

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 circles.

**Еврохолд България АД**

**МЕЖДИНЕН  
КОНСОЛИДИРАН  
ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА  
И ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

**1 януари - 31 декември 2015**

# СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2015 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 декември 2015 г.
3. Пояснителни бележки към междинните финансови отчети
4. 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](http://www.eurohold.bg)



## **МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

***съдържащ информация за важни събития, настъпили през четвърто тримесечие и с натрупване от началото на годината***

***съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК***

### **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

#### **(Финансови показатели на консолидирана база)**

Еврохолд България отчита за четвърто тримесечие на 2015 година консолидирана загуба в размер на 92 милиона лева, която се дължи на начислените през периода допълнителни технически резерви на застрахователната група в размер на 122 милиона лева. Във връзка с влизането в сила на режима Платежоспособност II акционерите на дъщерния застрахователен подхолдинг са взели решение за начисление на допълнителни технически резерви в Евроинс Румъния и прилагане на нова единна групова политика за изчисляване на резервите, налагаща преизчисление на резервите на ниво група и влияеща единствено върху консолидираните резултати. Начислените през отчетния период допълнителни резерви на румънското застрахователно дружество са в размер на 104 млн. лв. и имат еднократен негативен ефект. Очаква се нарастването на средната премия, реструктурирането и подобряването на рисковия профил на портфейла да доведе до положителен технически резултат още през първата половина на настоящата година.

Поради значителния ръст на застрахователния бизнес в последните отчетни периоди и с цел подкрепа на бизнеса, акционерите са взели решение за увеличение на капиталите на застрахователната група, което е в процес на изпълнение. През първо тримесечие на 2015 г. приключи увеличението на капитала на Евроинс България с 5 659 732 лева. От края на 2015 година започна и увеличението на капитала на Евроинс Румъния с 200 милиона леи, като към края на отчетния период са внесени 80.5 милиона леи и ще приключи в рамките на първото полугодие на 2016 г.

#### **Консолидирани оперативни резултати**

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2015 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД нарастват със значителните 54%, като за текущия период те са в размер на 879 милиона лева спрямо 571 милиона лева за съпоставимия период на 2014 година.

Разходите за оперативна дейност нарастват с 83,9%, като от 509 милиона лева достигат до 936 милиона лева.

За четвърто тримесечие на 2015 година процентът на увеличение на разходите спрямо предходния отчетен период на 2014 година изпреварава с 29.9% отбелязания ръст в приходите.

#### **Консолидирани оперативни резултати по видове дейности**

Приходите от застрахователна дейност бележат съществен ръст от 73.5% или 292 милиона лева като през текущия отчетен период възлизат на 690 милиона лева.

Отчетените за периода разходи за оперативна дейност на застрахователния подхолдинг са в размер на 784 милиона лева, спрямо 376 милиона лева към края на 2014 година. Ръстът от 108.5% на разходите изпреварва ръста на приходите с 34.8% и се дължи на допълнително начислените технически резерви, причината за което е описана в по-долу в част Евроинс Иншурънс Груп.

Приходите, реализирани от автомобилна дейност възлизат на 153 милиона лева, като нарастват с 11.7%, докато разходите по продадените автомобили и резервни части нарастват със 17 милиона лева и достигат до 134 хиляди лева.

Отчетените приходи от лизингова дейност са в размер на 21.5 милиона лева при ръст от 16.1%. Разходите, свързани с лизинговата дейност намаляват от 6 милиона лева на 5 милиона лева, което се дължи на договореното по-добро ниво на финансиране.

Приходите от финансово-инвестиционна дейност нарастват с 24.6% от 11 милиона лева до 13.7 милиона лева към края на текущия отчетен период. Разходите за отчетния период се увеличават с 2.8 милиона лева.

Резултатът от дейността на дружеството-майка е в размер на 0.7 милиона лева.

### Оперативни резултати по видове дейности на база неконсолидирани данни

В таблицата по-долу е представена информация за реализираните от дъщерните подхолдинги приходи към 31 декември 2015 година спрямо 31 декември 2014 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд дружества. Показаните резултати са на база подхолдинги, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации при консолидация с Еврохолд България.

Нетният резултат от дейността на подхолдингите от групата на Еврохолд е загуба в размер на 103.4 милиона лева спрямо загуба от 7 милиона лева за съпоставимия период на 2014 г. При изготвяне на текущия консолидиран отчет са отчетени 11 милиона лева вътрешногрупови елиминации, докато през предходния период те са в размер на 0.4 милиона лева. Текущата консолидирана загуба е реализирана единствено от отрицателния резултат на застрахователния подхолдинг, всички други сектори от Групата са отчетели печалба към края на 2015 година.

Финансови резултати по сектори без елиминации	2015	2014
	Хил. лв.	Хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	(104 318)	(8 114)
Автомобили	119	(1 226)
Лизинг	126	144
Финансово-инвестиционна дейност	280	571
Дружеството-майка	425	1 665
<b>Общо финансови резултати по сектори</b>	<b>(103 368)</b>	<b>(6 960)</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	<i>11 264</i>	<i>364</i>
<b>Консолидиран финансов резултат за групата след елиминации и консолидационни ефекти</b>	<b>(92 104)</b>	<b>(6 596)</b>

<b>Общо приходи по сектори</b>	2015	2014
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	691 064	398 584
Автомобили	163 226	143 468
Лизинг	23 071	20 308
Финансово-инвестиционна дейност	14 129	11 505
Дружеството-майка	7 698	7 845
<b>Общо приходи по сектори</b>	<b>899 188</b>	<b>581 710</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	<i>(19 986)</i>	<i>(10 643)</i>
<b>Общо приходи от дейността, в т.ч.:</b>	<b>879 202</b>	<b>571 067</b>

Приходите на всички дружествата от Групата реализират съществен ръст, а именно нарастване на приходите от дейностите с 54.6% или 317.5 милиона лева преди отчитане на вътрешно-груповите разчети и съответно с 308 милиона лева след тяхното отчитане.

#### Нетен резултат от други операции

Нетният консолидиран резултат от неоперативните приходи/разходи са увеличават незначително и към отчетния период възлизат на общо 74.5 милиона лева.

Финансовите разходи и разходите за амортизации на компаниите от групата Еврохолд са в размер съответно на 10.2 милиона лева и 7.3 милиона лева, докато през съпоставимия период те са в размер на 7.5 милиона лева и 6.9 милиона лева. Другите разходи нарастват с 2 милиона лева и достигат до 57 милиона лева.

#### Активи и пасиви

Консолидираните активи към края на отчетния период са в размер на 934 милиона лева, спрямо 805.3 милиона лева към 31 декември 2014 година.

Паричните средства и депозити нарастват с 9.7 милиона лева, докато краткосрочните вземания се увеличават със 74.5 милиона лева за периода. С 48 милиона лева нарастват и другите активи, от които финансовите активи и други активи отбелязват най-голям ръст - съответно със 17.5 милиона лева и 17.5 милиона лева.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд намалява на 104.4 милиона лева, спрямо 187.6 милиона лева към края на месец декември 2014 година след отчитане на текущата загуба, имаща извънреден характер и еднократен ефект. Собственият капитал, принадлежащ на неконтролиращото участие за периода намалява с 14.3 милиона лева и е в размер на 36.2 милиона лева.

Нетекущите консолидирани пасиви се увеличават с 9.9%, достигайки 203 милиона лева спрямо 184.7 милиона лева. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки, други финансови институции и емитирани облигационни заеми, като към края на отчетния период задълженията по тези позиции намаляват с 3.7 милиона лева.

<b>Задължения по заеми и облигационни емисии:</b>	Q4.2015г.	Q4.2014г.	%
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>	<i>Промяна</i>
от банки и небанкови финансови институции	109 402	129 831	-15.74%
по облигационни заеми	52 746	36 025	46.41%
<b>Общо заеми</b>	<b>162 148</b>	<b>165 856</b>	<b>8.97%</b>

Текущите пасиви се увеличават с 207.5 милиона лева, от 382.5 милиона лева на 590 милиона лева през отчетния период. Основна част от текущите пасиви представляват новозаделените застрахователни резерви в размер на 413 милиона лева, като за текущия отчетен период са нараснали със 122 милиона лева спрямо края на 2014 година.

## ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП

През финансовата 2015 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 453 милиона лева, спрямо 311 милиона през 2014 година. Впечатляващият ръст от 46% се дължи на увеличението на записания застрахователен бизнес от Евроинс Румъния и Евроинс България в размер съответно на 50% и 43%.

Въпреки реализирания близо 50% растеж на бизнеса през отчетния период Групата отчита консолидиран финансов резултат в размер на 93.8 милиона лева оперативна загуба, вследствие на извършени доначисления на технически резерви на най-голямата застрахователна компания в групата – Евроинс Румъния с 104 милиона лева спрямо 2014 година. Към края на отчетния период консолидираните технически резерви са нараснали драстично с 42% или в абсолютна сума с 122 милиона лева спрямо края на 2014 г. като възлизат на 413 милиона лева.

Необходимостта от доначисление на техническите резерви се дължи на следните фактори:

1. двойното увеличение на обема на премиите по сключени застрахователни полици на Евроинс Румъния през отчетния период водят до нарастването и на нетните технически резерви;
2. Във връзка с влизането на режима Платежоспособност II през 2015 година Евроинс Румъния представи и получи одобрение от румънския застрахователен надзор на бизнес план включващ редица мерки насочени към подобряване на основните застрахователни показатели на дружеството;
3. решението на ръководството на Евроинс Иншурънс Груп за въвеждане на нова политика за изчисляване на груповите резерви на всички дъщерни дружества, което преизчисление се прави само за групови цели и намира отражение единствено в груповия консолидиран отчет на компанията – майка. Тези действия са предприети като част от подготовката по влизането на режима Платежоспособност II.

Във връзка с влизането в сила на режима Платежоспособност II Евроинс Иншурънс Груп започна процес по увеличаване на капитала на Групата. В съответствие с

решението на Общото събрание на акционерите на Евроинс Иншурънс Груп от 19 ноември 2015 година Еврохолд България, мажоритарният собственик на ЕИГ, записва своя дял от увеличението в размер на 82.1 млн.евро. Очаква се процедурата да приключи в рамките на първата половина на 2016 година.

### ➤ **Евроинс България**

Към края на 2015 година Евроинс България реализира по последен изготвен отчет на дружеството финансов резултат от 11 хиляди лева печалба.

През отчетния период, Евроинс България отчита брутен премиен приход от 118 милиона лева, което представлява увеличение от над 43% в сравнение с предходната година. Основна причина за това съществено нарастване е увеличението на премиите от активно презастраховане. Но дори и да се елиминира този ефект пак е налице нарастване на записания бизнес в размер на 15%. Причина за това е успешното интегриране на ХДИ Застраховане, придобито през 2015 година, и на увеличения брокерски бизнес.

Премиите по Гражданска отговорност на автомобилистите нарастват с 22.6%, като формират 44% от целия директен бизнес. Като цяло моторния бизнес представлява 68% от директния бизнес на компанията. Всички други видове застраховки също бележат ръст, като с най-добри постижения са Селскостопански застраховки (82%), Отговорност (8.8), Имущество (7.7%). Премиите по застраховки Финансови рискове са нараснали повече от 3 пъти. Всичко това е резултат от последователната стратегия на компанията за диверсификация на застрахователния портфейл чрез придобиване на бизнеса на Интерамерикан през 2013 година, на Кю Би И през 2014 година, както и чрез придобиването и интегрирането на ХДИ Застраховане през 2015 година.

Същевременно, размерът на заведените щети за периода намалява с общо 15%, което основно се дължи на намаляването на щетите по моторните застраховки с 20%.

Платените щети са намалели с 10%.

Делът на административните разходи в нетните спечелени премии се увеличава до 11.8% в сравнение с 11% през 2014 година. Причина за това са увеличените разходи, свързани с интегрирането бизнеса на ХДИ Застраховане. Тази разходи имат еднократен характер и още през 2016 година се очаква тяхното намаление.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии се увеличава до 28%, като причина затова е нарастналият бизнес по активно презастраховане, където аквизиционните разходи са по-високи от тези в директното застраховане.

През първото тримесечие на 2015 приключи процедурата по увеличение на акционерния капитал на компанията като след увеличението той е в размер на 16 470 хил.лв.

### ➤ **Евроинс Румъния**

През 2015 година като част от подготовката по въвеждането на режима Платежоспособност II, както и след проведените проверки на активите (т. нар. Balance Sheet Review) компанията представи и получи одобрение на бизнес план от страна на румънският застрахователен Надзор. Бизнес планът включва редица мерки насочени към подобряване на основните застрахователни показатели на Евроинс Румъния. Вследствие на това компанията увеличи драстично своите технически резерви и извърши допълнителна обезценка на вземанията си. Брутните резерви на компанията бяха увеличени със 104 милиона лева от 151 към края на 2014 г. до 255

милиона лева за 2015 г. В резултат на тези увеличения Евроинс Румъния отчита неаудитирана загуба в размер на 92 милиона лева.

Ръководството на компанията счита, че увеличението на резервите поставя компанията в много добра позиция за 2016 година, като очаква нарастването на средната премия и реструктурирането и подобряването на рисковия профил на портфейла да доведе до положителен технически резултат още през първата половина на настоящата година.

Съгласно бизнес планът, Евроинс Румъния взе решение за увеличаване с 200 милиона леи на своя капитал. Към края на 2015 година 80.5 милиона леи са вече внесени, като останалата част ще бъде набрана в рамките на първите шест месеца на 2016 година.

Увеличението на капитала на компанията се прави с цел подкрепа от акционерите на значителния ръст на бизнеса, а не поради нужда от ликвидност, тъй като към настоящия момент Евроинс Румъния разполага с достатъчно ресурси да посрещне своите краткосрочни и дългосрочни задължения.

През отчетния период Евроинс Румъния отчита брутен премиен приход в размер на 318 милиона лева, което представлява увеличение с 50% спрямо приходите през 2014 година. Основна причина за този съществен ръст са продажбите на застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, нарастнали с 54%. Ръстът от своя страна е благодарение на работата, свършена през 2014 година по ресегментирането на основните дейности на клиентите на компанията. Това даде възможност за навлизане в сектори на пазара на Гражданска отговорност на автомобилистите, които традиционно са били избягвани поради високата честота на щетите. Но сега благодарение на новия подход компанията е в позиция да селектира печелившите портфейли от тези с висока щетимост.

В същото време, продажбите на Каско падат с 34% в резултат на усилията за ограничаване на дела им в портфолиото, поради отчетената висока честота на щетимост.

Евроинс Румъния започна 2015 година с напълно нова презастрахователна програма по Гражданска отговорност на автомобилистите, внасяйки повече доверие към мениджмънта и към трети страни в устойчивостта на техния бизнес. Във връзка с това компанията сключи договори с презастрахователи с репутация и висок кредитен рейтинг от AM Best и Moody's.

Положителна тенденция бележи промяната на относителния дял на разходите в премиения приход. Стойността на коефициента на разходи през 2015 г. спрямо 2014 г. се е понижила с 4% от 40% през 2014 г. намалява на 36%, което се дължи на намаляване на относителния дял на аквизиционните разходи и запазване в приблизително същия размер на дела на административните разходи.

През последния месец на 2014 година, компанията влезе в преговори със застрахователните посредници, като целта бе да се постигнат оптимални нива на комисионите, в контекста на наложените от местния застрахователен регулатор съкратените срокове за плащане на премиите от посредниците.

### ➤ **Евроинс Македония**

През финансовата 2015 година приходите от продажби на Евроинс Македония се увеличават с 6% и достигат 17 милиона лева. Почти всички бизнес линии отчитат увеличение, като най-чувствително е увеличението при немоторните застраховки – Товари по време на превоз (26.9%), Злополука (7%), Отговорности (5%). Гражданска отговорност на автомобилистите бележи ръст от 7.5%.



Платените щети нарастват с 9.5%, докато предявените претенции нарастват в резултат на няколко сравнително големи щети.

Административните разходи запазват своя дял от 12.2% в нетните спечелени премии. Компанията планира тяхното оптимизиране през 2016 година.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии продължава да намалява като към края на 2015 година е 35.3% в сравнение с 38.3 през 2014 година.

Компанията запазва пазарните си позиции непроменени като мениджмънтът продължава да търси нови възможности за продажби и разширяване на търговската мрежа. Компанията се стреми към увеличаване броя на корпоративните клиенти и немоторните застраховки в портфолиото си.

В резултат на предприет по-консервативен подход при прегледа на резервите по щети през първата половина на годината, компанията отчита загуба в размер на 326 хиляди лева за 2015 година.

#### ➤ **Евроинс Здравно Осигуряване ЗЕАД**

Брутният премиен приход за 2015 година на Евроинс Здравно Осигуряване намалява с 54% спрямо 2014 година. Причината е, че компанията е в процес на вливане на своите операции в Евроинс България с цел постигане по-висок синергичен ефект. Новият бизнес и подновяванията се правят от Евроинс България.

Като резултат платените и предявените щети също намаляват съответно с 23% и 33%.

#### ➤ **Евроинс Живот ЕАД**

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за 2015 година е 2.4 милиона лева, което представлява намаление от 7% в сравнение с 2014 година.

Нетните административни и аквизиционни разходи са под контрол, като намаляват съответно с 28% и 31% в сравнение с 2014 година.

Налице е увеличена щетимост, което води до загуба от 145 хил.лв. Причината за това е факта, че към момента портфейлът на компанията е твърде малък и всяка по-голяма щета има негативно влияние върху резултата.

С цел увеличаване на бизнеса Евроинс Живот подписа през 2014 година тригодишен договор с Пиреос Банк за животозастраховане на клиентите на банката. Допълнително и в съответствие с продажбената стратегия на компанията бяха подписани договори с няколко големи корпоративни клиенти като Алфа Банк, Карфур и компаниите във Виохалко Груп.

Като цяло в Евроинс Живот тече преглед на настоящите продукти на компанията, като същевременно компанията започна да предлага на пазара и нови животозастрахователни решения. Техните продажби, обаче, са все още в началото и тепърва ще се види положителният им ефект върху портфолиото.

## **АВТО ЮНИОН**

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2015 година до 31.12.2015 година е печалба от 119 хил. лв. Резултатът за същия период на 2014 година е загуба от 1,226 хиляди лева.

Броят на продадените автомобили за четвъртото тримесечие на 2015 година се е увеличил с 6.3% спрямо същия период на 2014 година. Приходите от продажби на автомобили, резервни части и масла се увеличават с 11%, а продажбите на услуги отчитат ръст от 2.8%.

Оперативните разходи за четвъртото тримесечие на 2015 година бележат ръст от 5% спрямо същия период на 2014 година, което се дължи на увеличени разходи за амортизация с 19% или 412 хиляди лева, както и на увеличени финансови разходи с 12% или с 270 хиляди лева. Повишение има и в разходите за персонал с 10% или с 1,099 хиляди лева, което се дължи на нов тенекиджийно-бояджийен сервиз в Стар Моторс ЕООД в Пловдив, както и на увеличен оборот в сервизите на Авто Юнион Сервиз ЕООД. Приходите от финансови операции за разглеждания период бележат ръст от 68% спрямо предходната 2014 г., което се дължи на извършената продажба на дъщерното дружество на Мотобул ЕООД - Мотобул Експрес ЕООД.

За периода, приключващ на 31.12.2015 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 3,621 броя спрямо 3,408 броя, продадени през същия период на 2014 година. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 15.3% за четвъртото тримесечие на 2015 г. Авто Юнион намалява пазарения си дял от 14% за същия период на 2014 година до 12.9% за 2015 година. През отчетния период Опел бележи ръст от 1% за Варна и от 59% за София. Еспас Ауто ООД бележи ръст при Дачиа от 23% и има спад при Рено от 0.4%. Нисан София ЕАД има спад с 16.8%. Ауто Италия ЕАД увеличава продажбите си при ФИАТ с 17.8%, но бележи спад при Мазерати и при Алфа Ромео – съответно с 25% и 20%. Стар Моторс ЕООД отчитат увеличение от 2.7% при продажбите на нови автомобили Мазда за отчетния период.

Авто Юнион	Продажби		% Промяна
	12 2015	12 2014	
Януари – Декември, 2015 (с натрупване)	3 621	3 408	6.3%
По тримесечие:			
януари - март	633	981	-35.5%
април - юни	1 249	918	36.1%
юли - септември	911	819	11.2%
октомври - декември	828	690	20.0%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки за общо 1,239 бр. автомобили на обща стойност 28 млн. лв., като съотношението за предходната година е 1,006 бр. за 45 млн. лв.

На 22 май 2015 година Еспас Ауто ООД подписа анекс към договор за кредит от Сосиете Женерал Експресбанк АД за увеличаване на лимита по кредитната линия до 1,200,000 евро, както и за удължаване на срока за погасяване на главницата до 30.05.2016 година. По-късно през отчетния период, на 12.12.2015 г., лимитът по кредитна линия беше увеличен до 1,600,000 евро. На същата дата двете дружества сключиха допълнително кредитното споразумение, чиято цел е финансирането на оборотни средства на Еспас Ауто до 600,000 евро е с падеж 31.03.2016 г. На 18.12.2015 г. Авто Юнион АД сключи кредитно споразумение с Българска Банка за

Развитие АД с лимит от 2,040,000 евро. Въпросната сума по лимита е разпределена както следва:

- 240,000 евро под формата на оборотен кредит, предназначен за Мотобул ЕООД;
- 1,800,000 евро под формата на кредитна линия за издаване на банкови гаранции и осигуряване на плащания, предназначена за всички дъщерния компании на Авто Юнион АД.

На 18.01.2016 г. Стар Моторс ЕООД подписа анекс към кредитното си споразумение с УниКредит Булбанк АД, чрез което се увеличи лимита на кредитната линия за издаване на банкови гаранции с 1,000,000 евро. Към датата на изготвяне на настоящият отчет лимита по този договор възлиза на 3,500,000 евро.

На същата дата Авто Юнион АД подписа анекс към договора си за кредитни ангажименти с УниКредит Булбанк АД, чрез който се предеговори лимита за оборотен капитал от 2,500,000 евро на 1,750,000 евро. Частта от общия лимит, която е предназначена за издаване на банкови гаранции, остава непроменен.

## ЕВРОЛИЙЗ ГРУП

На заседания на УС на Еврохолд България АД, проведено на 09.12.2015г., едноличния собственик на капитала на Евролийз Груп взе решение за увеличение на капитала на Дружеството с 500,000 лв. посредством издаване на 500 000 налични, поименни, непривилегирани акции с номинална стойност 1 лв. всяка една. На 14.12.2015 г. Увеличението на капитала е вписано в Търговския Регистър при Агенция по Вписванията, като към 31.12.2015 г. неговия размер е 27,241,488 лв.

През 2015 г. компаниите част от Евролийз Груп продължиха успешно да поддържат стабилни нива на новогенериран бизнес, което определи и постигнатия финансов резултат за разглеждания период. Към 31.12.2015 г. той е печалба в размер на 113 хил.лв. в сравнение с 155 хил. лв. към края на 2014г. Финансовия резултат се разпределя, акто следва: за Групата е отчетена печалба в размер на 126 хил.лв., а за малцинственото участие - загуба от 13 хил.лв.

През отчетния период се наблюдава покачване с 2.25% в приходите от лихви, като техния размер е 6,452 хил.лв. спрямо 6,310 хил.лв. за съпоставимия период на 2014 г.

Консолидираните данни на дружествата част от Евролийз Груп отчитат спад от 2.33% в оперативните разходи за 2015г. до 10,997, в сравнение с 11,259 хил. лв за същия период на предходната година.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг намалява с 10.06% до 53,402 хил. лв. спрямо 59,375 хил.лв. към края на 2014г. Големия спад се дължи на предсрочно погасяване на голяма експозиция на клиент в Евролийз Ауто, с което концентрацията в консолидирания портфейл от лизингови вземания на Евролийз Груп беше значително редуцирана.

Активите на консолидирано ниво са в размер на 102,544 хил.лв. спрямо 101,722 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

Към 31 декември 2015 г. заемите към други финансови институции нарастват с 26.30% до 8,115 хил.лв. в сравнение с размер на 6,425 хил.лв към края на 2014г. Нарастването е проекция на политиката на Евролийз Груп за финансиране на

дъщерното си дружество Евролийз Рент А Кар, чрез външни за Групата лизингови компании, с което успява да намали разходите за лихви на Евролийз Рент А Кар.

Задължението към банки намалява с 28.70%, като към края на отчетния период то е в размер на 38,887 хил. лв., спрямо 54,538 хил. лв. към 31 декември 2014г. Намалението основно се дължи на предсрочно погасена главница по банков заем издадената през периода облигационна емисия от страна на Евролийз Ауто.

Задълженията по издадени дългови ценни книжа към 31 декември 2015 се увеличава до 29,280 хил.лв. спрямо до 11,861 хил. лв. в края на 2014 г. Това нарастване се дължи на издадените през 2015 от Евролийз Груп и Евролийз Ауто корпоративни облигации, чийто падеж е през 2020 г. и 2021 г. съответно.

Към края на 2015г. общите активи на индивидуално ниво на Евролийз Груп са 35,745 хил. лв в сравнение с 33,972 хил. лв. към 31 декември 2014г.

През 2015 г. Евролийз Груп увеличи капитала на две от своите дъщерни дружества, а именно: на Аутоплаза ЕАД с 250 хил. лв и на Евролийз Ауто Македония с 147 хил.лв.

#### ➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД към края на четвъртото тримесечие на 2015 г. е печалба в размер на 634 хил.лв. спрямо печалба от 582 хил.лв. за същия период на 2014 г.

Към края на 2015г. приходите от лихви бележат спад с 3.10 % до 6,258 хил. лв. в сравнение с 6,458 хил.лв. към 31 декември 2014г. Въпреки това, благодарение на намаляването с почти 7% на разходите за лихви, Дружеството регистрира ръст в нетния приход от лихви в размер на 3.51 % до 2,450 хил. лв. спрямо 2,367 хил. лв. в края на 2014г.

През 2015 г. компанията успя да задържи стабилни нива на новогенериран бизнес, като средно месечния обем от нови лизингови договори с в размер на 1,797 хил. лв., с което Евролийз Ауто постигна значително подновяване на портфейла си от лизингови вземания.

През разглеждания период нетната инвестиция във финансов лизинг намалява с 17.19% до 50,604 хил. лв. сравнено с 61,111 хил. лв. в края на съпоставимия период на 2014г. Големия спад се дължи на предсрочно погасяване на голяма експозиция на клиент, с което концентрацията в портфейла от лизингови вземания на Дружеството беше значително редуцирана.

Към края на месец декември 2015г. активите на компанията са в размер на 80,758 хил.лв. спрямо 87,368 лв. към края на 2014 г.

Към края 2015 г. собственият капитал е в размер на 21,163 хил.лв. като към 31 декември 2014 г. е бил в размер на 20,529 хил.лв.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 59,595 хил.лв. спрямо 66,839 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

През разглеждания период задълженията към банки намаляват с 34.80% до 31,093 хил. лв. спрямо 47,687 хил. лв. към края на 2014 г. Намалението се дължи на два основни фактора, а именно:

- Предсрочно погасяване на кредитна линия от Общинска Банка, в размер на 7,109 хил. лв. Кредитната линия е използваната на финансирането на предплатената през периода лизингова експозиция.
- На 29.07.2015 г. Евролийз Ауто ЕАД издаде корпоративна облигация на стойност

11,344 хил. лв. с падеж 29.07.2021 г. Главницата е платима на 20 равни вноски, като първата е дължима през м.10.2016 г. Целта на облигационния заем е финансиране на лизинговата дейност на Дружеството.

В резултат на издадената облигационна емисия задълженията на дружеството по дългови инструменти към края на 2015 се увеличават до 23,203 хил. лв. в сравнение с 11,861 към 31 декември 2014 г.

#### ➤ **Евролийз Ауто Румъния**

За четвъртото тримесечие на 2015 г., Евролийз Ауто Румъния реализира загуба в размер на 59 хил.лв. спрямо печалба в размер на 52 хил. лв. за съпоставимия отчетен период.

Активите на компанията са в размер на 1,410 хил.лв. спрямо 1,549 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

Към 31 декември 2015 г. пасивите са в размер на 1,878 хил.лв. спрямо 1,963 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

#### ➤ **Евролийз Ауто Македония**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто Македония към края на четвъртото тримесечие на 2015 г. е загуба в размер на 76 хил.лв. спрямо загуба от 82 хил.лв. за същия период на 2014 г.

През текущия период компанията увеличи нивата на нов бизнес, като средномесечния размер на новите сделки по финансов лизинг и оперативен лизинг е 321 хил. лв.

В резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония отбелязва ръст в лизинговия портфейл, като към 31 декември 2015 г. той е 6,157 хил. лв., увеличение от 17.86% спрямо 5,224 хил.лв. в края на 2014 г. През периода дружеството сключва нови договори за оперативен лизинг с обща стойност на закупените активи 427 хил. лв.

Увеличения обем на портфейла от лизингови вземания доведе и до покачване на приходите от лихви с 18.53% до 550 хил. лв. към края на 2015 спрямо 464 хил. лв. към 31 декември 2014 г.

Банковите задължения нарастват с 22.08% като към края на отчетния период са в размер на 7,061 хил.лв. спрямо 5,784 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

През 2015 г. капиталът на Евролийз Ауто Македония беше увеличен с 147 хил.лв.

#### ➤ **Евролийз –Рент А Кар**

Евролийз Рент А Кар предоставя оперативен лизинг главно на корпоративни клиенти под марката BUDGET, където е един от пазарните лидери. Компанията е, също така, един от пазарните лидери в краткосрочния оперативен лизинг (рент-а-кар), където предоставя услугата под марката AVIS.

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 9 хил. лв. спрямо загуба в размер на 74 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

Благодарение на политиката си за финансиране на дейността чрез външни за Групата лизингови компании и рефинансиране на задължения с високи лихвени нива, Дружеството успя да постигне намаление от 15.90% в разходите за лихви, като за 2015 г. те са 731 хил. лв. в сравнение с 931 хил. лв. към края 2014 г.

Активите на компанията са в размер на 17,007 хил.лв. спрямо 17,954 хил. лв. към декември 2014 г.

Пасивите на дружеството са в размер на 15,294 хил.лв. спрямо 16,232 хил.лв. за съпоставимия отчетен период.

#### ➤ Аутоплаза

Основната дейност на Аутоплаза ЕАД е свързана с продажба на автомобили, върнати от лизинг, рент-а-кар и „buy-back“. Компанията работи в сътрудничество с Авто Юнион, Евролийз Ауто България и Евролийз Рент А Кар.

През 2015 г. Дружеството разшири предлаганите услуги, като включи и внос на автомобили от чужбина по поръчка на клиенти, изкупуване на употребявани автомобили с цел препродажба, както и посредничество при продажби на автомобили на трети лица срещу комисионно възнаграждени.

Благодарение на новопредлаганите услуги, както и пакетни изкупувания на автомобили, които компанията реализира през 2015 г., гамата от предлагани автомобили беше увеличена значително, с което и клиентската база на Дружеството. Аутоплаза успява да се наложи на пазара на употребявани автомобили и да стане разпознаваем доставчик на автомобили с доказан произход.

Към края на 2015 г. Дружеството регистрира повишаване на брутната печалба с 29.54% до 364 хил. лв, в сравнение с 281 хил. лв. в края на 2014 г.

В допълнение за разглеждания период компанията успява да намали и разходите за външни услуги до 188 хил. лв., представляващи понижение от 18.97% спрямо 31 декември 2014 г.

В резултат на добрите бизнес практики към 31 декември 2015г. компанията отчита положителен финансовият резултат в размер на 11 хил.лв. спрямо загуба от 123 хиляди лева към 31 декември 2014 г.

Активите на компанията са в размер на 884 хил. лв. спрямо 588 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

През 2015 капиталът на Дружеството беше увеличен с 250 хил.лв.

## **ЕВРО-ФИНАНС**

И през настоящата година Евро-Финанс АД следва заложените в програмата за развитие дейности в посока на развитие на онлайн обслужване на индивидуални клиенти, увеличаване на средствата под управление и участие в проекти, свързани с корпоративно консултиране и реструктуриране.

Общите приходи на дружеството за 2015 година са в размер на 1 791 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи – 549 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 1 242 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 1 507 хиляди лева.

Нетната печалба за 2015 г. е в размер на 245 хиляди лева.

Дружеството се развива според очакванията, като с оглед на икономическата обстановка разходите се запазват близки до прогнозните. Част от приходите на Евро-Финанс се формират и от услугите, които компанията активно развива от 2012 година.

Евро-Финанс е инвестиционен посредник, член на Frankfurt Stock Exchange, давайки директен достъп до Xetra<sup>®</sup> посредством платформата за търговия EFOCS. Компанията предлага и търговия с валути, индекси, акции и ценни метали чрез договори за разлика в платформата EF MetaTrader 5.

Дружеството е и с най-висок собствен капитал от всички инвестиционни посредници, съгласно данни на КФН.

На традиционна церемония, проведена в началото на 2016 г., Българска Фондова Борса София АД отличи Евро-Финанс АД с награда за инвестиционен посредник, реализирал най-висок оборот през 2015 г.

## **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ (Индивидуална база)**

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 31.12.2015 година на индивидуална база по последен изготвен отчет на дружеството е печалба в размер на 0.4 милиона лева спрямо печалба от 1.7 милиона лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 7.3 милиона лева. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2014 година са в размер на 7.8 милиона лева.

Към края на 2015 година активите на компанията възлизат на 395 милиона лева спрямо 349.8 милиона лева към края на 2014 година. Собственият капитал е в размер на 274 милиона лева, като за 2014 г. е бил в размер на 274 милиона лева.

През отчетния период най-съществено изменение в активите е отбелязано в инвестиции в дъщерни предприятия в резултат на извършени увеличения на капитала на Евроинс Иншурънс Груп с 59.8 милиона лева и Евролийз Груп с 500 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията се увеличават с 59,97%, като за текущия период те са в размер на 121 милиона лева. Размерът на нетекущите пасиви се увеличава с 58,47%, като към края на отчетния период те са в размер на 89 милиона лева, спрямо 56 милиона лева към края на 2014 година. Размерът на текущите пасиви нараства от 19.5 милиона към края на 2014 година до 32 милиона лева за отчетния период. Ръстът на текущите пасиви се дължи основно на привлечени средства от нефинансови институции.

Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общо тези задължения към края на 2015 година са в размер на 69 милиона лева спрямо 46 милиона лева към края на 2014 г.

## **ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2015 Г.**

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през четвърто тримесечие на 2015 година, които биха могли да окажат влияние върху финансовите резултати на компанията.

### **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ**

#### **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. Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния 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.

В резултат, brutните записани премии в застрахователния бизнес могат да се понижат и клиенти да прекъснат вече действащи полици, да забавят покупката на нови автомобили и съответните договори за лизингово финансиране. Всяко влошаване на макроикономическите параметри в региона може да повлияе неблагоприятно на продажбите в застраховането, продажбите на автомобили и сключването на нови лизингови договори. Следователно, съществува риск, че ако бизнес средата като цяло се влоши, продажбите на Групата може да са по-ниски от първоначално планираното. Също така, общите промени в политиката на правителството и регулаторните системи може да доведе до увеличаване на оперативните разходи на Групата и на капиталовите изисквания. Ако факторите описани по-горе се материализират, изцяло или частично, то те биха могли да имат значително негативно влияние и последствия за перспективите на Групата, резултатите и или финансовото и състояние.

### **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.

Дългосрочният политически климат на Балканите (България, Македония, Румъния и Сърбия) е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграцията на страните от региона и последователността им външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

### **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 Компанията.

В края на 2014 г., кредитната агенция STANDART&POOR'S ревизира оценката на дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от „BBB-/A-3“ на „BB+/-/B“ със стабилна перспектива. Рейтинговата агенция изтъква като основна причина за ревизията на рейтинга, ситуацията с КТБ и предоставянето на ликвидни средства на друга българска банка, както и влошаването на фискалната позиция през годината. Последното S&P свързва с реализирането на слаб икономически растеж и наблюдаваните дефлационни процеси в страната. Стабилна перспектива отразява ниските нива на задлъжнялост на публичния сектор. От S&P предвиждат възможност за последващо повишаване на кредитния рейтинг на България, в случай че бъдат ефективно адресирани набелязаните от тях слабости на надзорната дейност в банковия сектор, също така се повиши потенциала за икономически растеж на страната, бъдат привлечени повече преки чуждестранни инвестиции в търгуемия сектор, или

ако икономиката на България нараства по-бързо от техните очаквания, така че фискалната консолидация да се извърши по-бързо.

### **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 намалеят 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 подхолдинг Евролийз Ауто АД има издадени облигационни емисии, регистрирани за търговия на БФБ-София АД. Инвеститорите могат да се запознаят подробно 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 подхолдинг 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 реструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, 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 Емитента**

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Емитента 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 дялът 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 която 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 сметена за допустима в Групата;
- постигне финансовите цели на Групата при възможно по-малка степен на риск.

## **ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г.**

През отчетния период не са сключвани големи сделки между свързани лица.

29 февруари, 2015

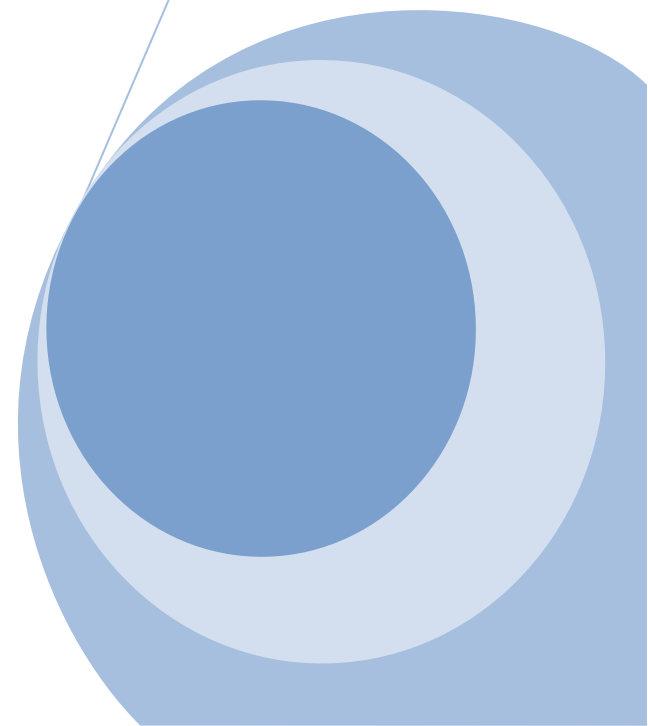
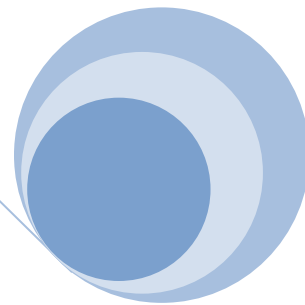
**Асен Минчев,**

Изпълнителен директор

# **Еврохолд България АД**

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 Декември 2015 г.**





# СЪДЪРЖАНИЕ

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

**моля посетете:**  
[www.eurohold.bg](http://www.eurohold.bg)

<b>1. Междинен консолидиран финансов отчет.....</b>	<b>3</b>
<b>2. Бележки към междинния консолидиран финансов отчет.....</b>	<b>10</b>



**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата**  
**За годината приключваща на 31.12.2015 г.**

		31.12.2015	31.12.2014
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ</b>			
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	690 436	397 952
Приходи от автомобилна дейност	5	152 867	136 915
Приходи от лизингова дейност	6	21 460	18 486
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	13 705	11 001
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	734	6 713
		<b>879 202</b>	<b>571 067</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(784 227)	(376 410)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(134 101)	(117 131)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(5 433)	(6 078)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(12 350)	(9 493)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	-	(19)
		<b>(936 111)</b>	<b>(509 131)</b>
<b>Брутна печалба</b>			
		<b>(56 909)</b>	<b>61 936</b>
Други приходи/разходи	12	(3 453)	(2 055)
Други разходи за дейността	13	(53 487)	(52 898)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	19	-	-
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>			
		<b>(113 849)</b>	<b>6 983</b>
Финансови разходи	14	(10 612)	(7 523)
Финансови приходи	15	359	244
Ефекти от валутни операции	20	(10)	(7)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>			
		<b>(124 112)</b>	<b>(303)</b>
Разходи за амортизация	16	(7 347)	(6 922)
<b>Печалба преди данъци</b>			
		<b>(131 459)</b>	<b>(7 225)</b>
Разходи за данъци	17	16 602	(549)
<b>Нетен резултат за периода</b>			
		<b>(114 857)</b>	<b>(7 774)</b>
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		<b>(92 104)</b>	<b>(6 596)</b>
Неконтролиращо участие		<b>(22 753)</b>	<b>(1 178)</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.2.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход**  
**За годината приключваща на 31.12.2015 г.**

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>Резултат за периода</b>	45	<b>(114 857)</b>	<b>(7 774)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<i>Друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи на разположение за продажба		70	(323)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		70	(323)
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		557	(238)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		557	(238)
<b>Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>627</b>	<b>(561)</b>
<i>Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Преоценка на земи и сгради		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	-
<b>Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода нетно от данъци</b>		<b>627</b>	<b>(561)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода нетно от данъци</b>		<b>(114 230)</b>	<b>(8 335)</b>
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(91 596)	(7 136)
Миноритарно участие		(22 634)	(1 199)
		<b>(114 230)</b>	<b>(8 335)</b>

Съставил:

/И. Христов/

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Дата: 26.2.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 31.12.2015 г.**

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	21	73 896	68 119
Депозити в банки	22	16 105	12 204
		<b>90 001</b>	<b>80 323</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	23	76 353	98 600
Търговски и други вземания	24	20 165	20 239
Други вземания	25	265 572	168 717
		<b>362 090</b>	<b>287 556</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	26, 26.2-5	29 450	25 252
Нематериални активи	28	2 373	2 530
Материални запаси	29	32 413	23 411
Финансови активи	30	106 278	88 759
Други активи	31	20 680	3 175
		<b>191 194</b>	<b>143 127</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	26, 26.1	13 580	9 346
Инвестиционни имоти	27	12 421	12 200
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	32	697	6 193
Други финансови инвестиции	33	3 088	724
Нетекучи вземания	34	70 855	75 035
		<b>100 641</b>	<b>103 498</b>
Търговска репутация	35	<b>189 989</b>	<b>190 791</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>933 915</b>	<b>805 295</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)**  
**Към 31.12.2015 г.**

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	44	127 238	127 321
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		38 714	38 714
Общи резерви		8 640	8 640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		(5 603)	2 529
Специализирани резерви		(55 152)	(54 089)
Неразпределена печалба		82 699	71 109
Текуща печалба	45	(92 104)	(6 596)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>104 432</b>	<b>187 628</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	47	<b>36 234</b>	<b>50 513</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	109 402	129 831
Задължения по облигационни заеми	37	52 746	36 025
Нетекучи задължения	38	41 139	18 859
Текущи задължения	39	29 804	28 894
Търговски и други задължения	40	80 651	43 645
Задължения по презастрахователни операции	41	66 183	18 632
Пасиви по отсрочени данъци	42	181	202
		<b>380 106</b>	<b>276 088</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	43	413 143	291 066
		<b>413 143</b>	<b>291 066</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>793 249</b>	<b>567 154</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>933 915</b>	<b>805 295</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.2.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За годината приключваща на 31.12.2015 г.**

	Бележки	31.12.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>(131 459)</b>	<b>(7 225)</b>
Коригирана с:			
Амортизация	16	7 347	6 922
Разлики от промяна на валутни курсове		(497)	(55)
Приходи от дивиденди		(459)	(188)
Изменение на застрахователните резерви		-	(21 818)
Увеличение на загуба от обезценка		427	13 439
Преоценка на инвестиции		-	(237)
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		(9 696)	(8 408)
Загуба/(печалба) от прехвърляне на имоти, съоразения и оборудване		-	(46)
Нетен инвестиционен доход(приходи и разходи за лихви)		5 394	3 140
Други непарични корекции		16 602	1 846
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>(112 341)</b>	<b>(12 630)</b>
Изменение на търговски и други вземания		(91 774)	(108 711)
Изменение на материални запаси		9 002	(7 695)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		168 349	69 905
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>(26 764)</b>	<b>(59 131)</b>
Получени/Платена лихва		2 230	4 152
Платени данъци		(363)	(403)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(24 897)</b>	<b>(55 382)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(6 020)	(2 124)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		1 188	1 710
Предоставени заеми		48 975	(29 492)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		(64 173)	49 487
Получени лихви по предоставени заеми		932	1 635
Покупка на инвестиции		(111 266)	(96 243)
Постъпления от продажба на инвестиции		92 083	129 563
Получени дивиденди от инвестиции		910	1 820
Курсови разлики		540	253
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		(8)	14 296
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>(36 839)</b>	<b>70 905</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За годината приключваща на 31.12.2015 г.**

		31.12.2015	31.12.2014
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	-
Постъпления от заеми		188 922	114 481
Платени заеми		(117 930)	(99 504)
Платени задължения по лизингови договори		(1 785)	(1 240)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(5 547)	(3 497)
Изплатени дивиденди		(544)	-
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		4 397	3 327
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>67 513</b>	<b>13 567</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	21	68 119	39 029
Парични средства в края на периода	21	<b>73 896</b>	<b>68 119</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.2.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал**  
**Към 31.12.2015 г.**

	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви		Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тролиращо участие	Общо собствен капитал
			Общи	Други				
			хил. лв.	хил. лв.				
<b>На 1 януари 2014 г.</b>	<b>121 454</b>	<b>37 008</b>	<b>8 640</b>	<b>(52 534)</b>	<b>71 873</b>	<b>186 441</b>	<b>51 204</b>	<b>237 645</b>
Ефект от консолидационни процедури	5 867	1 706	-	-	-	<b>7 573</b>	-	<b>7 573</b>
Други изменения	-	-	-	1 514	(764)	<b>750</b>	508	<b>1 258</b>
Печалба за периода	-	-	-	-	(6 596)	<b>(6 596)</b>	(1 178)	<b>(7 774)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(306)	-	<b>(306)</b>	68	<b>(238)</b>
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(234)	-	<b>(234)</b>	(89)	<b>(323)</b>
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	<b>(540)</b>	-	<b>(540)</b>	<b>(21)</b>	<b>(561)</b>
Общо всеобхватен доход	-	-	-	<b>(540)</b>	<b>(6 596)</b>	<b>(7 136)</b>	<b>(1 199)</b>	<b>(8 335)</b>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>127 321</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(51 560)</b>	<b>64 513</b>	<b>187 628</b>	<b>50 513</b>	<b>238 141</b>
<b>На 1 януари 2015 г.</b>								
Ефект от консолидационни процедури	(83)	-	-	-	-	<b>(83)</b>	-	<b>(83)</b>
Дивиденди	-	-	-	-	(583)	<b>(583)</b>	-	<b>(583)</b>
Други изменения	-	-	-	(9 703)	18 769	<b>9 066</b>	8 355	<b>17 421</b>
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(92 104)	<b>(92 104)</b>	(22 753)	<b>(114 857)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	452	-	<b>452</b>	105	<b>557</b>
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	56	-	<b>56</b>	14	<b>70</b>
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	<b>508</b>	-	<b>508</b>	<b>119</b>	<b>627</b>
Общо всеобхватен доход	-	-	-	<b>508</b>	<b>(92 104)</b>	<b>(91 596)</b>	<b>(22 634)</b>	<b>(114 230)</b>
<b>На 31 декември 2015 г.</b>	<b>127 238</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(60 755)</b>	<b>(9 405)</b>	<b>104 432</b>	<b>36 234</b>	<b>140 666</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.2.2016 г.



# Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за 2015 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 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. № 13770/1996г по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление: гр.София, бул. Христофор Колумб № 43

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 лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

## 1.2 Структура на икономическата група

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща три икономически сектора: застраховане, финанси, и автомобили. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор Автомобили е най-новото направление.

### Дружества, участващи в консолидацията и процент на участие в основния капитал

#### Сектор Застраховане и здравно осигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	<b>84.31%</b>
<i>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</i>	
ЗД Евроинс АД	79.82%
Евроинс Румъния Застраховане АД	96.64%
Евроинс Осигуряване АД Македония	93.36%
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	100.00%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	100.00%
ХДИ Застраховане АД	94.00%

\*пряко участие

## Сектор Финанси

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евро-Финанс АД*</b>	<b>99.99%</b>

<b>Евролийз Груп ЕАД*</b>	<b>100.00%</b>
<b>Непряко участие чрез Евролийз Груп:</b>	
Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	77.98%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%

\*пряко участие

## Сектор Автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Авто Юнион АД*</b>	<b>99.98%</b>

<b>Непряко участие чрез АЮ АД:</b>	
Булвария Варна ЕООД	100.00%
Нисан София АД	100.00%
Еспас Ауто ООД	51.00%
ЕА Пропъртис ЕООД	51.00%
Дару Кар АД	99.84%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ	100.00%
Стар Моторс SH.P.K	100.00%
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%

\*пряко участие

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Междинният консолидиран финансов 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 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Групата се е съобразила с всички стандарти и разяснения, които са приложими за нейната дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

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

### 2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период.

### 2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2015 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, прякоили непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване.

Неконтролираното участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на отчета за финансово състояние.

#### 2.4 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на групата е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 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 легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

#### 2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството на групата 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.

#### 2.6 Приходи

Приходите в Групата се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Групата 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 баланса, 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. В консолидирания финансов отчет за печалбата или загубата дивидентите декларирани за финансовата година се признават като вътрешен разчет, поради което не участват във формиране на финансовия резултат.

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденди
- Приходи от ливи по предоставени заеми
- Приходи от услуги

#### 2.7 Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост. Разходите, които могат да бъдат пряко свързани със съответната оперативна дейност са представени по функционално-назначението им предназначение. Всички останали са представени както е посочено по-долу.

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

Нетните финансови разходи включват: разходите, 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 комисионни.

Предплатените разходи (разходите за бъдещи периоди) 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 дружествата от Групата.

## 2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за печалбата или загубата 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 в последствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисионни, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Транзакционните разходи са вътрешно присъщи 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 включват лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност.

Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между брутната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като брутната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвращаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

## 2.9 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 комисионни, 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.

## 2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които могат да се придобиват приходи и да се понесат разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти, подлежащи на отчитане:

### Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Животозастрахователни услуги

### Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### Автомобили:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги
- Рент а кар услуги

През 2013 г. Групата извършва продажба на дружествата от Сегмент недвижими имоти.

### 2.10.1 Застрахователна и здравно-осигурителна дейност

#### Признаване и оценка на застрахователните договори

##### Премии по общо застраховане

Премиите по общо застраховане се осчетоводяват на годишна база. Записани брутни премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане или съзастраховане, които са сключени през годината, независимо че премиите могат изцяло или частично да се отнасят за по-късен счетоводен период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисиони на посредници.

Спечелената част от записаните застрахователни премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните застрахователни премии се признават към датата на сключване на застрахователния договор. Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

##### Премии по здравно осигуряване

Записаните здравноосигурителни премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиения период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за едногодишни здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година. Брутните записани здравноосигурителни премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните здравноосигурителни премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

##### Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните брутни застрахователни/здравноосигурителни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премиеният резерв включва начислените и признати за приход застрахователни премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година

или през последващи финансови периоди. Резервът се пресмята отделно за всеки застрахователен/здравноосигурителен договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премиеният резерв се изчислява като нетен от комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

##### Резерв за неизтекли рискове

Резервът се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния застрахователен/здравноосигурителен договор, за да се покрият плащанията и разходите, които се очаква да превишат образувания пренос-премиен резерв.

##### Обезщетения, възникнали от общо застраховане и здравно осигуряване и резерви за всякакви щети

Обезщетенията, възникнали по отношение на общо застраховане и здравно осигуряване включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година заедно с изменението в резерва за всякакви щети.

Резервът за всякакви щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети и съответния нормативен резерв. Всякакви щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но не обявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, промени в нормативната уредба, минал опит и тенденции. Възстановени обезщетения по презастрахователни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни се показват отделно като активи. Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на всякакви щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за всякакви щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да

се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.

### Презастраховане

В обичайната си дейност, застрахователните дружества от Групата цедират риск към презастрахователите с цел да намалят потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на съответното дружество към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани с презастраховани полици. Премии и щети, свързани с тези презастрахователни договори, се разглеждат като приходи и разходи по същия начин, по който биха се разглеждали, ако презастраховането беше директна дейност, като се отчита класификацията на продуктите на презастрахователния бизнес.

Цедираните (или приетите) премии и възстановените обезщетения (или платени щети) се представят в отчета за печалбата или загубата и отчета за финансовото състояние на съответното дружество като брутни стойности.

Договори, при които се прехвърля съществен застрахователен риск, се осчетоводяват като застрахователни договори. Възстановимите суми по тях се признават в същата година, в която е съответната щета.

Премиите по дългосрочни презастрахователни договори се осчетоводяват успоредно с времето на валидност на свързаните с тях застрахователни полици, като се използват предположения, подобни на тези за осчетоводяване на съответните полици. Възстановимата стойност на вземанията по презастрахователните договори се преглежда за обезценка към всяка дата на Отчета за финансовото състояние. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни

доказателства в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване.

### Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на периода, заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на застрахователния/здравноосигурителния договор. Текущите аквизиционните разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

### Аквизиционни разходи

Разходите за комисиони включват начислени комисиони на посредници, разходи за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите/здравноосигурените лица при ниска квота на щетимост. Косвените аквизиционни разходи включват разходи за реклама и разходи, произтичащи от сключване или подновяване на застрахователни/здравноосигурителни договори.

### 2.10.2 Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка с началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с

икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг. Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

### **Минимални лизингови плащания**

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Групата страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Групата включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена. Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Групата и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

### **Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор**

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати - на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата: лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени. Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Групата признава първоначално вземането по лизинга.

### **Първоначална и последваща оценка**

Първоначално Групата признава вземане по

лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Групата. Сегашната стойност се изчислява чрез дискотиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Групата начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция.

### **Вземания по финансов лизинг**

Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция. Впоследствие, нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост.

### **2.10.3 Дейност, свързана с финансово посредничество**

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с Финансови инструменти. Те се класифицират като държани за търгуване.

Финансовите инструменти се оценят при придобиване по цена на придобиване, която включва справедливата му стойност плюс всички разходи по сделката.

Последваща оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива цена, която е продажна, борсова или пазарна цена. Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

- Ценни книжа на български емитенти, търгувани на БФБ-София АД – среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем не по-малък от този на притежаваните от дъщерното дружество Евро-финанс АД ценни книжа. Ако няма сключена сделка пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена 'купува' обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период;

- акции във валута на чуждестранни емитенти – по пазарни цени на чуждестранните борси: FRANKFURT, XETRA, NASDAQ;
- ДЦК издадени от българската държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/ 1998 г.;
- ЦК, издадени от български неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;
- ЦК, издадени и гарантирани от чужди държави и ЦК, издадени от чужди неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;

### Деривативи

Деривативите представляват задбалансови финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, обменни валутни курсове или други пазарни цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент.

Най-често използваните деривативи са:

- валутен суап;
- лихвен суап;
- подове и тавани;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

Относно деривативите се прилагат същите процедури за контрол на пазарния и кредитния риск, както за останалите финансови инструменти. Те се агрегират с останалите експозиции с цел наблюдение на общата експозиция към даден контрагент и се управляват в рамките на одобрените за контрагента лимити.

Деривативите се държат както с цел търгуване, така и като хеджиращи инструменти, използвани за управлението на лихвения и валутния риск.

Деривативите, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите се отнасят в отчета за приходи и разходи като резултат от търговски операции.

Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирания обект. Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надеждна база за елиминиране на риска. Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрыта, хеджиращият инструмент се признава като държан за търгуване по справедлива стойност. Печалбата и загубата се признават незабавно в отчета за приходи и разходи аналогично на хеджирания инструмент. Хеджиращите сделки, които се прекратяват преди хеджираната експозиция се оценяват по справедлива стойност като печалбата или загубата се отчитат за периода на съществуване на хеджираната експозиция.

### 2.11 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 разграничими 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 за периода. Разграничимите 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. Групата има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите 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.



## 2.12 Данъци

### Данък печалба

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

Групата 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.

### 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 актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за печалбата или загубата, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Според българското данъчно законодателство дружествата са задължени за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба за 2015 г. е 10% от облагаемата печалба.

### ДДС

Всички дружества от Групата, с изключение на здравноосигурителното дружество, застрахователното дружество в Румъния и застрахователното дружество в Македония са

регистрирани по ДДС и начисляват 20% при извършване на облагаеми сделки.

### 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 данъчна ставка или действаща такава в деня на изтичане на срока за внасяне на данъка.

## 2.13. Дълготрайни активи

### 2.13.1 Дълготрайни материални активи

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

Групата е определила стойностен праг на същественост от 2009 г. 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;

По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;

По 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

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за печалбата или загубата към момента на извършването им, освен ако няма ясни доказателства, че извършването им ще доведе до увеличени икономически изгоди от използването на актива. Тогава тези разходи се капитализират към отчетната стойност на актива.

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, в перото „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.

### 2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25
Машини и съоръжения	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-8
Компютри	2-3

### 2.13.3 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 признава като разход в отчета за печалбата или загубата в годината на възникването и.

### 2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

Групата 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.

### 2.13.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционния имот е такъв имот, който се притежава с цел доход 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 на база настоящата справедлива стойност с всяка промяна, отразена като печалба или загуба.

### 2.13.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

Положителната репутация при придобиване на асоциирано предприятие се отчита в баланса като част от стойността на инвестицията в асоциираното предприятие. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценки. В печалбите и загубите от продажба на дъщерно / асоциирано предприятие се включва и балансовата стойност на положителната репутация, свързана с продаденото предприятие.

## 2.14 Възнаграждения на персонала

### Годишен платен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу стажа на служителите за завършения период.

### Други дългосрочни задължения към персонала

#### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

#### Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици.

## Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане.

Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако групата е отправила официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

### Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

## 2.15 Финансови активи

### 2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

Предприятия, в които дружеството-майка 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 Групата в нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира. Отчета за печалбата или загубата отразява дела от резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Делът от печалбата се показва на лицевата страна на отчета.

### 2.15.2 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, инвестиции държани до падеж, финансови активи на разположение за продажба или деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно. Групата определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване.

Финансовите активи на Групата 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**

Инвестиции, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и

фиксиран падеж и които Групата 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 първоначална 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, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

#### **Заеми и други вземания**

Заемите и вземанията са недиривативни 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 метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за печалбата или загубата, когато бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недиривативни 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, финансови 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 дохода.

### **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.

### **2.16 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.

Отписването на материалите и стоките при тяхното потребление е по конкретно определена или средно-претеглена стойност в зависимост от сегментите.

Нетната реализируема стойност на материалните запаси е представена по продажна цена, намалена с разходите по завършването и разходите, направени за реализиране на продажбата и е определена с оглед на маркетинга, моралното остаряване и развитието в очакваните продажни цени.

Когато отчетната стойност на стоково-материалните запаси е по-висока от нетната реализируема стойност, тя се намалява до размера на нетната реализируема стойност. Намалението се отчита като други текущи разходи.

### **2.17 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.

### **2.18 Провизии за пасиви**

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

### **2.19 Данъчно задължение и отсрочен данък**

Текущи данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в балансовия отчет като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

### **2.20 Собствен капитал**

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

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група /неконтролираното участие/ представлява част от нетните активи в т. ч. от нетния резултат за годината на дъщерните предприятия, което може да се припише на участия, които не са пряко или косвено притежавани от предприятието-майка.

### **2.21 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 метода на ефективния лихвен процент. В отчета за печалбата или загубата, 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. Начисляване, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

## 2.21 Финансово управление на риска

### 2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, дружествата от Групата са изложени 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 Групата.

#### Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества. Групата няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония, Холандия, Сърбия и Турция. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

#### Лихвен риск

Групата е изложена 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 2010 г. заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

#### Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в баланса, 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

Ликвидния риск е рискът групата 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 групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

### 2.23 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 Групата.

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.

Групата 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.

Използвани са външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като положителната търговска репутация.

## 2.24 Парични потоци

Отчетът за паричните потоци показва паричните потоци на Групата за годината по

отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, парите и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

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

Парични 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.

Парични 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.

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

3. Приходи от застраховане	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	448 325	305 062
Записани бруто премии от здравно осигуряване	1 668	3 343
Записани бруто премии от животозастраховане	2 262	2 419
Получени обезщетения от презастрахователи	116 336	14 024
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	3 341
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	20 446	4 676
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	61 772	38 039
Положително изменение в други технически резерви	-	402
Приходи от регреси	7 503	5 385
Приходи от такси и комисиони	5 614	2 815
Инвестиционни приходи	16 279	15 601
Други приходи	10 231	2 845
	<b>690 436</b>	<b>397 952</b>

**4. Разходи за застраховане**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(302 259)	(216 142)
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(46 032)	(1 642)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	-	-
Изменение в други технически резерви	(88 437)	(23 657)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	-
Отстъпени премии на презастрахователи	(176 635)	(13 657)
Аквизиционни разходи	(114 236)	(86 484)
Инвестиционни разходи	(9 193)	(14 718)
Други разходи	(47 435)	(20 110)
	<b>(784 227)</b>	<b>(376 410)</b>

**5. Приходи от автомобилна дейност**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	145 525	131 080
Приходи от ремонтни услуги	5 138	4 835
Приходи от продажба на инвестиции	2 204	1 000
	<b>152 867</b>	<b>136 915</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от услуги	15 672	12 916
Приходи от лихви	5 779	5 560
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	9	10
	<b>21 460</b>	<b>18 486</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(4 846)	(4 835)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(40)	(42)
Други разходи	(547)	(1 201)
	<b>(5 433)</b>	<b>(6 078)</b>



**8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	1 978	2 138
Приходи от дивиденди	419	188
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	5 159	7 054
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	5 318	986
Други финансови приходи	831	635
	<b>13 705</b>	<b>11 001</b>

**9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(1 566)	(1 716)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(5 400)	(6 746)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(5 265)	(924)
Други финансови разходи	(119)	(107)
	<b>(12 350)</b>	<b>(9 493)</b>

**10. Приходи от дейността на дружеството-майка**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	6 016
Приходи от лихви	695	697
Други приходи	39	-
	<b>734</b>	<b>6,713</b>

**11. Разходи от дейността на дружеството-майка**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	(19)
	<b>-</b>	<b>(19)</b>

**12. Други приходи/разходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(3 453)	(2 055)
	<b>(3 453)</b>	<b>(2 055)</b>

**12.1. Други разходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(3 471)	(2 090)
	<b>(3 471)</b>	<b>(2 090)</b>

**12.2. Други приходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	4	34
Финансово-инвестиционно посредничество	14	1
	<b>18</b>	<b>35</b>

**13. Други разходи за дейността**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(2 560)	(2 712)
Разходи за външни услуги	(22 772)	(22 437)
Разходи за възнаграждения	(24 411)	(21 865)
Други разходи	(3 744)	(5 884)
	<b>(53 487)</b>	<b>(52 898)</b>

**13.1 Разходи за материали**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(5)	(8)
Застрахователен бизнес	(372)	(224)
Лизинг	(299)	(461)
Финансово-инвестиционна дейност	(36)	(40)
Автомобилен бизнес	(1 848)	(1 979)
	<b>(2 560)</b>	<b>(2 712)</b>

**13.2 Разходи за външни услуги**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(804)	(682)
Застрахователен бизнес	(8 272)	(7 974)
Лизинг	(4 094)	(4 472)
Финансово-инвестиционна дейност	(481)	(472)
Автомобилен бизнес	(9 121)	(8 837)
	<b>(22 772)</b>	<b>(22 437)</b>

**13.3 Разходи за възнаграждения**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(282)	(306)
Застрахователен бизнес	(9 788)	(8 226)
Лизинг	(2 043)	(2 136)
Финансово-инвестиционна дейност	(629)	(630)
Автомобилен бизнес	(11 669)	(10 567)
	<b>(24 411)</b>	<b>(21 865)</b>

**13.4 Други разходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(64)	(72)
Застрахователен бизнес	(1 649)	(3 501)
Лизинг	(434)	(442)
Финансово-инвестиционна дейност	(289)	(175)
Автомобилен бизнес	(1 308)	(1 694)
	<b>(3 744)</b>	<b>(5 884)</b>

**14. Финансови разходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(9 807)	(6 977)
Други финансови разходи	(805)	(546)
	<b>(10 612)</b>	<b>(7 523)</b>

**14.1 Финансови разходи по сегменти**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(5 291)	(4 105)
Застрахователен бизнес	(3 057)	(1 577)
Автомобилен бизнес	(2 264)	(1 841)
	<b>(10 612)</b>	<b>(7 523)</b>

**15. Финансови приходи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	359	244
	<b>359</b>	<b>244</b>

**15.1 Финансови приходи по сегменти**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	359	244
	<b>359</b>	<b>244</b>

**16. Разходи за амортизация**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(12)	(11)
Застрахователен бизнес	(1 470)	(1 513)
Лизинг	(3 275)	(3 224)
Финансово-инвестиционна дейност	(45)	(41)
Автомобилен бизнес	(2 545)	(2 133)
	<b>(7 347)</b>	<b>(6 922)</b>

**17. Разходи за данъци**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(89)	(341)
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	16 693	(208)
Други	(2)	-
	<b>16 602</b>	<b>(549)</b>

**17.1 Разходи за данъци по сегменти**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	16 693	(313)
Лизинг	(2)	11
Финансово-инвестиционна дейност	(4)	(63)
Автомобилен бизнес	(85)	(184)
	<b>16 602</b>	<b>(549)</b>

**18. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
1. Разходи за материали	(3 581)	(3 031)
2. Разходи за външни услуги	(130 792)	(73 446)
3. Разходи за амортизации	(7 347)	(6 922)
4. Разходи за възнаграждения	(38 281)	(38 004)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(137 573)	(119 243)
6. Други разходи	(656 293)	(301 126)
	<b>(973 867)</b>	<b>(541 772)</b>

**19. Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	-
	-	-

**19.1. Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия по сегменти**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	-	-
	-	-

**20. Ефекти от валутни операции(нетно)****20.1. Ефекти от валутни операции**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(10)	(7)
	<b>(10)</b>	<b>(7)</b>

**21. Парични средства**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	2 992	3 069
Парични средства в безсрочни депозити	70 075	63 391
Блокирани парични средства	634	649
Парични еквиваленти	195	1 010
	<b>73 896</b>	<b>68 119</b>

**22. Депозити в банки с договорен матуритет 3-12 месеца**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	16 105	12 204
	<b>16 105</b>	<b>12 204</b>

**23. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни Операции**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	65 242	69 994
Вземания по регреси и абандони	11 111	28 606
	<b>76 353</b>	<b>98 600</b>

**24. Търговски и други вземания**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Вземания от клиенти и доставчици	18 708	19 501
Предоставени аванси	995	738
Други	462	-
	<b>20 165</b>	<b>20 239</b>

**24.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	4	22
Застраховане и здравноосигуряване	-	1 652
Лизинг	9 021	10 280
Финансово-инвестиционна дейност	19	19
Автомобили	9 664	7 528
	<b>18 708</b>	<b>19 501</b>

**25. Други вземания**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	339	313
Застраховане и здравноосигуряване	257 251	155 091
Лизинг	950	648
Автомобили	2 744	3 901
Съдебни и присъдени вземания	3 324	7 902
Данъци за възстановяване	964	862
	<b>265 572</b>	<b>168 717</b>

**25.1. Данъци за възстановяване**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	56	-
Застраховане и здравноосигуряване	104	419
Лизинг	367	238
Автомобили	437	205
	<b>964</b>	<b>862</b>

## 26. Дълготрайни материални активи

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>								
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 028</b>	<b>9 546</b>	<b>7 082</b>	<b>38 761</b>	<b>4 750</b>	<b>685</b>	<b>1 300</b>	<b>63 152</b>
Придобити	4 357	37	574	15 299	119	1 410	659	<b>22 455</b>
Отписани	-	(1)	(187)	(10 970)	(113)	(546)	(333)	<b>(12 150)</b>
Други изменения	18	13	(4)	(52)	-	-	-	<b>(25)</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>5 403</b>	<b>9 595</b>	<b>7 465</b>	<b>43 038</b>	<b>4 756</b>	<b>1 549</b>	<b>1 626</b>	<b>73 432</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 228</b>	<b>5 546</b>	<b>17 043</b>	<b>3 846</b>	<b>5</b>	<b>886</b>	<b>28 554</b>
Амортизация за периода	-	190	693	5 404	244	-	93	<b>6 624</b>
Отписани	-	-	(372)	(4 377)	(9)	-	(18)	<b>(4 776)</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 418</b>	<b>5 867</b>	<b>18 070</b>	<b>4 081</b>	<b>5</b>	<b>961</b>	<b>30 402</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 028</b>	<b>8 318</b>	<b>1 536</b>	<b>21 718</b>	<b>904</b>	<b>680</b>	<b>414</b>	<b>34 598</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>5 403</b>	<b>8 177</b>	<b>1 598</b>	<b>24 968</b>	<b>675</b>	<b>1 544</b>	<b>665</b>	<b>43 030</b>

Земите и сградите са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние в групата на инвестициите.

### 26.1. Земи, сгради и конструкции

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	6 946	6 956
Автомобили	6 634	2 390
	<b>13 580</b>	<b>9 346</b>

### 26.2. Машини, съоръжения и оборудване

	31.12.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	599	425
Лизинг	38	39
Автомобили	961	1 072
	<b>1 598</b>	<b>1 536</b>

**26.3. Транспортни средства**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	1 507	1 550
Финансово-инвестиционна дейност	44	11
Лизинг	15 432	16 152
Автомобили	7 983	3 999
Дружество-майка	2	6
	<b>24 968</b>	<b>21 718</b>

**26.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	236	398
Финансово-инвестиционна дейност	13	15
Лизинг	43	38
Автомобили	1 044	856
Дружество-майка	4	11
	<b>1 340</b>	<b>1 318</b>

**26.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	1 544	680
	<b>1 544</b>	<b>680</b>

**27. Инвестиционни имоти**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	<b>12,200</b>	<b>25 613</b>
Придобити	-	-
Описани	-	(2 160)
Преоценка	-	958
Други изменения	242	(3 641)
Амортизация за периода	(21)	(20)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	(8 550)
<b>Балансова стойност към края на отчетния период</b>	<b>12 421</b>	<b>12 200</b>



**28. Нематериални активи**

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>5 584</b>	<b>155</b>	<b>1 347</b>	<b>7 086</b>
Придобити	679	-	20	<b>699</b>
Отписани	(144)	(1)	(7)	<b>(152)</b>
Други изменения	(3)	-	-	<b>(3)</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>6 116</b>	<b>154</b>	<b>1 360</b>	<b>7 630</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>3 890</b>	<b>154</b>	<b>512</b>	<b>4 556</b>
Амортизация за периода	612	-	90	<b>702</b>
Отписани	-	-	-	-
Други изменения	-	-	(1)	<b>(1)</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>4 502</b>	<b>154</b>	<b>601</b>	<b>5 257</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 694</b>	<b>1</b>	<b>835</b>	<b>2 530</b>
<b>Към 31 декември 2015 г.</b>	<b>1 614</b>	<b>-</b>	<b>759</b>	<b>2 373</b>

**29. Материални запаси**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	335	828
Лизинг	2 677	2 799
Автомобили	29 401	19 784
	<b>32 413</b>	<b>23 411</b>

**30. Финансови активи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	91 990	74 698
Финансови активи обявени за продажба	14 288	14 061
	<b>106 278</b>	<b>88 759</b>

**30.1. Финансови активи държани за търгуване**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	80 635	60 733
Финансово-инвестиционна дейност	11 355	13 965
Лизинг	-	-
	<b>91 990</b>	<b>74 698</b>

**30.2. Финансови активи обявени за продажба**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	14 288	14 061
	<b>14 288</b>	<b>14 061</b>

**31. Други активи**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	3 327	2 177
Активи по отсрочени данъци	17 353	998
	<b>20 680</b>	<b>3 175</b>

**32. Инвестиции в асоциирани и други предприятия**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	696	6 192
	<b>697</b>	<b>6 193</b>

**33. Други финансови инвестиции**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи до настъпване на падеж	-	-
Други	3 088	724
	<b>3 088</b>	<b>724</b>

**33.1. Финансови активи до настъпване на падеж**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
	-	-

**33.2. Други дългосрочни финансови активи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	172	172
Застраховане и здравно осигуряване	2 916	552
	<b>3 088</b>	<b>724</b>

**34. Нетекущи вземания**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	42 356	49 090
Дружеството-майка	9 782	9 784
Дъщерни дружества	18 717	16 161
	<b>70 855</b>	<b>75 035</b>

**35. Търговска репутация**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Груп ЕАД(БГ Аутолийз Холдинг -Холандия)	1 803	1 803
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
Мотобул ЕООД	12 538	12 538
Булвария Варна ЕООД	5 591	5 591
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	1 312	1 312
Дару Кар ООД	1 461	1 461
Евроинс Иншурънс Груп АД	164 664	165 466
	<b>189 989</b>	<b>190 791</b>

**36. Задължения към банкови и небанкови финансови институции**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	45 055	46 255
Застраховане и здравно осигуряване	5 909	15 093
Лизинг	38 887	54 538
Автомобили	19 551	13 945
	<b>109 402</b>	<b>129 831</b>

**37. Задължения по облигационни заеми**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19 558	19 558
Евролийз Ауто ЕАД и Евролийз Груп ЕАД - лизингова дейност	26 425	9 884
Авто Юнион АД - автомобили	6 763	6 583
	<b>52 746</b>	<b>36 025</b>

**38. Нетекущи задължения**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	27 722	9 967
Задължения по финансов лизинг	13 417	8 872
Приходи за бъдещи периоди	-	20
	<b>41 139</b>	<b>18 859</b>

**38.1. Други задължения – нетекущи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	20 286	933
Застраховане и здравно осигуряване	21	149
Финансово-инвестиционна дейност	6	11
Автомобили	7 409	8 874
	<b>27 722</b>	<b>9 967</b>

**39. Текущи задължения**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	2 947	2 921
Задължения към осигурителни предприятия	1 482	1 303
Данъчни задължения	4 831	6 493
Други текущи задължения	20 039	17 987
Приходи за бъдещи периоди	265	158
Провизии	240	32
	<b>29 804</b>	<b>28 894</b>

**39.1. Задължения към персонал**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	24	24
Застраховане и здравно осигуряване	1 899	1 707
Лизинг	129	168
Автомобили	895	1 022
	<b>2 947</b>	<b>2 921</b>

**39.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	3	7
Застраховане и здравно осигуряване	1 006	725
Лизинг	53	51
Автомобили	420	520
	<b>1 482</b>	<b>1 303</b>

**39.3. Данъчни задължения**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	291	353
Застраховане и здравно осигуряване	950	1 498
Финансово-инвестиционна дейност	7	27
Лизинг	1 040	1 734
Автомобили	2 543	2 881
	<b>4 831</b>	<b>6 493</b>

**39.4. Други текущи задължения**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	2 018	2 198
Застраховане и здравно осигуряване	11 245	9 066
Финансово-инвестиционна дейност	1 042	2 362
Лизинг	799	1 284
Автомобили	4 935	3 077
	<b>20 039</b>	<b>17 987</b>

**39.5. Отсрочени приходи – текущи**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	-	37
Автомобили	265	121
	<b>265</b>	<b>158</b>

**40. Търговски и други задължения**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	41 991	12 378
Застраховане и здравно осигуряване	-	57
Финансово-инвестиционна дейност	3	20
Лизинг	3 579	4 373
Автомобили	35 078	26 817
	<b>80 651</b>	<b>43 645</b>

**41. Задължения по презастрахователни операции**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	66 183	18 632
	<b>66 183</b>	<b>18 632</b>

**42. Пасиви по отсрочени данъци**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	52	52
Лизинг	73	73
Автомобили	56	77
	<b>181</b>	<b>202</b>

**43. Застрахователни резерви**

	31.12.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	118 107	92 527
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(70 127)</i>	<i>(51 451)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	14 844	897
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(7 897)</i>	<i>(65)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	86 167	68 340
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(49 074)</i>	<i>(33 397)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	188 905	125 227
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(105 694)</i>	<i>(60 808)</i>
Други технически резерви	5 120	4 075
	<b>413 143</b>	<b>291 066</b>

**44. Акционерен капитал**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Емитирани акции	127 345	127 345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(107)	(24)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>127 238</b>	<b>127 321</b>
<b>Брой акции</b>	<b>127 345 000</b>	<b>127 345 000</b>

**45. Финансов резултат**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Текущ резултат на групата	(92 104)	(6 596)
Текущ резултат на малцинство	(22 753)	(1 178)
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>(114 857)</b>	<b>(7 774)</b>

**46. Финансови резултати по сектори**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружеството-майка	425	1 665
Застраховане и здравно осигуряване	(104 318)	(8 114)
Финансово-инвестиционна дейност	280	571
Лизинг	126	144
Автомобили	119	(1 226)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	11 264	364
	<b>(92 104)</b>	<b>(6 596)</b>

**47. Неконтролиращо участие**

	31.12.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(22 753)	(1 178)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	58 987	51 691
	<b>36 234</b>	<b>50 513</b>

**48. Събития след края на отчетния период.**

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

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС  
Еврохолд България АД,

26 Февруари 2016 г.

**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)

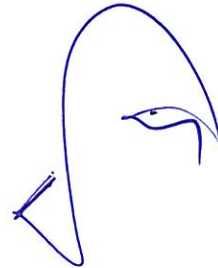
**ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:**

1. Комплектът консолидирани финансови отчети за четвърто тримесечие на 2015 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 консолидиран доклад за дейността на Еврохолд България АД за четвърто тримесечие на 2015 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

