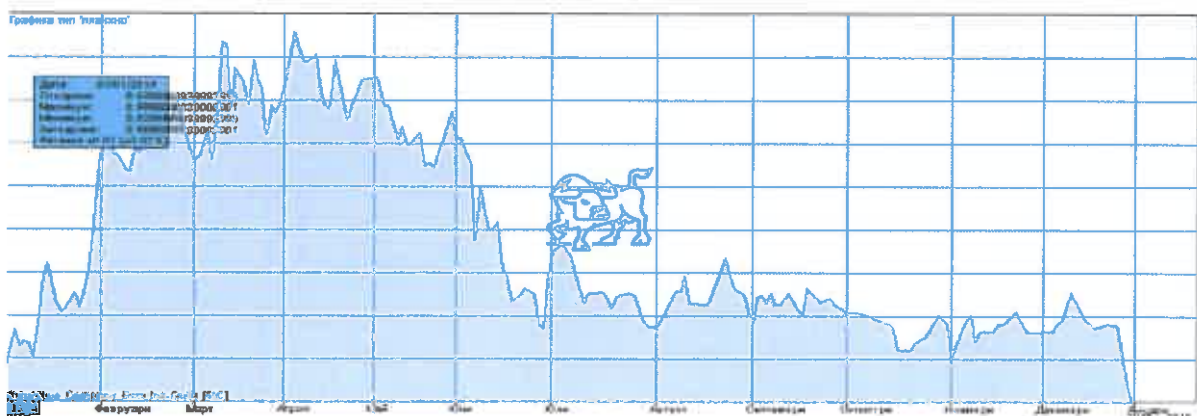
Основен акционер в ЕВРОИНС е “ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД чрез дъщерния си застрахователен подхолдинг “ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП” ЕАД (ЕИГ). “Еврохолд България” АД е образувано в края на 2006 г. при сливането на “Старком Холдинг” АД и “Еврохолд” АД. Дружеството е публично и акциите му се търгуват на БФБ-София, а от 15 декември 2011 година, в резултат на осъществено двойно листване, акциите на дружеството се търгуват и на Варшавската фондова борса. Подхолдингът ЕИГ е създаден през 2007 г. чрез прехвърляне (апорт) на притежаваните от “Еврохолд България” АД акционерни участия в “ЗД Евроинс” АД, “ЗОК Свети Николай Чудотворец” АД (преименувано на “Евроинс – Здравно осигуряване” АД) и “Аситранс Асигурари” АД (преименувано на “Евроинс – Румъния” АД).

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 ЕВРОИНС като публично акционерно дружество с предмет на дейност “Общо застраховане”, са Законът за публичното предлагане на ценни книжа, Кодексът за застраховането и Търговският закон, както и подзаконовите актове по тяхното прилагане.

Всички акции на “ЗД Евроинс” АД са регистрирани за търговия на Основен пазар на БФБ-София АД, Сегмент Акции *Standard*, с борсов код – 51С.

### **Пазарна цена на акциите на дружеството**



*Източник: БФБ-София*

Графиката показва движението на цените на акциите на ЕВРОИНС на БФБ-София за периода 02.01.2014 г. – 30.12.2014 г. (съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2014 година).

- Начална цена: 0.920 лв. (02.01.2014)
- Последна цена: 1.099 лв. (23.12.2014)
- Максимална цена: 1.790 лв. (03.02.2014)
- Минимална цена: 0.920 лв. (02.01.2014)
- Стойностно изменение: +0.179 лв.
- Относително изменение: +19.46%
- Средна цена: 1.355 лв.

### 3. Преглед на дейността и състоянието на дружеството

#### 3.1. Предлагани продукти

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

1. Застраховка "Злополука";
2. Застраховка "Заболяване";
3. Застраховка "Сухопътни превозни средства" (без релсови превозни средства);
4. Застраховка "Релсови превозни средства";
5. Застраховка "Летателни апарати";
6. Застраховка "Плавателни съдове" (морски, речни и по езера и канали);
7. Застраховка "Товари по време на превоз" (включително стоки, багаж и други);
8. Застраховка "Пожар и природни бедствия";
9. Застраховка "Други щети на имущество";
10. Застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на моторни превозни средства;
11. Застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на летателни апарати;
12. Застраховка "Гражданска отговорност", свързана с притежаването и използването на плавателни съдове;
13. Застраховка "Обща гражданска отговорност";
14. Застраховка "Кредити";
15. Застраховка "Гаранции";
16. Застраховка "Разни финансови загуби";
17. Застраховка "Правни разноси" (правна защита);
18. Застраховка "Помощ при пътуване" (асистанс).

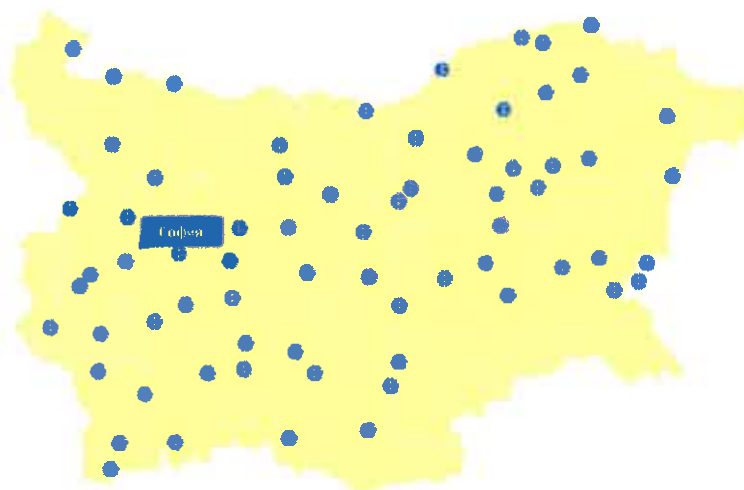
Застрахователните продукти в портфейла на ЕВРОИНС покриват всички видове застраховки по общо застраховане съгласно действащата нормативна уредба. Дружеството притежава лицензи от КФН за продажбата на 18 вида застрахователни продукта (описани по-горе като част от предмета на дейност), като повечето от тях се предлагат през 2014 г.

### 3.2. Клонова мрежа и канали на продажба

И през 2014 г. “ЗД Евроинс” АД продължи да инвестира в оборудване и брендиране на своите офиси в страната. В момента компанията разполага с над 90 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 2009 година Евроинс разшири агентската си мрежа с няколко нови агенции в столицата, както и в градовете Русе, Плевен, Благоевград, Нова Загора, Враца, Силистра. През 2010 г. в гр. София отвори врати две агенции и две представителства, както и два нови ликвидационни центъра, в които клиентите на компанията могат да завеждат цети по всички видове застраховки. През 2011 г. бяха открити три агенции в гр. София, Варна и Костенец, и две нови представителства в гр. Трявна и Нови пазар, а през 2012 г. – една агенция в гр. Банско и едно представителство в гр. Балчик.

През 2013 г. вследствие придобиването на “Интерамерикан България” АД, клоновата мрежа на ЕВРОИНС се разрастна с още 12 агенции в гр. Варна, Велинград, Дупница, Кюстендил, Петрич, Пловдив, Сандански, Свиленград, София, Стара Загора, Шумен и Харманли, а през 2014г. бе довършено ребрандирането на офисите от Интерамерикан.



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”. Освен застрахователната група, холдингът включва още дилъри на 10 марки автомобили, лизингова компания, автосервизи и фирми за автомобили под наем. При осъществяване на основната си дейност през 2014 г. ЕВРОИНС продължи успешно да работи в сътрудничество с останалите дружества в холдинга с цел оптимизация на общата дейност и постигане на синергичен ефект.



### 3.3. Състояние на пазара по общо застраховане през 2014 г.

За периода януари – ноември 2014 г. (съгласно последните публикувани данни от КФН) записаните премии в общото застраховане са в размер на 1 274 млн. лв., а в живото-застраховането – 301 млн. лв. Спрямо същия период на предходната година брутният премиен приход от общо застраховане нараства с 3.8 %, при живото-застраховането – с 11.5 %, или застрахователният пазар в България отбелязва общо ръст от 5.2 %.

Към 30.11.2014 г. увеличението на премиения приход за целия общозастрахователен сектор спрямо м. ноември 2013 г. в абсолютна стойност възлиза на 47 млн. лв. Най-голям е ръстът по застраховка “Сухопътни превозни средства” (Каско на МПС) – 4.0% или 15 млн. лв. повече записани премии от тези през същия период на предходната година, следван от този по задължителната застраховка на “Гражданска отговорност на автомобилистите” – 2.9% или с 13.7 млн. лв. повече записани премии и по застраховка “Пожар и природни бедствия” – 7.2 % или с 12.5 млн. лв. повече премии. По застраховка “Други щети на имущество” пазарът бележи спад от 18.2 % или 8.9 млн. лв., премията по застраховка “Заболяване” нарастват с 15.1% или с 5.1 млн. лв.

Структурата на застрахователния портфейл се запазва почти същата: относителният дял на застраховка “Каско на МПС” в брутните начислени (записани) премии по общо застраховане и през м. ноември 2013 г., и през м. ноември 2014 г. е 30.7%, докато през м. ноември 2012 г. е бил 32.9%; делът на “ГО на автомобилистите” се изменя съответно от 37.1 % през м. ноември 2012 г. на 38.4 % през м. ноември 2013 г. и 38.1 % през м. ноември 2014 г.; а делът на застраховка “Пожар и природни бедствия” съответно е 14.5 % през XI.2012 г., 14.1% през XI.2013 г. и 14.5% през XI.2013 г.

Застраховките, свързани с притежаването и използването на моторни превозни средства, генерират най-голям обем приходи в портфейла на ЕВРОИНС и през м. ноември 2014 г. – 66.9% при 68.8% за пазара.

### 3.4. Избрани финансови показатели

Премиеният приход на ЕВРОИНС за 2014 г. възлиза на 82.9 млн. лева. Дружеството отбелязва спад по този показател от 30.3% спрямо 2013 г., основно в резултат на политиката на дружеството към намаляване на приходите по застраховка “ГО на автомобилистите” по активно презастраховане.

Най-висок дял в премиения приход заема застраховка “ГО на автомобилистите и Зелена карта” с 33.5 млн. лв., съответстващи на 40.5 % от общия премиен приход. Следват застраховка “Каско на МПС” с 20.8 млн. лв. (25.1 % дял от премиения приход), имуществените застраховки с 12.7 млн. лв., “Злополука и заболяване” и други. За сравнение, през 2013 г. застраховка “Каско на МПС” е била с по-нисък относителен дял (16.3 %) в общия премиен приход, а застраховка “ГО на автомобилистите и Зелена карта” – с по-висок (63.4 %). Общо автомобилните застраховки съставляват 65.6 % от портфейла на дружеството през 2014 г. срещу 79.7 % през 2013 г.

По показателя “Премиен приход” най-висок ръст от 153.4 % е регистриран по застраховки “Злополука и заболяване” (с 4.7 млн. лв. повече записани премии), следван от този по “Карго” - 11.3 %, по “Отговорности” – 7.7 %, по “Каско на МПС” – 7.0 % и по имуществените застраховки – 1.4 %. По задължителната застраховка “Гражданска

отговорност на автомобилистите” и “Зелена карта” има спад от 55.5 %, както и по селскостопанските застраховки – от 32.7 %.

| Вид застраховки<br>/в хил. лв./         | Премиен<br>приход за<br>2014 г. | Премиен<br>приход за<br>2013 г. | Дял за<br>2014 г. в<br>% | Изменение<br>премиен<br>приход в % |
|---|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Каско на МПС                            | 20 788                          | 19 425                          | 25.1%                    | 7.0%                               |
| ГО на автомобилистите и<br>Зелена карта | 33 548                          | 75 377                          | 40.5%                    | -55.5%                             |
| Имуществени<br>застраховки              | 12 703                          | 12 533                          | 15.3%                    | 1.4%                               |
| Селскостопанско<br>застраховане         | 1 760                           | 2 616                           | 2.1%                     | -32.7%                             |
| Злополука и заболяване                  | 7 765                           | 3 064                           | 9.4%                     | 153.4%                             |
| Карго                                   | 3 301                           | 2 966                           | 4.0%                     | 11.3%                              |
| Отговорности                            | 2 085                           | 1 936                           | 2.5%                     | 7.7%                               |
| Други                                   | 937                             | 1 005                           | 1.1%                     | -6.8%                              |
| <b>Общо:</b>                            | <b>82 886</b>                   | <b>118 923</b>                  | <b>100%</b>              | <b>-30.3%</b>                      |

Брутната сума на изплатените обезщетения възлиза на 84.4 млн. лева, 14.5 млн. лв. от които са по застраховка “Каско на МПС” и 60.3 млн. лв. – по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”.

| Вид застраховки<br>/в хил. лв./                                   | Изплатени<br>щети за<br>2014 г. | Изплатени<br>щети за<br>2013 г. | Дял за<br>2014 г. в % | Изменение<br>изплатени<br>щети в % |
|---|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------------------|
| Каско на МПС  | 14 471                          | 11 781                          | 17.1%                 | 22.8%                              |
| Гражданска<br>отговорност на<br>автомобилистите и<br>Зелена карта | 60 284                          | 45 589                          | 71.4%                 | 32.2%                              |
| Имуществени<br>застраховки  | 4 520                           | 1 522                           | 5.4%                  | 197.0%                             |
| Селскостопанско<br>застраховане                                   | 1 672                           | 1 338                           | 2.0%                  | 25.0%                              |
| Злополука и<br>заболяване   | 2 028                           | 437                             | 2.4%                  | 364.1%                             |
| Карго   | 963                             | 263                             | 1.1%                  | 266.2%                             |
| Отговорности  | 447                             | 417                             | 0.5%                  | 7.2%                               |
| Други   | 24                              | (102)                           | 0.0%                  | -123.5%                            |
| <b>Общо:</b>  | <b>84 409</b>                   | <b>61 246</b>                   | <b>100%</b>           | <b>37.8%</b>                       |

В структурата на изплатените обезщетения основен дял през 2014 г. заемат автомобилните застраховки – 88.5 %, от които 17.1 % по застраховка “Каско на МПС” и 71.4 % – по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”. За сравнение, през 2013 г. дялът на автомобилните застраховки в изплатените обезщетения е бил 93.7 %, от които 19.2 % по застраховка “Каско на МПС” и 74.4 % по застраховка “Гражданска отговорност на автомобилистите и Зелена карта”.



Нетната квота на щетите (съотношението между възникналите претенции и спечелените премии, нетно от презастраховане) през отчетния период е 66.6 % и е по-ниска от тази през 2013 г., когато е била 72.7 %.

Административните разходи на дружеството нарастват с 13.8 % до 9.3 млн. лв. за 2014 г. спрямо 8.1 млн. лв. през 2013 г. като нетната квота нараства с 4.7 пункта от 7.9 % през 2013 г. на 12.6 % през 2014 г.

Вследствие на консервативната инвестиционна политика в условията на продължаващата икономическа криза, дружеството реализира положителен нетен резултат от инвестиции в размер на 1.3 млн. лв. За сравнение, нетният резултат от инвестиционна дейност за 2013 г. е положителен в размер на 0.8 млн. лв.

Нетният финансов резултат, реализиран през 2014 г. е печалба в размер на 0.3 млн. лв. спрямо печалба от 6.2 млн. лв. за предходната година.

| Финансови показатели                               | 2014    | 2013    |
|--|---------|---------|
| Премиен приход (хил. лв.)                          | 82 886  | 118 923 |
| Изплатени обезщетения, нетно от регреси (хил. лв.) | 84 409  | 61 246  |
| Финансов резултат (хил. лв.)                       | 297     | 6 246   |
| Пазарен дял (%)                                    | 5.9%*   | 8.4%    |
| Нетна квота на щетимост (%)                        | 66.6%   | 72.7%   |
| Собствен капитал                                   | 19 026  | 18 729  |
| Привлечен капитал                                  | 123     | 361     |
| Брутни застрахов. резерви (хил. лв.)               | 124 154 | 123 745 |
| Коефициент на финансова автономност                | 2.4x    | 1.6x    |
| Рентабилност на собствения капитал                 | 2.5%    | 53.1%   |

\*Прогнозни резултати

Капиталовата адекватност на дружеството към края на 2014 г. е 161.3 % и отговаря на общоприетите добри практики в застрахователния сектор.

Сумата на нетните технически резерви на дружеството към края на 2014 г. е намалена с 40.4 млн. лв. до 67.9 млн. лв., което представлява спад от 37.3 % спрямо 2013 г., когато са били 108.3 млн. лв.

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 вътрешноустройствените 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.

През 2014 г. ЕВРОИНС се придържа към балансирана консервативна стратегия на инвестиране. 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 дълговите ценни книжа, издадени от правителството на Република България и 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 използва професионални услуги на инвестиционни посредници, притежаващи лиценз за извършване на сделки в страната и чужбина.

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

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. В зависимост от възможността рискът да бъде преодолян или елиминиран при осъществяването на дейността, от най-съществено значение е разделянето на рисковете на систематични и несистематични.

#### **A. 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. Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес, и по-конкретно върху възвръщаемостта на 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.

## 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 води до забавяне на растежа 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. По данни на КФН за ноември 2014 г. общозастрахователният сектор в България регистрира ръст от 3.8 %. Това е втората поредна година с нарастване на премийния приход след четиригодишен период на спад, като се очаква през 2014 г. увеличението да бъде между 1 и 3% и леко да се повиши 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.

### 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, което да доведе до обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната. Същевременно, фиксирането на курса на лева към единната европейска валута (EUR), ограничава колебанията спрямо основните чуждестранни валути в рамките на колебанията между самите валути и еврото.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху ЕВРОИНС. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на ЕВРОИНС до момента, в който бяха придобити контролни участия в съседна Румъния. Финансовите резултати на тези дружества се представят в местната валута – румънска лея, чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар. Консолидираните приходи на Евроинс България АД ще бъдат изложени на валутен риск до въвеждането в Румъния на единната европейска валута.

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

## 2.2. Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Съгласно законопроекта за “Държавен бюджет на РБ за 2014 г.”, се предвижда размерът на годишната инфлация за 2014 г. да е 1,8 %, след което слабо да се ускори до 2.1 – 2.2 % през периода 2015 – 2016 г. При допускане на стабилно евро през 2015 и 2016 г. не се очаква ускорение на инфлацията по линия на външни фактори, както и съществено повишение в международните цени на храните и петрола в доларово изражение.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната. С възстановяването на вътрешното търсене се очакват по-високи относителни потребителски цени на услугите в сравнение с хранителните и нехранителните стоки. Според прогнозата на Министерство на финансите за макроикономическите показатели до 2020 г. се очаква темпът на нарастване на икономиката постепенно да се забави и средният растеж за периода 2017–2020 г. да възлезе на 2.0 %.

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

## 2.3. Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които ЕВРОИНС 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. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от ЕВРОИНС при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

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

## **Б. 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.

### **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 2014 г. не са правени промени в нормативната уредба, касаеща застраховането, които да окажат съществено влияние върху дейността 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 актуализира и обновява гамата на предлаганите застрахователни продукти. В същото време, дружеството води гъвкава ценова политика, съобразена с рисковия профил на клиента.

## 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 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.

### 2.1. 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 на 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, тъй като част от природните бедствия са предвидими, а териториалното им разпространение 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 предизвикат крупни аварии в застраховани производствени обекти, са с изключително незначителен, клонящ към 0, дял 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* – през 2012 г. за първи път в България беше извършено терористично действие. Въпреки това, като цяло се приема, че поради прецедентния му характер, тероризмът не застрашава застрахованите обекти и/или не може да предизвика 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. При изрично искане на клиента се получава индивидуална котация само за този риск, като ЕВРОИНС не задържа никаква част от риска. Презастрахователи по този риск са лондонски компании, най-често лойдови синдикати.

## 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.

## 2.3. 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;

<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. "аккумуляционни зони" или зони по CRESTA.

- 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;
- 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.

#### 2.4. 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.

## **В. МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ НА ОПЕРАТИВНИЯ РИСК**

Политиката по управление на риска на ЕВРОИНС включва наличието на система за проучване, оценка и анализ на риска и неговото управление в следните направления: презастрахователна програма; управление на риска на ниво отделен продукт и отделен клиент; управление на риска чрез прилагане на лимити по пласментни нива; наличие на съвременна информационна система и адекватна система за вътрешен контрол.

### **1. Презастрахователна програма**

Основните цели на презастрахователната политика на ЕВРОИНС са 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 щетите.

Презастрахователната програма на ЕВРОИНС за 2014 г. беше подновена без особени структурни промени в сравнение с програмата за 2013 г., тъй като придобиванията на портфейлите на ИНТЕРАМЕРИКАН и КЮ БИ И изискваше определен период на адаптация, преди да може да се състави и анализира нова програма, която впоследствие да бъде пласирана.

Презастрахователната програма на компанията е изготвена със съдействието на лондонски брокери и е пласирана при високорейтингови европейски презастрахователни компании, всички от които притежават инвестиционен рейтинг по Standard & Poor's или AM Best. Тя се състои от:

- ◆ основен пропорционален презастрахователен договор – “Букет”, покриващ рисковете по имуществени застраховки, застраховки на товари и на плавателни съдове;
- ◆ допълнителен непропорционален презастрахователен договор по имуществени застраховки, защитаващ самозадържането на дружеството след пропорционалното покритие с водещ презастраховател с рейтинг A+ по S&P;
- ◆ непропорционален презастрахователен договор по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите с водещ презастраховател с рейтинг AA- по S&P;
- ◆ пропорционален презастрахователен договор по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите за нетното самозадържане след пропорционалния договор по-горе с водещ презастраховател с рейтинг AA- по S&P и с размер на цесията 35%;
- ◆ презастрахователна протекция за катастрофични рискове с капацитет от 28 милиона Евро, покриваща едновременно трите застрахователни компании в групата на “Евроинс Иншурънс Груп” АД. Водещият презастраховател е с рейтинг A+ по S&P;
- ◆ презастрахователен договор за портфейла на дружеството по застраховка “Автокаска” с партньор с рейтинг на финансова стабилност A- по AM Best;

- ◆ комбинация от квотен презастрахователен договор и протекция на нетното самозадържане по застраховки "Отговорности" чрез договор от типа "Excess of loss" с водещ презастраховател с рейтинг AA- по S&P. За 2014 г. капацитетът на договора беше увеличен до 5 милиона Евро;
- ◆ факултативни презастрахователни договори за поемане на големи рискове по застраховки "Имущество" и "Отговорности".

## 2. Управление на риска на ниво индивидуален застрахователен продукт и клиент

При сключване на застраховка в Дружеството се попълва подробен въпросник, на база на който се прави оценка на риска на всеки кандидат на застраховане според рисковите фактори, характерни за клиента (физическо или юридическо лице), въз основа на което се прилагат диференцирани тарифи, които отразяват индивидуалността на всеки застрахован.

## 3. Лимити по пласментни нива

Всички нива в пласментната мрежа на ЕВРОИНС имат ограничения по отношение размерите на риска, който те могат да поемат. При наличие на риск, превишаващ тези лимити, се прави запитване към Централно управление на Дружеството, което дава възможност за получаване на незабавна информация по отношение на големи рискове, които биха могли да се включат в портфейла на ЕВРОИНС, както и за своевременно търсене на факултативна презастрахователна защита за случаите, които го изискват.

## 4. Информационна система

Дружеството използва интегрирана информационна система с централизирана база данни, която осигурява он-лайн връзка между агенциите и централното управление.

## 5. Система за вътрешен контрол

В дружеството функционира "Специализирана служба за вътрешен контрол", чийто ръководител се избира от общото събрание на акционерите. Вътрешният контрол се основава на приети правила и подробни процедури за организацията и дейността на службата, които отговарят на изискванията на устава на компанията и Кодекса за застраховането. Специализираната служба за вътрешен контрол проверява и оценява спазването на закона и вътрешните нормативни актове при извършване дейността на дружеството като сключване на застрахователни и презастрахователни договори, изплащане на обезщетения, система за отчетност и информация, системи за управление на риска, както и защитата на активите на дружеството.

## 5. Значими събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет за 2014 г.

През първото тримесечие на 2015 г. са настъпили две значими събития с очакван бъдещ ефект върху резултатите на дружеството:

- ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП подписа договори за покупко-продажба с базираната в Хановер TALANX INTERNATIONAL за придобиване на българския и украинския им бизнес, съответно HDI Застраховане и HDI Strakhuvannya. Транзакцията е предмет на регулаторни одобрения в двете страни, вследствие на което HDI Застраховане ще се влее в ЕВРОИНС. Сделката се очаква да бъде финализирана през второто тримесечие на 2015 година;
- беше увеличен акционерният капитал на дружество чрез успешно публично предлагане, вследствие на което бяха записани нови 4 716 444 акции с номинална стойност 1,00 лев и емисионна стойност 1,20 лева. В резултат на това размерът на акционерния капитал нарастна до 16 470 000 лева, а резервът от емисии на акции се увеличи до 9 554 948 лева.

## 6. Вероятно бъдещо развитие на дружеството

Ръководството на дружеството счита, че макроикономическите фактори, оказали негативен ефект през периода 2009-2014 г., ще продължат да оказват влияние върху резултатите за 2015 г. Брутният премиен приход на дружеството за 2015 г. ще бъде в пряка зависимост от развитието на общозастрахователния пазар в страната. През 2009 година за първи път от много години пазарът отбеляза 4.9 % спад в приходите от застрахователни премии, през 2010 г. той е 5.6 %, през 2011 г. – 0.9 %, а през 2012 г. – 1.9 %. През 2013 г. отбелязва ръст от 6.5 %, дължащ се основно на записаните премии по застраховка “Заболяване” от прелицензираните здравноосигурителните дружества като застрахователни, както и на нарастването на премиения приход от активно презастраховане. През 2014г. отново се наблюдава увеличение на премиения приход, който е 3.8% за м. ноември и се очаква да бъде между 1% и 3% в края на годината. Отчитайки еднократното въздействие на посочените обстоятелства върху резултатите на застрахователния пазар през 2013 г., както и слабият ръст през 2014г., като цяло се очаква икономическата криза да продължи да оказва негативно влияние върху растежа на пазара и през 2015 г., но със забавени темпове. В тази обстановка консервативна е прогнозата за запазване на ръста в общозастрахователния сектор.

С оглед ограничаване влиянието на макроикономическите фактори върху бъдещата дейност и рентабилност на дружеството, фокусът на неговото развитие в краткосрочен план ще бъде към увеличаване на пазарния дял на компанията на около 7.5-8 % и промяна на структурата на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане, паралелно и едновременно с намаляване на аквизиционните и административните разходи и постигане на положителен технически резултат по основните линии бизнес (видове застраховки). Това е свързано и с ограничаване влиянието на оперативните рискови фактори и поддържане на адекватни по размер и структура технически резерви.

Ще продължи да се прилага и консервативната политика на компанията по отношение на поддържания инвестиционен портфейл.

Политиката на дружеството за развитие на персонала на дружеството включва разнообразни форми за обучение в съответствие с целите и приоритетите на дружеството, както и с потребностите на самите служители.



## 7. Продуктова и развойна дейност

2014 г. беше посветена на обединяването на портфейлите на ЕВРОИНС с този на Интерамерикан България, обслужване на портфейла и внедряване на продуктите на Кю Би И в търговската мрежа на ЕВРОИНС и разширяване на портфейла на ЕВРОИНС със здравна застраховка. Това бе свързано с предприемането на множество мерки в организационен и функционален аспект, както по отношение на застрахователните продукти, така и по отношение на административното и информационно осигуряване на дейността.

Така например, във връзка с трансфера на портфейла на Интерамерикан България в този на ЕВРОИНС първоначално беше осигурена непрекъсваемост на процеса по ликвидацията на щети и аквизицията на полици от момента на излизане (20 декември 2013 г.) на решението на КФН за придобиване на Интерамерикан. Впоследствие в периода м. януари - м. април 2014 г. беше извършена миграция на данните в полиците, щетите и плащанията, намиращи се в информационната система на Интерамерикан (IDIT), в информационната система INACS на Евроинс. През първото тримесечие на годината бяха ребрандирани и офисите на новопридобитата компания Интерамерикан в градовете Плевен, Хасково, София, Пловдив и Варна.

Във връзка с обслужването на портфейла на Кю Би И през м. март бяха ребрандирани продуктите на компанията с такива на ЕВРОИНС, а през м. юли започна продажбата на здравна застраховка.

През м. юли бе открит нов ликвидационен център на територията на гр. София, а през м. октомври бяха ребрандирани ликвидационните центрове на ЕВРОИНС на територията на Нисан – гр. София и Булвария.

През 2014 г. бяха пуснати в експлоатация два нови продукта – “Отмяна на пътуване” (м. май) и “Злополука с медицински разноски за чужденци” (м. ноември). Пак през м. май беше стартирана и рекламна кампания с промоционални цени по имуществени застраховки под надслов “Още по-горещи цени”, която продължи до края на месец август.

С оглед развитието на продуктовото портфолио на дружеството бяха завършени редица проекти, в резултат на което:

- беше подобрен процесът по издаване на електронни индивидуални полици по застраховките от групите “Злополука” и “Заболяване”;
- бяха актуализирани Общите условия по застраховки “Обща гражданска отговорност” и “Отговорност на работодателя”;
- беше разработено специалното условие “Доверен майстор” за имуществените застраховки;
- бе изготвен нов дизайн за електронната полица по застраховка “Отговорност на превозвача”;
- бе подобрен процесът по издаване на електронни полици по застраховка “Медицински разходи при злополука и заболяване на чужденци, временно или постоянно пребиваващи в Република България”;



- беше разработена електронна декларация за здравословното състояние на кандидатите за застраховане при индивидуалните полици по застраховките от групите “Злополука”, “Заболяване” и “Помощ при пътуване”;
- бе въведен нов дизайн на полиците по застраховка “Злополука при туризъм и спорт в България” и по индивидуална застраховка “Злополука”;
- бе разработен нов дизайн за потребителския интерфейс в INACS по застраховките “Отмяна на пътуване” и “Помощ при пътуване”;
- бяха приети нови Общи условия по застраховка “Товари по време на превоз”;
- бяха създадени двуезични версии на основните институтски карго клаузи, приложими по застраховка “Товари по време на превоз”;
- бяха тествани измененията в INACS по застраховка “Каско на МПС”;
- създадох се електронни въпросници по имуществените застраховки;
- беше извършен анализ на застраховките на домашно имущество.

С оглед развитието на собствената търговска мрежа и усъвършенстване на работата с посредниците, и през 2014 г. продължиха започналите през предходните години обучения в зависимост от нуждите за подобряване на оперативната дейност. Така например през м. май бяха проведени обучения във връзка с внедряването на новите правила за оторизации и котиране в агенциите и представителствата на ЕВРОИНС. През годината бяха извършиха също регионални обучения, целящи стимулиране на продажбите през брокери. Проведоха се и вътрешно фирмени ресорни обучения за уеднаквяване на начина на работа вследствие на събиране на екипи от фирми с различни фирмени култури.

По отношение на клиентския портфейл и по-доброто управление на риска беше оптимизиран метода за оценка на застраховаемия риск, поеман от ЕВРОИНС според историята на щетите в дружеството, който се прилага при изготвянето на офери и при подновяване на полици. С оглед повишаване качеството на обслужване на клиентите беше въведен иновативен за българския пазар подход в процеса на ликвидацията на щети в автомобилното застраховане – оглед и калкулация на щетата с таблети.

По повод унищожителната градушка през м. юли 2014 г. в гр. София и гр. Монтана още същия месец бе проведена публична кампания в редица интернет издания и на страниците на вестниците “24 часа”, “Труд” и “България днес”. Бяха изпратени 11 000 писма по електронна поща до клиенти с информация за работното време на ликвидационните центрове, което беше удължено с оглед своевременното завеждане на щети от пострадалите от събитието застраховани.

Извършени бяха и редица промени в съответствие с изменените нормативни изисквания, като:

- изменения и допълнения в общите условия по двадесет застраховки, препоръчани от КФН;
- промени в реквизитите на полицата по застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите, изискани от КФН;
- разработване на нов дизайн на полиците по задължителна застраховка “Гражданска отговорност” на автомобилистите в съответствие с разпоредбите на Наредба 49/31.10.2014 за задължителното застраховане, както и въвеждане на

механизъм, не позволяващ сключването на полици със застъпващи се периоди на валидност;

- тестване на нова функционалност на информационната система, разработена вследствие на измененията в закона за защита на потребителите;
- промяна на правилата за контрол на приходите, изразяващи се във въвеждане на автоматично анулиране на неплатени полици и контрол на отчитането;
- промяна на механизма на тарифиране по застраховка “Каско на МПС”;
- въвеждане на мониторинг, даващ възможност за контрол на сроковете на обработка на щети.

На 20 май 2014 г. ЕВРОИНС получи награда за “Най-динамично развиващо се застрахователно дружество” за 2013 г. на събитието “Най-добър застраховател на годината”, организиран от Висшето училище по застраховане и финанси, Асоциацията на българските застрахователи, Фондация “Проф. д-р Велеслав Гаврийски” и Българската асоциация на дружествата за допълнително пенсионно осигуряване.

Като социално отговорна компания през 2014 г. ЕВРОИНС отново участва активно в обществени събития и спортни прояви. През м. април месец дружеството подкрепи кампанията “Възкреси доброто”, организирана от вестник “Стандарт”. Дарената сума бе оползотворена за ремонт и оборудване на детска стая в село Тихомирово, Старозагорско. През м. май дружеството дари храни и консумативи от първа необходимост на Посолството на Република Сърбия с оглед опустошителните наводнения в държавата; спонсорира провеждането на детски футболен турнир в гр. Монтана, на Международно състезание по ориентиране Bgrown cup, както и на Нощта на музеите. През м. юни ЕВРОИНС подкрепи фолклорния фестивал “Магията на Рила планина” 2014, провеждането на “Скороходната и колоездачна Обиколка на Витоша – 100 км” 2014. През м. ноември 2014 г. ЕВРОИНС бе и спонсор на VII-мия Национален фестивал за операторско майсторство “Златното Око” в памет на Димо Коларов.

На 05 декември 2014 г. “БАКР – Агенция за кредитен рейтинг” (БАКР) присъди на ЕВРОИНС дългосрочен рейтинг iBVB на способност за изплащане на икове на “ЗД Евроинс” АД и перспектива “стабилна”.

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

Брутните възнаграждения на членовете на Управителния и Надзорния съвети и прокуриста за 2014 г. са в размер на 416 513 лева.

Членове на Надзорния съвет към 31.12.2014 г. са:

- Виолета Василева Даракова
- Тодор Атанасов Данаилов
- Ради Георгиев Георгиев

Членове на Управителния съвет към 31.12.2014 г. са:

- Велислав Милков Христов
- Антон Йотов Пиронски
- Йоанна Цветанова Христова

- Румяна Гешева Бетова

Прокурист на дружеството към 31.12.2014 г. е Димитър Стоянов Димитров.

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 2014 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:

- Велислав Милков Христов – към 31.12.2014 г.: “ЗД ЕВРОИНС” АД; “Евроинс Иншурънс Груп” АД; “Еврохолд България” АД, “Старком Холдинг” АД; ВМ24.БГ ЕООД; прекратени към 31.12.2014 г.: не са налице;
- Йоанна Цветанова Христова – към 31.12.2014 г.:
  - “ЗД ЕВРОИНС” АД – член на Управителния съвет;
  - “Евроинс – Здравно осигуряване” ЗЕАД - член на Съвета на директорите;
  - “Капитал 3000” АД – член на Съвета на директорите;
  - “Кейбъл Нетуърк” АД – член на Съвета на директорите;
- Антон Йотов Пиронски – не участва като член на съвети в управлението на други дружества извън “ЗД ЕВРОИНС” АД;
- Тодор Атанасов Данаилов към 31.12.2015 г. – 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 ЕВРОИНС” АД;
- Ради Георгиев Георгиев – към 31.12.2014 г.:
  - “ЗД ЕВРОИНС” АД – член на Надзорния съвет;
  - “Лаудспикърс Си Ей” ЕООД – едноличен собственик на капитала;
  - “Корпорит Адвайзърс” ЕООД – едноличен собственик на капитала.

През 2014 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.

## 9. Програма за добро корпоративно управление

### 9.1. Информация относно Програмата за добро корпоративно управление

ЕВРОИНС прилага Програма за добро корпоративно управление съгласно установените международни практики и в съответствие с Националния кодекс за добро корпоративно управление. Тази програма урежда основните насоки и принципи на доброто корпоративно управление на дружеството съгласно международно признатите стандарти и при спазване на разпоредбите на българските закони и подзаконови актове.

Програмата за добро корпоративно управление е съобразена с действащата нормативна уредба с цел защита правата на акционерите и всички заинтересовани лица. Управителният съвет на дружеството е приел практиката за публично оповестяване на всяка информация, която е съществена за дружеството в определени от закона вид и срок.

Дружеството оповестява периодична и ad-hoc информация, която счита за съществена и която би повлияла на цената на акциите по начин, който гарантира равен и своевременно достъп до нея на всички заинтересовани лица като изпраща същата информация и до Комисията за финансов надзор и Българска Фондова Борса – София.

ЕВРОИНС изготвя междинни и годишни отчети и ги оповестява в законоустановения срок и ред в КФН, БФБ-София и пред обществеността. Оповестяваната информация е достъпна, точна и изчерпателна.

Дружеството разпространява информация към обществеността, КФН и БФБ-София чрез информационната система X3News на база сключен договор за информационно обслужване със “СЕРВИЗ ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ” ЕООД. Също така, ЕВРОИНС има сключен договор за информационно обслужване с ИНВЕСТОР БГ като публикува информация за дружеството на специално създадения за емитенти на ценни книжа портал на сайта [www.investor.bg](http://www.investor.bg).

## 9.2. 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 законови и подзаконови нормативни актове, ръководството на компанията и през 2014 г. 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 2014 г. ръководството на ЕВРОИНС счита, че 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.

### 10. Информация за промените в управителните и надзорни органи през 2013 г.

През 2014 г. за нов член на Управителния съвет на "ЗД ЕВРОИНС" АД е избрана Румяна Гешева Бетова. Вписването в Търговския регистър е осъществено на 12.06.2014 г. Регистрационният номер на вписването е 20140612170250.

### 11. Информация за сключени големи сделки между свързани лица през 2014 г.

Към 31.12.2014 г. не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за дружеството и да са необичайни по вид и условия.

### 12. 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.

### 13. 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:                                       | Тодор Атанасов Данаилов |
| Длъжност:                                  | Член на Надзорния съвет |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 250               |

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

|  |                                   |
|--|-----------------------------------|
| Име:                                       | Велислав Милков Христов           |
| 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:                                  | Прокурис                 |
| Притежавани акции от капитала на емитента: | Брой: 0                  |

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

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

Милена Стоянова  
 Гр. София 1797, бул. "Христофор Колумб" № 43  
 Тел.: (+359 2) 9651 653;  
 E-mail: [ir@euroins.bg](mailto:ir@euroins.bg)

30.03.2015 г., гр. София




Антон Пиронски  
 Изпълнителен директор на "ЗД Евроинс" АД