

The page features a decorative graphic consisting of several overlapping blue circles of varying sizes and shades, arranged in a diagonal pattern from the top right towards the bottom right. Two thin, light blue lines intersect to form a large 'V' shape that frames the text on the left side of the page.

Еврохолд България АД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ
ОТЧЕТИ**

1 януари - 31 декември 2014

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Преглед на дейността през дванадесетте месеца на 2014 г.
2. Междинни финансови отчети към 31 декември 2014 г.
3. Бележки към финансовите отчети за дванадесетте месеца на 2014 г.
4. Вътрешна информация
5. Допълнителна информация
6. Декларации от отговорните лица

За допълнителна информация относно следното:

За Нас
Структура
Корпоративно управление
Информация за инвеститори
Комуникация и медии
моля посетете:
www.eurohold.bg



МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през дванадесетте месеца на 2014 г. и с натрупване от началото на текущата година

съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Финансови показатели (индивидуална база)

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 31.12.2014 година на индивидуална база е печалба в размер на 1,702 хиляди лева спрямо загуба от 1,991 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 7,856 хиляди лева, от които приходи от дивиденди 223 хиляди лева, приходи от операции с финансови активи в размер на 6,017 хиляди лева и приходи от лихви в размер на 1,616 хиляди лева. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2013 година са в размер на 4,767 хиляди лева.

Разходите за оперативна дейност за 2014 година са нараснали на 6,160 хиляди лева, докато през 2013 година те са били в размер на 5,618 хиляди лева. Нарастването на оперативните разходи се дължи на ръст на разходите за лихви, които се увеличават с 14,2% спрямо съпоставимия период. Причината за това увеличение са заемните средства от свързани лица. През 2014 година разходите за лихви към банкови и небанкови институции са в размер на 2,824 хиляди лева, като бележат намаление с 184 хиляди лева, спрямо предходния отчетен период, а начислените лихви към свързани и други лица са в размер на 2,139 хиляди лева, като се увеличават с 800 хиляди лева. Нарастването на разходите за лихви към дъщерни дружества се дължи на акумулиране на по-голяма част от свободните парични средства на дъщерните дружества в дружеството-майка.

Към края на 2014 година активите на компанията възлизат на 349,836 хиляди лева спрямо 335,761 хиляди лева към края на 2013 година. Собственият капитал е в размер на 274,188 хиляди лева, като за 2013 г. е бил в размер на 272,486 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията се увеличават с 12,373 хиляди лева, като за текущия период те са в размер на 75,648 хиляди лева спрямо 63,275 хиляди лева към 31 декември 2013. Размерът на нетекущите пасиви се запазва, като към края на отчетния период те са в размер на 56,179 хиляди лева спрямо 56,225 хиляди лева. Размерът на текущите пасиви нараства от 7,050 към края на 2013 година до 19,648 хиляди лева за отчетния период. Ръстът на текущите пасиви се дължи основно на преквалифицирани дългосрочни задължения към финансови и нефинансови институции в краткосрочни задължения, на база сключен анекс по заема на дружеството от Аксешън Мезанин, по силата на който през 2015 година ще

бъдат погасени 10,268 хиляди лева (5,250 евро), като лихвата ще бъде намалена от 10,7% на 8,7%.

Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени съответно в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общо тези задължения към края 2014 година са в размер на 46,255 хиляди лева спрямо 25,597 хиляди лева към края на 2013 г. Нарастването на заемите се дължи на сключен договор за заем в края на месец декември 2014 година с Международна Инвестиционна Банка. Заемът е за 7 години с лимит от 15,000,000 евро и лихва от 7,5%+3m Euribor. В края на месец декември е усвоен първи транш по този заем в размер на 10,000,000 евро, като останалата част от 5,000,000 евро ще бъде усвоена през 2015 година. Целта на заема е подпомагане на дружествата от застрахователната група Евроинс Иншурънс Груп.

На 25 ноември 2014 г. инвестиционният фонд KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery придоби 12% дял в Еврохолд България АД. Покупната цена е 1.025 лева за една акция като цялата инвестиция възлиза на 15.7 милиона лева (8.0 милиона евро).

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 декември 2014 година

През отчетния период не са настъпили важни събития, които да окажат влияние върху резултатите във финансовия отчет.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

Не може да се твърди със сигурност, че едно бъдещо влошаване на бизнес климата няма да доведе до ново увеличаване на безработицата и намаляване на доходите на населението на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия), което от своя страна да се изрази в занижаване на потреблението. Ниските нива на потребление биха оказали влияние върху продажбите на компаниите в групата на Емитента.

Бъдещото влошаване на бизнес климата и липсата на сигурност по отношение на тенденциите на глобалния финансов пазар и в частност на балканските финансови пазари, може също да окаже неблагоприятно влияние върху перспективите за развитие на Емитента, неговите резултати и финансовото състояние.

Риск, произтичащ от общата макроикономическа, политическа и социална система и правителствените политики

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия) са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

Промените в демографската структура, смъртност или заболяемост са също важни елементи, които засягат развитието на Групата. Изброените външни фактори, както и други неблагоприятни политически, военни или дипломатически фактори, водещи до социална нестабилност може да доведат до ограничаване на потребителските разходи, включително ограничаване на средствата насочени за застрахователни полици, купуване на кола и лизинг.

Политически риск

Това е рискът, произтичащ от политическите процеси в страната – риск от политическа дестабилизация, промени в принципите на управление, в законодателството и икономическата политика. Политическият риск е в пряка зависимост от вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна политика. В резултат възниква опасност от негативни промени в бизнес климата.

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на България, Румъния, Македония и Сърбия. Ниски кредитни рейтинги на страната могат да доведат до по-високи лихвени нива, по-тежки условия на финансиране на икономическите субекти, в това число и на Групата.

През м. юни 2014 г. Агенцията за кредитен рейтинг Standard&Poor's понижи дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута с една стъпка от 'BBB/A-2' на 'BBB-/A-3' със стабилна перспектива. Рейтинговата агенция изтъква като основна причина за ревизията на рейтинга нестабилната политическа ситуация. Според S&P, сегашната политическа среда продължава да поставя предизвикателства за осъществяването на необходимите реформи за справяне с дългосрочни институционални и икономически проблеми и възпрепятства растежа. Като основен индикатор за недостатъчен растеж е посочен средният реален икономически растеж за периода 2010-2013 г., който е оценен на под 1%. Като силни страни на рейтинга, които подкрепят стабилната перспектива и балансират рисковете от политическа нестабилност, са посочени фискалната гъвкавост и ниските нива на дефицит и държавен дълг.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Компанията, тъй като сериозна част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива, които отразяват и нивата на инфлация в страната. Затова поддържането на ниски инфлационни нива в страните, където работи компанията, се разглежда като значим фактор.

Валутен риск

Този риск е свързан с възможността за 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.

В Румъния, Сърбия и Македония курсовете на валутите се определят от пазарните условия, като Централните Банки на държавите единствено интервенират и балансират краткосрочните флукуации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

Всяко значимо обезценяване на валутите в региона (България, Румъния, Сърбия и Македония) може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на една компания се формират в различни валути.

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 намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. 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 Емитента 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.

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на компанията

Еврохолд България АД е холдингово дружество и евентуалното влошаване на оперативните резултати, финансовото състояние и перспективите за развитие на дъщерните му дружества, може да има негативен ефект върху резултатите от дейността и финансовото състояние на компанията.

Доколкото дейността на Компанията е свързана с управление на активи на други дружества, същата не може да бъде отнесена към отделен сектор на националната икономика и е изложена на отрасловите рискове на дъщерните дружества. Най-общо, дружествата от групата на Еврохолд България АД оперират в два основни сектора: финансовия сектор (застраховане, лизинг, финансово посредничество) и сектора за продажба на автомобили.

Основният риск, свързан с дейността на Еврохолд България АД е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва. Това оказва влияние върху получаваните дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

Дейността на дружествата от Холдинга се влияе неблагоприятно от непрекъснатия ръст на пазарните цени на горивата и електроенергията, които са предмет на международно търсене и предлагане и се определят от фактори извън техен контрол.

Най-голям риск е концентриран в застрахователното направление, където се генерира най-голяма част от приходите на групата. Дружествата, които имат най-голям дял в приходите, съответно - във финансовите резултати на застрахователното направление, са опериращите на българския и на румънския пазар компании от групата на Евроинс.

Основният риск в лизинговото направление се състои във възможността за осигуряване на приемлива цена на достатъчно финансови средства за разрастване на лизинговия портфейл. Водещото дружество на лизинговия подходдинг Евролийз Ауто АД има издадени облигационни емисии, регистрирани за търговия на БФБ-София АД. Инвеститорите могат да се запознаят подборно с бизнес рисковете в сектора от проспекта на дружеството.

Финансовото направление в групата е представено от инвестиционния посредник Евро-Финанс АД. Рискът в сектора на финансовото посредничество и управление на активи е свързан с високата волатилност на дълговите и капиталовите пазари, промените във финансовите настроения и инвестиционната култура на населението.

Автомобилният подходдинг Авто Юнион АД, който развива дейност само в България работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, отдаване под наем (рент-а-кар услуги), гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на Авто Юнион. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално

преструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенятия, складовите наличности и други.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на компанията

Бъдещите печалби и икономическа стойност на компанията зависят от стратегията, избрана от висшия мениджърски екип на компанията и неговите дъщерни дружества. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

Еврохолд се стреми да управлява риска от стратегически грешки чрез непрекъснат мониторинг на различните етапи при изпълнението на своята пазарна стратегия и резултатите от нея. Това е от изключително значение, за да може да реагира своевременно, ако е необходима промяна на определен етап в плана за стратегическо развитие. Ненавременните или неуместни промени в стратегията също могат да окажат съществен негативен ефект върху дейността на компанията, оперативните резултати и финансовото му състояние.

Рискове, свързани с управлението на компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;
- възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните

задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

Еврохолд оперира в няколко страни на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия), като всяка една от държавите, освен България, има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. В България от 1996 местната валута е фиксирана към еврото. Рязка промяна във макро-рамката на коя да е от страните където Компанията развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Еврохолд отчита консолидираните си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

Еврохолд България АД се стреми да минимизира този риск чрез оптимално управление на паричните потоци в самата група. Групата прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

Дружествата правят финансово планиране, с което да посрещат изплащането на разходи и текущите си задължения за период от деветдесет дни, включително обслужването на финансовите задължения. Това финансово планиране минимизира или напълно изключва потенциалния ефект от възникването на извънредни обстоятелства.

Ръководството на Компанията подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след

доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличението на капитала им.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и зависимостта от дейността на групата

Взаимоотношенията със свързани лица произтичат по договори за временна финансова помощ на дъщерните дружества и по повод сделки свързани с обичайната търговска дейност на дъщерните компании.

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, който може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

В рамките на Холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

Еврохолд България АД осъществява дейност чрез дъщерните си дружества, което означава, че финансовите му резултати са пряко зависими от финансовите резултати, развитието и перспективите на дъщерните дружества. Една от основните цели на Еврохолд България АД е да реализира значителна синергия между дъщерните си дружества, като следствие от интегрирането на трите бизнес линии – застраховане, лизинг и продажба на автомобили. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на Емитента, която може да се промени в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на компанията.

Управление на риска

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на евентуални затруднения в дейността на Еврохолд България АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;

- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на мениджърския екип на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

Групата е въвела цялостна корпоративна интегрирана система за управление на риска. Системата покрива всички бизнес сегменти в Групата и целта е да се идентифицират, анализират и организират рисковете във всички направления. В частност, рисковете в застрахователния бизнес, който е най-големият сегмент на Групата, се минимизират чрез оптимална селекция на застрахователните рискове, които се поемат, напасване на дюрацията и падежите на активите и пасивите, както и минимизиране на валутния риск. Ефективната система за управление на риска гарантира на Групата финансова стабилност, въпреки продължаващите финансово-икономически проблеми в световен мащаб.

Управлението на риска цели да:

- идентифицира потенциални събития, които могат да повлияят на функционирането на Групата и постигането на определени оперативни цели;
- контролира значимостта на риска до степен, която е счтена за допустима в Групата;
- постигне финансовите цели на Групата при възможно по-малка степен на риск.

30.01.2015 г.

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран финансов отчет за печалбата или загубата и другия
всеобхватен доход
За годината приключваща на 31 декември 2014 г.

		2014	2013
	Бележки	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от дивиденди	3	223	-
Приходи от финансови операции	4	6,017	4,048
Приходи от лихви	5	1,616	719
		7,856	4,767
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за лихви	6	(4,963)	(4,347)
Разходи за финансови операции	7	(153)	(146)
Разходи за персонал		(306)	(299)
Разходи за амортизация		(11)	(14)
Разходи за услуги и други разходи	8	(727)	(812)
		(6,160)	(5,618)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		1,696	(851)
Други приходи		6	84
Печалба/(Загуба) за периода преди данъци		1,702	(767)
Разходи за данъци		-	-
Печалба/(Загуба) за периода след данъци		1,702	(767)
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Пеоценка на инвестиции в дъщерни предприятия		-	(1,224)
Общ всеобхватен доход за периода		1,702	(1,991)

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 27.1.2015 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31.12.2014 г.

		31.12.2014	31.12.2013
	Бележки	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	9	17	28
Нетекущи вземания от свързани лица	10	19,558	-
Търговски и други дългосрочни вземания	11	9,784	9,784
		29,359	9,812
Инвестиции			
Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия	12	319,473	319,311
Краткотрайни активи			
Краткосрочни търговски вземания	13	36	35
Краткосрочни вземания от свързани лица	14	464	6,055
Други краткосрочни вземания	15	397	461
Пари и парични еквиваленти	16	107	87
		1,004	6,638
ОБЩО АКТИВИ		349,836	335,761

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния неконсолидиран финансов отчет за годината приключваща на 31 декември 2014 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
Към 31.12.2014 г.

	Бележки	31.12.2014 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2013 ХИЛ. ЛВ.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	17	127,345	127,345
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа		38,714	38,714
Общи резерви		7,641	7,641
Неразпределена печалба		98,786	99,553
Текуща печалба		1,702	(767)
Общо собствен капитал		274,188	272,486
Дългосрочни пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	18	34,787	23,006
Дългосрочни задължения към свързани лица	19	20,459	21,102
Други дългосрочни задължения	20	933	12,117
		56,179	56,225
Краткосрочни пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	21	11,468	2,591
Краткосрочни търговски задължения	22	986	821
Краткосрочни задължения към свързани лица	23	4,429	2,376
Други краткосрочни задължения	24	2,586	1,262
		19,469	7,050
Общо пасиви		75,648	63,275
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		349,836	335,761

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 27.1.2015 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за паричните потоци
За годината приключваща на 31 декември 2014 г.

		2014	2013
	Бележки	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Оперативна дейност			
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане		1,702	(767)
Коригирана с:			
Амортизации		11	14
Приходи от лихви	5	(1,616)	(719)
Разходи за лихви	6	4,963	4,347
Приходи от дивиденди	3	(223)	-
(Печалби)/Загуби от продажба на инвестиции, нето		(6,016)	(4,048)
Корекции в оборотния капитал:			
Намаление/(увеличение) на търговските и други вземания		(5,654)	(4,385)
(Намаление)/увеличение на търговските и други задължения		5,688	4,932
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1,145)	(626)
Инвестиционна дейност			
Покупка на инвестиции		(3,154)	(91)
Продажба на инвестиции		9,549	3,810
Постъпления от дивиденди		223	373
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		6,618	4,092
Финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		74,983	41,344
Изплащане на привлечени средства		(77,157)	(43,623)
Изплащане на лихви и комисиони по заеми		(3,269)	(1,150)
Други постъпления/плащания от финансова дейност		(10)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(5,453)	(3,429)
Нетни парични потоци		20	37
Парични средства в началото на годината	16	87	50
Парични средства в края на периода	16	107	87

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 27.1.2015 г.

Еврохолд България АД
Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал
Към 31.12.2014 г.

	Основен капитал хил. лв.	Общи резерви хил. лв.	Премиен резерв хил. лв.	Преоценъ- чен резерв хил. лв.	Неразпреде- лена печалба хил. лв.	Общо собствен капитал хил. лв.
На 1 януари 2013 г.	127,345	7,641	38,714	1,224	99,553	274,477
Печалба за периода	-	-	-	-	(767)	(767)
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	(1,224)	-	(1,224)
На 31 декември 2013 г.	127,345	7,641	38,714	-	98,786	272,486
На 1 януари 2014 г.	127,345	7,641	38,714	-	98,786	272,486
Печалба за периода	-	-	-	-	1,702	1,702
Друг всеобхватен доход за периода	-	-	-	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	127,345	7,641	38,714	-	100,488	274,188

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 27.1.2015 г.

Бележки към Междинния Неконсолидиран Финансов Отчет за 2014 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния и Македония. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите на Застраховане, Финансови услуги и Продажба на автомобили.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД, регистрирано по ф.д. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС. Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление в гр.София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите, надзорният съвет/двустепенна система/ и управителният съвет.

1.1 Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензии за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 1 януари 2009 година и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на онези финансови инструменти и финансови пасиви, които са оценени по справедлива стойност.

2.2 Сравнителни данни

Еврохолд България АД представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от годината.

2.4 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството да прилага приблизителни счетоводни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условните активи и пасиви към датата на баланса. Въпреки че оценките са базирани на знанието на ръководството за текущи събития, действителните резултати може да се различават от използваните счетоводни оценки.

2.5 Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансово състояние, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

Еврохолд България АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденди
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни фирми
- Приходи от услуги

2.6 Разходи

Разходите се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Административните разходи се признават като разходи, направени през годината, които са свързани с управлението и администрирането на Дружеството, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

Финансовите разходи включват: разходи, възникнали във връзка с операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по предоставени банкови заеми и облигационни емисии, както и комисиони.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Други оперативни приходи и разходи включват позиции от второстепенен характер по отношение основната дейност на Дружеството.

2.7 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешноприсъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи, представени в Отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, включват лихви, признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи, и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

2.8 Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

2.9 Видове дейности

Еврохолд България АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на Еврохолд България оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, лизингов, финансов, автомобилен и недвижими имоти.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

Лизингово направление:

- Лизингови услуги
- Автомобили под наем

Финансово направление:

- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

2.10 Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се използва метода на покупката. Този метод изисква на датата на придобиването придобиващия да признае отделно от репутацията придобитите разграничени активи, поетите пасиви и участието, което не представлява контрол в придобиваното предприятие. Разходите, които са свързани пряко с придобиването, се отнасят в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода. Разграничените придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация се

оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. Дружеството има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничените нетни активи на придобиваното предприятие. Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничените активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливите стойности на нетните активи на Дружеството, разликата се признава директно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.11 Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство.

Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат, според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2014 година е 10% от облагаемата печалба.

Отсрочен данък

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане съответно на балансовия метод върху всички временни разлики, формирани между балансовата стойност, съгласно финансовите отчети и стойностите за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчната ставка, която се очаква да действа когато активът се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

На базата на МСС 12 Данъци върху дохода, дружеството признава за текущ данъчен актив или пасив във връзка с придобивания и продажби на финансови инструменти само за тази част от тях, за които Дружеството очаква да реализира обратното проявление в обозримо бъдеще или не упражнява контрол върху времето на обратното проявление. Дружеството прилага политиката еднакво за всяка група финансови инструменти.

ДДС

Еврохолд България АД е регистрирано по ДДС и начислява 20% данък при доставка на услуги.

Данък при източника

Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, плащания на доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България.

Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.12. Дълготрайни активи

2.12.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството е определило стойностен праг на същественост за 2014 година от 700 лева, под който придобитите активи, независимо че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по:

- цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
 - справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
 - оценка приета от съда и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.
- Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството

на отговарящ на условията актив, се включват в цената на придобиване (себестойност) на този актив. Всички останали разходи по заеми се отчитат като текущи в печалбата или загубата за периода.

Последващо оценяване

Последващите разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за финансовото състояние, когато са налице същите критерии, като тези при първоначално придобиване.

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, в перо „Други приходи“.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

2.12.2 Методи на амортизация

Дружеството прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите, в процес на изграждане не се амортизират.

Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	3–10 години
Транспортни средства	4–6 години
Стопански инвентар	3–8 години
Компютри	2–3 години

2.12.3 Обезценка

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се признават като разход в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в годината на възникването им.

2.12.4 Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5-7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвиши възстановимата им стойност.

2.12.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционният имот е такъв имот, който се притежава с цел доходи от наеми или капиталова печалба, или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на Дружеството, или за използване на услуги или административни нужди.

Инвестиционните имоти се оценяват по справедлива стойност.

2.12.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.13 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу натрупания

стаж на служителите за завършения период.

2.14 Финансови активи

2.14.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по себестойност в индивидуалния отчет на дружеството-майка.

Предприятия, в които Дружеството държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества.

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

Възнаграждение под условие

Възнаграждението, което придобиващият прехвърля на придобивания в замяна на придобиваното предприятие, включва всякакъв актив или пасив, произтичащ от договореност за възнаграждение под условие. Придобиващият признава справедливата стойност на условното възнаграждение към датата на придобиване като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Придобиващият класифицира задължението да плати възнаграждение под условие като пасив или като собствен капитал на базата на дефинициите на инструмент на собствения капитал и финансов пасив в параграф 11 на МСС 32 Финансови инструменти: представяне или други приложими МСФО. Придобиващият класифицира като актив правото на връщане на прехвърленото преди възнаграждение при спазване на определни условия. Параграф 58 предвижда насоки за последващото отчитане на възнаграждение под условие.

2.14.2 Инвестиции във финансови инструменти

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и вземания, като инвестиции държани до падеж, като финансови активи на разположение за продажба или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно.

Дружеството определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване.

Финансовите активи включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котиран и некотиран на борсата финансови инструменти и деривативи на финансови инструменти.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват финансови активи, държани за търгуване и такива, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Финансови активи, които обикновено се придобиват с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще, се класифицират като държани за търгуване.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначалната оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

Заеми и други вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар.

Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност, платена за придобиване на финансовите активи. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато бъдат отписани или обезценени.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Деривативни финансови инструменти

Деривативни финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване, освен ако не представляват ефективни хеджиращи инструменти. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни, и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни.

2.15 Материални запаси

Материалите и стоките се оценяват по доставна стойност. Стойността им представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние.

2.16 Краткосрочни вземания

Вземанията се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност. Предвижда се обезценка с цел да се посрещне очакваната загуба на база на индивидуална оценка на отделните договорености.

2.17 Провизии за пасиви

Провизии за пасиви включват очакваните разходи, свързани със задължения по гаранции, реструктуриране и т.н., както и отсрочен данъчен актив.

2.18 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущите данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в отчета за финансовото състояние като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

2.19 Собствен капитал

Собственият капитал се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му.

2.20 Пасиви

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката. През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага методът на ефективния лихвен процент. В отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групови и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

2.21 Финансово управление на риска

2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от

промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута.

Валутен риск

В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Тези експозиции съставляват паричните активи, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Еврохолд България АД няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония и Холандия. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в евро.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити, тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR), завишена с определена надбавка. През 2013 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в отчета за финансовото състояние, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството да не може да изпълни финансовите си задължения

тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Дружеството и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.22 Определяне на справедливите стойности

Справедлива стойност е цената, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката.

Оценяването по справедлива стойност предполага, че сделката за продажба на актива или прехвърляне на пасива се извършва:

- на основния пазар за този актив или пасив; или
- при липсата на основен пазар — на най-изгодния пазар за този актив или пасив.

Основният или най-изгодният пазар трябва да бъде достъпен за Дружеството.

При оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив се отчита способността на даден пазарен участник да генерира икономически ползи чрез използване на актива с цел максимизиране на стойността му или чрез продажбата му на друг пазарен участник, който ще го използва по такъв начин.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Всички активи или пасиви, които са оценени по справедлива стойност или оповестени във финансовия отчет, са категоризирани според йерархия на справедливата стойност, описана както следва и базирана на най-нисък ранг на

наблюдаемите хипотези, които са значими за оценка на справедливата стойност като цяло:

- Ниво 1 - Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2 – Оценъчни техники за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на справедливата стойност, са директно или индиректно наблюдаеми;
- Ниво 3 – Оценъчни техники за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

Дружеството използва външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като инвестиции в дъщерни предприятия.

2.23 Парични потоци

Отчетът за паричните потоци показва паричните потоци за отчетния период по отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

Паричните потоци от оперативна дейност се изчисляват като резултат за отчетния период, коригиран за непаричните оперативни позиции, промените в нетния оборотен капитал и корпоративния данък.

Паричните потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности. Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

Паричните потоци от финансова дейност включват промени в размера или състава на акционерния капитал и свързаните разходи, заемните средства и погасяването на лихвоносни заеми, купуване и продаване на собствени акции и изплащане на дивиденди.

Паричните средства и парични еквиваленти включват банков овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

3. Приходи от дивиденди	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евро-Финанс АД	223	-
	223	-

4. Приходи от финансови операции	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от операции с инвестиции	6,016	4,048
Приходи от валутни операции	1	-
	6,017	4,048

5. Приходи от лихви	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	919	16
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	-	3
Приходи от лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	694	699
Приходи от лихви по предоставени депозити	3	1
	1,616	719

6. Разходи за лихви	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	2,824	3,008
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	964	948
Лихви по заеми от други предприятия	1,175	391
	4,963	4,347

7. Разходи за финансови операции	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи по операции с инвестиции	19	31
Други финансови разходи	134	115
	153	146

8. Разходи за услуги и други разходи	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за външни услуги	646	763
Други разходи	81	49
	727	812

9. Имоти, машини и съоръжения

	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2013 г.	16	58	74
Придобити	-	1	1
Излезли	-	-	-
На 31 декември 2013 г.	16	59	75
Придобити	-	-	-
Излезли	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	16	59	75
Амортизация:			
На 1 януари 2013 г.	2	33	35
Начислена за годината	4	8	12
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2013 г.	6	41	47
Начислена за периода	4	7	11
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2014 г.	10	48	58
Балансова стойност:			
На 1 януари 2013 г.	14	25	39
На 31 декември 2013 г.	10	18	28
На 31 декември 2014 г.	6	11	17

10. Нетекучи вземания от свързани лица

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Главница по предоставени заеми		
Евроинс Иншурънс Груп АД	19,558	-
	19,558	-

11. Търговски и други дългосрочни вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други дългосрочни вземания	5	5
Предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	9,779	9,779
	9,784	9,784

Предоставеният заем под формата на подчинен срочен дълг е с главница 5,000,000 EUR, падеж 30.10.2019 г. и лихва 7%. Лихвените плащания се извършват на всеки шест месеца.

12. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

12.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2014	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2014	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Евроинс Иншурънс Груп АД	207,512	-	-	207,512	268,263	80.82%
Авто Юнион АД	66,775	-	-	66,775	40,004	99.99%
Евро-Финанс АД	18,145	-	-	18,145	14,100	99.99%
Евролийз Груп ЕАД	26,868	-	-	26,868	267,741	100.00%
	319,300	-	-	319,300		

12.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2014	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Оранжерии Джулюница АД	1	-	-	1
	1	-	-	1

12.3 Инвестиции в други предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2014	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Еврохолд Имоти ЕАД	-	417	255	162
Севко АД	9	-	-	9
Хебър АД	1	-	-	1
	10	417	255	172

13. Краткосрочни търговски вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти	36	25
Данъци за възстановяване	-	10
	36	35

14. Краткосрочни вземания от свързани лица

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
14.1 Лихви по предоставени заеми		
Евролийз Ауто – Македония	-	21
Булвария Холдинг ЕАД	1	1
Евроинс Иншурънс Груп АД	58	14
	59	36

14.2 Други

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Ауто Италия ЕАД	19	18
Авто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	37	82
Булвария Варна ЕООД	80	22
Дару Кар АД	126	23
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	1	1
ЗД Евроинс АД	68	4
Евроинс Румъния	40	-
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	5,857
Евролийз Ауто ЕАД	6	6
Стар Моторс ЕООД	28	6
	405	6,019

15. Други краткосрочни вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземане от продажба на инвестиция	98	98
Лихви по предоставени заеми	75	75
Лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	120	120
Разходи за бъдещи периоди	84	168
Други	20	-
	397	461

16. Пари и парични еквиваленти

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в банкови сметки	16	26
Парични средства в брой	45	33
Предоставени депозити	46	28
	107	87

17. Основен капитал

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Регистриран капитал	127,345,000	127,345,000

Всички обикновени акции са изцяло изплатени.

Основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност
Старком Холдинг АД	50,05%	63,740,885	63,740,885
Дар Финанс ЕООД	18,25%	23,244,755	23,244,755
КJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	12,00%	15,281,400	15,281,400
Други юридически лица	15,25%	19,410,854	19,410,854
Други физически лица	4,45%	5,667,106	5,667,106
	100.00%	127,345,000	127,345,000

18. Заеми от финансови и нефинансови институции – дългосрочни

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Акцешън Мезанин	15,229	23,006
Международна Инвестиционна Банка	19,558	-
	34,787	23,006

Анализ на привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Експозиция към 31.12.2014	Експозиция към 31.12.2013	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Акцешън Мезанин	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	11,162,877 €	11,475,015 €	8.70%	6.2017г.	Залог на акции
Акцешън Мезанин	Капитализирана лихва	EUR	-	1,873,738 €	1,612,709 €	2%	-	-
Международна Инвестиционна Банка	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	10,000,000 €	-	7,5%+3m EURIBOR	12.2021	Залог на акции

19. Нетекущи задължения към свързани лица

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Старком Холдинг АД	11,332	5,720
Евролийз Ауто ЕАД	2,568	7,602
Евролийз Груп ЕАД	16	37
Авто Юнион АД	4,422	5,538
Булвария Варна ЕООД	65	70
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	-	45
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2,056	2,090
	20,459	21,102

20. Други дългосрочни задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Получени заеми	933	12,117
	933	12,117

21. Заеми от финансови и нефинансови институции – краткосрочни

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Акшешън Мезанин	10,268	2,591
Други	1,200	-
	11,468	2,591

22. Краткосрочни търговски задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения към доставчици	955	792
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	31	29
	986	821

23. Текущи задължения към свързани лица**23.1 Лихви по получени заеми**

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Старком Холдинг АД	51	19
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	-	7
Авто Юнион АД	540	234
Евролийз Ауто ЕАД	35	44
Евроинс Иншурънс Груп АД	5	8
Евролийз Груп ЕАД	5	4
Булвария Варна ЕООД	2	3
Авто Юнион Сервиз ЕООД	140	26
	778	345

23.2 Получени заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения по репо сделки	-	2,001
Евроинс Иншурънс Груп АД	3,646	-
	3,646	2,001

23.3 Други задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Ауто ЕАД	5	8
Евролийз Рент А Кар ЕООД	-	2
Евроинс Румъния	-	20
	5	30

24. Други краткосрочни задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължение за покупка на инвестиция	695	154
Лихви по получени заеми	1,527	763
Данъчни задължения	353	333
Други	11	12
	2,586	1,262

25. Събития след края на отчетния период.

На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития, настъпили след датата на приключване на отчетния период.

Асен Минчев,
Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД

27 януари 2015 г.

ИНФОРМАЦИЯ, ВЛИЯЕЩА ВЪРХУ ЦЕНАТА НА ЦЕННИТЕ КНИЖА, съгласно чл.28 от наредба №2 от 17.09.2003г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа за периода 01.01.2014 г. до 31.12.2014 г.

През отчетния период 01.01.2014 г. до 31.12.2014 г., са настъпили следните съществени факти и обстоятелства в Еврохолд България АД, представляващи важна информация, която може да влияе върху цената на ценните книжа:

1.1. Промяна на лицата, упражняващи контрол върху Дружеството.

Няма промяна в лицата, упражняващи контрол върху Дружеството. Към 31.12.2014 г. те са:

Наименование/Адрес на дружеството	ЕИК
Старком Холдинг АД, гр. Етрополе, бул. Руски 191	121610851

1.2. През отчетния период няма промени в начина на представяване; не е назначаван или освобождаван прокурист. Не е настъпила промяна в състава на управителните и контролни органи на Дружеството.

1.3. Изменения в устава на дружеството не са правени през отчетния период.

1.4. Не е приемано решение за преобразуване на Дружеството.

1.5. Структурни промени в Дружеството не са извършвани.

1.6. Не е откривано производство по ликвидация.

1.7. Не е откривано производство по несъстоятелност за Дружеството. Не са завеждани молби за откриване на производство по несъстоятелност спрямо Дружеството.

1.8. Не са извършвани придобиване, предоставяне за ползване или разпореждане с активи на голяма стойност по чл. 114, ал. 1, т. 1 ЗППЦК.

Общото събрание на акционерите, на свое извънредно заседание, проведено на 29 август 2014 година, приема:

1. Решение за овластяване на Управителния съвет и лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД да сключат следната сделка в резултат, на която за публичното дружество ще възникне задължение, в качеството му на поръчител, за всички задължения (включително, но не само, задълженията за главница в размер до 2 500 000 (два милиона и петстотин хиляди) евро над прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква "б" от ЗППЦК и лихви) на "ЕВРОЛИЙЗ АУТО" ДООЕЛ,

Скопие, съгласно Анекс № 5 към Рамков договор за банкови услуги от 24.12.2008 г. от "УНИВЕРСАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА" АД, Скопие, съгласно мотивиран доклад, изготвен от Управителния съвет на публичното дружество, като предмет на сделката е предоставяне от страна на банката на револвираща кредитна линия за обратно финансиране на лизинговата дейност на кредитополучателя; срокът за усвояване на средствата не по-късно от 30.12.2021 г.; крайния срок за издължаване е 31.12.2021 г.; погасяването се извършва на месечни вноски, като погасителните вноски се дължат от месеца, следващ месеца на усвояване и са в зависимост от съответно усвоената сума; договореният размер на лихвата е фиксиран лихвен процент от 7.85 % годишно; страни по сделката са "ЕВРОЛИЙЗ АУТО" ДООЕЛ, Скопие (кредитополучател и залогодател), "УНИВЕРСАЛНА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА" АД, Скопие (банка кредитор);

2. Решение за овластяване на Управителния съвет и лицата, които управляват и представляват "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД да сключат следната сделка в резултат, на която за публичното дружество ще възникне задължение, в качеството му на съдлъжник, за всички задължения (включително, но не само, задълженията за главница в размер до 908 000 (деветстотин и осем хиляди) евро над прага по чл. 114, ал. 1, т.1, буква "б" от ЗППЦК и лихви) на "НИСАН СОФИЯ" ЕАД, съгласно Анекс № 16 към Договор за револвиращ банков кредит от 09.06.2006 г. от "РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД, съгласно мотивиран доклад, изготвен от Управителния съвет на публичното дружество, като предмет на сделката е предоставяне от страна на банката на оборотни средства за дейността на кредитополучателя; срокът за усвояване на средствата не по-късно до 25.06.2015 г.; крайния срок за издължаване е 30.06.2015 г.; погасяването се извършва еднократно на датата на падежа на договора, като лихвите се погасяват ежемесечно; договореният размер на лихвата е 3-месечен ЮРИБОР плюс надбавка 4.9 % на годишна база, но не по-малко от 5.5 % годишно; страни по сделката са "НИСАН СОФИЯ" ЕАД (кредитополучател и залогодател), "РАЙФАЙЗЕНБАНК (БЪЛГАРИЯ)" ЕАД (банка кредитор), "СТАР МОТОРС" ЕООД и "АВТО ЮНИОН" АД (поръчители); и "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД (съдлъжник).

1.9. Не е приемано решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие.

1.10. Не е извършвана промяна в одиторите на дружеството.

1.11. Финансовият резултат за дванадесетте месеца на 2014 година е печалба в размер на 1 702 хиляди лева.

1.12. Не е настъпило непредвидимо или непредвидено обстоятелство от извънреден характер, вследствие на което Дружеството или негово дъщерно дружество е претърпяло щети, възлизащи на три или повече процента от нетните активи на Дружеството.

1.13. Не е извършвано публично разкриване на модифициран одиторски доклад.

1.14. През отчетния период не е вземано решение за разпределяне на дивидент от Общото събрание на акционерите на дружеството и такъв не е бил разпределян.

1.15. Няма възникнало задължение, което е съществено за Дружеството или за негово дъщерно дружество през отчетния период.

- 1.16. През отчетния период не е възникнало вземане, което е съществено за Дружеството.
- 1.17. През отчетния период Дружеството не е осъществявало съвместна дейност, както и не е сключван договор за съвместна дейност.
- 1.18. През отчетния период Дружеството не е придобивало акции и дялове в други дружества.
- 1.19. Дружеството през отчетния период няма ликвидни проблеми.
- 1.20. Не е извършвано увеличение на акционерния капитал през отчетния период.
- 1.21. Не са провеждани преговори за придобиване на Дружеството.
- 1.22. Не са сключвани или изпълнявани съществени договори, които не са във връзка с обичайната дейност на Дружеството.
- 1.23. Не е давано становище на управителния орган във връзка с отправено търгово предложение, тъй като такова не е отправяно.
- 1.24. Не са прекратявани или съществено намалявани взаимоотношенията с клиенти, които формират най-малко 10 на сто от приходите на Дружеството за последните три години.
- 1.25. Не са въвеждани нови продукти и разработки на пазара.
- 1.26. Не са поемани големи поръчки (възлизащи на над 10 на сто от средните приходи на Дружеството за последните три години).
- 1.27. Не е настъпило развитие и/или промяна в обема на поръчките и използването на производствените мощности.
- 1.28. Не са преустановени продажбите на даден продукт, формиращи значителна част от приходите на Дружеството.
- 1.29. Не е извършвана покупка на патент.
- 1.30. Не е получавано, не е временно преустановено ползването, отнемането на разрешение за дейност (лиценз).
- 1.31. Не е образувано или прекратено съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.
- 1.32. През отчетния период не са извършвани покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество.
- 1.33. Не е изготвяна прогноза от емитента за неговите финансови резултати или на неговата икономическа група, ако е взето решение прогнозата да бъде разкрита публично.

1.34. Присъждане или промяна на рейтинг, извършен по поръчка на емитента.

През м. октомври 2011 г. Агенцията за кредитни рейтинги и анализи (АКРА) потвърди дългосрочния местен кредитен рейтинг на bgA3. Краткосрочният кредитен рейтинг е потвърден на bgP-2. Перспективата е стабилна.

1.35. Важни събития, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 г.

На 25 ноември 2014 година инвестиционният фонд KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery с фокус върху Балканите придоби 12% дял в Еврохолд България АД. Продавачи са дъщерните компании на Еврохолд. Покупната цена е 1.025 лева за една акция като цялата инвестиция възлиза на 15.7 милиона лева (8.0 милиона евро).

30.01.2015 г.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ЗА ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г.

**съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.6 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**

- 1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента**

Няма настъпили промени в счетоводната политика на Еврохолд България АД през отчетния период - четвърто тримесечие на 2014 г.

- 2. Информация за настъпили промени в икономическата група на емитента, ако участва в такава група**

Не са настъпили промени в икономическата група през отчетния период.

- 3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на дружества от икономическата група, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност**

Не са извършвани организационни промени в рамките на емитента през отчетния период.

- 4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко за следващото тримесечие**

Няма публикувани прогнози за четвърто тримесечие на 2014 година.

- 5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от края на предходния тримесечен период**

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Старком Холдинг АД	63,735,446	50.05%
2.	Дар Финанс ЕООД	23,244,755	18.25%
3.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	15,281,400	12.00%

6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от края на предходния тримесечен период за всяко лице поотделно

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Димитър Стоянов Димитров	200	-
2.	Иван Георгиев Мънков	25,000	0.02%
3.	Асен Емануилов Асенов	140,250	0.11%
4.	Дар Финанс ЕООД	23,244,755	18.25%

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок

Дългосрочни задължения към свързани лица

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Старком Холдинг АД	11,332	5,720
Евролийз Ауто ЕАД	2,568	7,602
Евролийз Груп ЕАД	16	37
Авто Юнион АД	4,422	5,538
Булвария Варна ЕООД	65	70
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	-	45
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2,056	2,090
	20,459	21,102

Текущи задължения към свързани лица
1. Лихви по получени заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Старком Холдинг АД	51	19
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	-	7
Авто Юнион АД	540	234
Евролийз Ауто ЕАД	35	44
Евроинс Иншурънс Груп АД	5	8
Евролийз Груп ЕАД	5	4
Булвария Варна ЕООД	2	3
Авто Юнион Сервиз ЕООД	140	26
	778	345

2. Получени заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения по репо сделки	-	2,001
Евроинс Иншурънс Груп АД	3,646	-
	3,646	2,001

3. Други задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евролийз Ауто ЕАД	5	8
Евролийз Рент А Кар ЕООД	-	2
Евроинс Румъния	-	20
	5	30

Краткосрочни вземания от свързани лица
1. Лихви по предоставени заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евролийз Ауто – Македония	-	21
Булвария Холдинг ЕАД	1	1
Евроинс Иншурънс Груп АД	58	14
	59	36

2. Други

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Ауто Италия ЕАД	19	18
Ауто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	37	82
Булвария Варна ЕООД	80	22
Дару Кар АД	126	23
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	1	1
ЗД Евроинс АД	68	4
Евроинс Румъния	40	-
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	5,857
Евролийз Ауто ЕАД	6	6
Стар Моторс ЕООД	28	6
	405	6,019

30.01.2015 г.

Асен Минчев,

Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Кирил Бошов – Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД
2. Асен Минчев – Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД
3. Иван Христов – Главен счетоводител на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за четвърто тримесечие на 2014 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

2. Междинният доклад за дейността на Еврохолд България АД за четвърто тримесечие на 2014 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1. Кирил Бошов

2. Асен Минчев

3. Иван Христов

