

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 2014**

# СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2014 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 декември 2014 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**

***съдържаща информация за важни събития, настъпили през четвъртото тримесечие и с натрупване от началото на годината съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК***

### **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

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

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за 2014 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД намаляват с 3% като за текущия период те са в размер на 569.9 милиона лева спрямо 587.5 милиона лева за 2014 година.

Консолидираните приходи по видове дейности:

Приходите от застрахователна дейност намаляват с 19.8 милиона лева като през текущия отчетен период възлизат на 371.9 милиона лева. Приходите, реализирани от автомобилна дейност нарастват с 9.4 милиона лева като достигат до 136.6 милиона лева спрямо 127.2 милиона лева за предходния отчетен период. Отчетените приходи от лизингова дейност са в размер на 18.4 милиона лева при намаление от 1.9 милиона лева. Отчетените приходи от финансово-инвестиционна дейност намаляват с 2.1 милиона лева от 13.1 милиона лева до 11 милиона лева към края на текущия отчетен период. Дружеството-майка, е реализирало приходи от дейността си в размер на 6.7 милиона лева.

Нетният финансов резултат към 31.12.2014 година е загуба в размер на 1.5 милиона лева, разпределена както следва: за Групата е отчетена загуба в размер на 1.7 милиона лева, а за малцинственото участие - печалба от 0.2 милиона лева. През същия отчетен период на миналата година нетният финансов резултат е печалба в размер на 3.3 милион лева, от която принадлежаща на Групата е печалба в размер на 2.3 милиона лева, а за малцинственото участие печалба в размер на 1 милион лева.

Консолидираната брутна печалба на Групата Еврохолд към края на 2014 година намалява с 10 милиона лева, като за текущия период е в размер на 61.6 милиона лева, докато към 31 декември 2013 година е била в размер на 71.6 милиона лева. Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) за 2014 година възлиза на 11.7 милиона лева спрямо отчетения за съпоставимия период на 2014 година, резултат в размер на 20.1 милиона лева.

В таблицата по-долу е представена информация за реализираните от дъщерните компании приходи към 31.12.2014 година спрямо 31.12.2013 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд дружества, за текущата и предходната година. Резултатите са на база индивидуални отчети на компаниите, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации.

През 2014 година дружествата от Групата Еврохолд са намалили загубата си с 0.7 милиона лева спрямо 2013 година. Нетният резултат от дейността на компаниите от групата на Еврохолд е загуба в размер на 0.9 милиона лева спрямо загуба от 1.6 милиона лева за 2013 г. При изготвяне на текущия консолидиран отчет са отчетени 0.8 милиона лева вътрешногрупови елиминации, докато през предходния период те са 4.8 милиона лева.

<b>Финансови резултати по сектори без елиминации</b>	Q4.2014	2013
	Хил. лв.	Хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	(2 090)	421
Автомобили	(1 197)	(38)
Лизинг	60	(806)
Финансово-инвестиционна дейност	632	222
Дружеството-майка	1 702	(767)
Недвижими имоти(преустановени дейности)		(588)
<b>Общо финансови резултати по сектори</b>	<b>(893)</b>	<b>(1 556)</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	(792)	4 839
<b>Консолидиран финансов резултат за групата след елиминации и консолидационни ефекти</b>	<b>(1 685)</b>	<b>3 283</b>
<hr/>		
<b>Общо приходи по сектори</b>	Q4.2014	2013
	Хил. лв.	Хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	397 864	418 547
Автомобили	143 156	133 588
Лизинг	20 182	22 276
Финансово-инвестиционна дейност	11 505	13 416
Дружеството-майка	7 861	4 851
Недвижими имоти(преустановени дейности)	-	2 847
<b>Общо приходи по сектори</b>	<b>580 568</b>	<b>595 525</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	(10 659)	(7 377)
<b>Общо приходи от дейността, в т.ч.:</b>	<b>569 909</b>	<b>588 148</b>
Приходи продължаващи дейности	569 909	587 500
Приходи преустановени дейности	-	648

Консолидираните разходи за оперативна дейност на групата Еврохолд намаляват с 7.5 милиона лева, като към 31 декември 2014 година те възлизат на 508.4 милиона лева спрямо 515.9 милиона лева за 2013 година.

Разходи за дейността по видове дейности:

Разходите за застрахователна дейност са в размер на 371.9 милиона лева, като намаляват с 16.7 милиона лева спрямо отчетените 388.6 милиона лева разходи за 2014 година. Отчетната стойност на продадените за периода автомобили и резервни

части нараства с 11.5%, като за текущия период възлизат на 120.9 милиона лева, спрямо 108.5 милиона лева за същия период на 2013 г. Разходите, свързани с лизингова дейност намаляват с 1.4 милиона лева, и са в размер на 6 милиона лева. Разходите, свързани с финансово-инвестиционна дейност са в размер на 9.5 милиона лева, като намаляват с 1.9 милиона лева.

Финансовите разходи и разходите за амортизации на компаниите от групата Еврохолд са съответно в размер на 6.3 милиона лева, и в размер на 6.9 милиона лева.

Консолидираните активи към края на 2014 година са в размер на 800.2 милиона лева, спрямо 687 милиона лева към 31 декември 2013 година.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд е в размер на 192.1 милиона лева, докато към края на 2013 година той възлиза на 186.4 милиона лева. Собственият капитал, принадлежащ на неконтролиращото участие е 51.7 милиона лева, като към 31 декември 2013 година той е в размер на 51.2 милиона лева.

Нетекущите консолидирани пасиви се увеличават до 187.2 милиона лева спрямо 134.5 милиона лева в края на 2013 година. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки и други финансови институции и емитирани облигационни заеми, като края на 2014 година задълженията по тези позиции се увеличават с 52.2 милиона лева.

<b>Задължения по заеми и облигационни емисии:</b>	2014г.	2013г.	%
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>	<i>Промяна</i>
от банки и небанкови финансови институции	131 274	93 994	39.66%
по облигационни заеми	36 026	11 952	201.42%
<b>Общо заеми</b>	<b>167 300</b>	<b>105 946</b>	<b>57.91%</b>

Увеличението на задълженията се дължи на осъщественото ново привличане на финансов ресурс от банки и други финансови институции, както и емитирани облигационни емисии.

В края на месец декември 2014 година Еврохолд-България АД сключи договор за заем с Международна Инвестиционна Банка. Заемът е за 7 години с лимит от 15,000,000 евро и лихва от 7,5%+3m Euribor. В края на месец декември е усвоен първи транш по този заем в размер на 10,000,000 евро, като останалата част от 5,000,000 евро ще бъде усвоена през 2015 година. Целта на заема е подпомагане на дружествата от застрахователната група Евроинс Иншурънс Груп.

В края на 2014 г. дъщерното на "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД дружество "ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП" АД емитира емисия облигации, при общ номинален размер 10 000 000 (десет милиона) евро, разпределена в 100 (сто) свободно прехвърляеми, лихвоносни, необезпечени, подчинени облигации на приносител ("облигации"), всяка от които с номинална стойност 100 000 (сто хиляди) евро, с пореден сериен номер и купони за съответните плащания. Емисията облигации е въведена за търговия на Ирландската фондова борса с одобрен от Ирландската централна банка проспект за предлагане на ценни книжа.

Текущите пасиви се увеличават с 10.2 милиона лева, от 104.2 милиона лева на 94 милиона лева през отчетния период.

Заделените застрахователни резерви към текущия отчетен период са нараснали с 64.8 милиона лева, като са начислени резерви в размер на 275.1 милиона лева, спрямо 210.3 милиона лева към края на 2013 година.

## **ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП**

През финансовата 2014 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 311 милиона лева, спрямо 321 милиона за 2013 година. Групата отчита неодитирана загуба от 1.8 милиона лева, което се дължи основно на увеличението брой предявени и изплатени щети по Каско и Имущество след градушката в България, както и на по-консервативната политика за застрахователните резерви, приета от Евроинс Румъния, където цялата структура на портфолиото беше ревизирана и е предмет на стратегически промени.

### **➤ Евроинс България**

През 2014 година, Евроинс България отчита брутен премиен приход от 80.7 милиона, което е намаление с около 30% лева спрямо предходната година, но въпреки това, ако не се отчита вътрешногруповото презастраховане през 2013 година, тогава приходите на компанията леко се увеличават. Премиите по Гражданска отговорност на автомобилите намаляват с 15%, което напълно се компенсира с увеличение при другите по-печеливши застраховки като Имущество (78%), Карго (57%), Злополука (над 200%) и Отговорности (93%), следвайки стратегията на компанията за диверсификация на застрахователния портфейл, а също и следствие на успешното придобиване на бизнеса на Кю Би И и Интерамерикан България.

Същевременно, заведените щети за периода намаляват при всички видове застраховки с общо 11.7%, което основно се дължи на намаляването на щетите по Гражданска отговорност на автомобилите с над 41%.

Делът на административните разходи в нетните спечелени премии намалява до 11.7%, което е очакван синергиен ефект от придобиването на бизнеса на Кю Би И и Интерамерикан започва да дава резултат.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии се запазва около 21%, колкото е и през предходния период.

Компанията е публикувала проспект за увеличение на капитала, което се очаква да приключи през месец март 2015 година.

### **➤ Евроинс Румъния**

През 2014 година Евроинс Румъния отчита брутен премиен приход в размер на 211.8 милиона лева, което е с приблизително 6% по-малко спрямо приходите през 2013 година.

2014 година беше крайгълен камък за компанията в усилията си за намаляване продажбите в губещия сегмент Гражданска отговорност на автомобилите, а именно леки автомобили, собственост на физически лица, тежки камиони, ремаркета и автобуси с над 17 места. В същото време, продажбите на Каско също падат с 44% в резултат на усилията за ограничаване на дела им в портфолиото, с отчетената 37% честота на щетимост.

Честотата на щетимост за финансовата година намалява с 19%, като по Гражданска отговорност на автомобилите намалява с повече от 17%.

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

Евроинс Румъния завърши 2014 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.

С постоянната подкрепа на акционерите, намерила израз във финализирането на програмата по увеличение на капитала за 2014 година, през м. декември бяха внесени още 10 милиона евро от Евроинс Иншурънс Груп.

#### ➤ **Евроинс Македония**

През 2014 година приходите от продажби на Евроинс Македония се увеличават с повече от 14%. Всички бизнес линии отчитат увеличение като най-чувствително е увеличението при немоторните застраховки – Имущество (29%), Карго (41%), Злополука (26%) и Отговорност (57%).

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии продължава да намалява като възлиза на 33% спрямо 35% през третото тримесечие на 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 еднократни ефекти при отчитане на отсрочени разходи за придобиване през 2014 година (разрешено от местния застрахователен регулатор), компанията ще подобри финансовия си резултат с приблизително 500 хиляди евро.

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

Брутният премиен приход за 2014 година Евроинс Здравно Осигуряване намалява с 22% спрямо същия период на 2013 година, но същевременно, компанията е в процес на вливане на нейните операции в Евроинс България с цел да се постигне по-висок синергичен ефект.

Компанията регистрира неаудитирана нетна загуба от 50 хиляди лева за 2014 година, успявайки значително да подобри негативния резултат, отчетен през трето тримесечие на 2014 година.

#### ➤ **Евроинс Живот ЕАД**

С решение № 989-ЖЗ от 20 декември 2013 година Комисията за финансов надзор издаде разрешение на ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП за придобиване на 100% от капитала на ИНТЕРАМЕРИКАН България Животозастраховане.

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за 2014 година е 2 468 хиляди лева. Неаудитираната нетна печалба за 2014 година е в размер на 176 хиляди лева спрямо 416 хиляди лева загуба за 2013 година.

През 2014 година Евроинс Живот подписа тригодишен договор с Пиреос Банк за животозастраховане на клиентите на банката.

В съответствие с продажбената стратегия на компанията Евроинс Живот подписа договори с няколко големи корпоративни клиенти като Алфа Банк, Карфур и компаниите във Виохалко Груп.

## АВТО ЮНИОН

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2014 година до 31.12.2014 година е 1,197 хиляди лева загуба, с включена печалба от продажба на инвестиции от 1 милион лева. Резултатът за същия период на 2013 година е загуба от 290 хиляди лева, с включена печалба от продажба на недвижимо имущество на стойност от 1.8 милиона лева.

Броят на продадените автомобили за 2014 година са се увеличили с 33% спрямо 2013 година. Приходите от продажби на автомобили, резервни части и масла нарастват със 7.6%, а продажбите на услуги отчитат спад от 5.3%.

Оперативните разходи за четвърто тримесечие на 2014 година бележат ръст от 5% спрямо същия период на 2013 година, което се дължи на увеличени разходи за персонал с 19%.

За периода, приключващ на 31.12.2014 година продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 3 410 броя спрямо 2 566 броя, продадени през 2013 година, което представлява ръст от 32.9%. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 5.9%. Авто Юнион увеличава своя пазарен дял от 11.2% за 2013 година до 14% към края на 2014 година. За 2014 година Нисан София ЕАД увеличава продажбите си с близо 50%. Еспас Ауто ООД също увеличава продажбите си като ръстът за Дачия е 68% и за Рено – 65%. Ауто Италия ЕАД увеличи продажбите на ФИАТ с 16%, на Алфа Ромео с 25% както и ръст в продажбите на Мазерати. Стар Моторс ЕООД отчитат ръст от 14.7% за отчетния период. Булвария регистрира ръст на продажбите на Опел в София и Варна, и над 50% спад на продажбите на Шевролет в София и Варна, което е следствие на политиката на General Motors за прекратяване на продажбите на тази марка в Европа.

Авто Юнион	Продажби		% Промяна
	Q4 2014	Q4 2013	
Януари – Декември, 2014 (с натрупване)	3,410	2,566	32.9%
По месеци Q4:			
Месец октомври	240	301	-20.3%
Месец ноември	196	302	-35.1%
Месец декември	260	197	32.0%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки на стойност 45 милиона лева, като сумата за предходната година е 34 милиона лева.

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хиляди лева като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 128 хиляди лева и 20% участие. В края на 2014 г. Авто Юнион АД прекрати участието си като съдружник в Ауто 1 ООД.



На 29 април 2014 г. Еспас Ауто ООД поднови договора си за оборотни средства със Сосиете Женерал Еспресбанк АД на стойност 900,000 евро и срок на договора 30.04.2015 година без погасителни вноски по главницата на заема.

В началото на май месец 2014 г. Авто Юнион АД продаде 100% от дяловете си в Авто Юнион Пропъртис ЕООД като от сделката не е реализиран финансов резултат.

На 05 юни 2014 г. Уникредит Булбанк АД увеличи банквата гаранция на Стар Моторс ЕООД от 1.5 милиона евро на 2.5 милиона евро.

В края на шестмесечието Нисан София ЕАД и Мотобул ЕООД преподписаха договори за оборотни средства с Райфайзенбанк (България) ЕАД на стойност 908 000 евро и 260 000, съответно с дати на падеж 30.06.2015 година. И двата договора са сключени без погасяване на главницата до датата на падеж.

На 16.07.2014 година беше регистрирано 100% дъщерно на Стар Моторс ДООЕЛ Македония дружество в Косово, което е оторизиран дилър на Мазда и Мазерати. Регистрираният капитал на новото дружество е 1 000 евро.

През октомври 2014 година Авто Юнион АД и дъщерните му дружества, кредитополучатели по кредит в Уникредит Булбанк АД на обща стойност от 8 милиона евро предоговориха падежа на договора до 31.12.2015 година.

На 31.10.2014 година бе вписано в търговския регистър дружеството ЕА Пропъртис ООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД.

На 29.12.2014 година ЕА Пропъртис ООД подписа договор за кредит с Райфайзенбанк (България) ЕАД на стойност 3 120 000 евро.

В края на 2014 година Ауто Италия ЕАД продаде Евротрък ЕООД с печалба от един милион лева.

## **ЕВРОЛИЙЗ ГРУП**

С решение от 29.11.2013 г., едноличният собственик на капитала взе решение за вливане на дъщерното му дружество - БГ Аутолийз Холдинг Б.В., Холандия в Евролийз Груп ЕАД, при условията на универсално правоприемство. В резултат на преобразуването, капиталът на приемащото дружество - Евролийз Груп ЕАД, се увеличи с чистата стойност на имуществото на преобразуващото се дружество - БГ Аутолийз Холдинг Б.В., а именно с 26,691,488 лева. В резултат на преобразуването записаният и внесен капитал на Евролийз Груп ЕАД е в размер на 26 741 488 лева разпределен в 26 741 488 налични, поименни. Вливането е вписано в Търговския регистър на 03.01.2014 година.

За отчетният период Евролийз Груп има консолидирана печалба в размер на 60 хиляди лева спрямо консолидирана загуба от 382 хиляди лева към края на 2013 г.

С оглед на вливането на компаниите и несъпоставимостта на данните между текущата и предходна година, не е възможно да бъде извършен сравнителен анализ на резултатите, отнасящи се до всеобхватния доход на консолидирана база.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг се увеличава с 19,52% до 59,346 хил.лв. спрямо 49,652 хил. лв. към 31 декември 2013.

Активите на консолидирано ниво са в размер на 101,740 хил.лв.

През периода задължението към банки се увеличава с 8,62%, като към края на отчетния период е в размер на 54,538 хил. лв.

Към 31 декември 2014 г. задълженията към други финансови институции нарастват с 107,52% до 6,425 хил.лв. спрямо 31 декември 2013. Сумата е дължима от дъщерното дружество Евролийз Рент А Кар към лизингови компании, финансиращи дейността му.

Към 31 декември 2014 облигационните заеми възлизат на 11,861 хил лв.

Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп ЕАД е загуба в размер на 194 хил. лв. спрямо загуба в размер на 215 хил.лв. към 2013 г.

#### ➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за 2014 г. е печалба в размер на 446 хил.лв. спрямо печалба от 428 хил.лв. за 2013 г.

През отчетния период е реализиран спад от 1,30% на приходите от лихви и спад от 5,04% на разходите за лихви спрямо 2013 г.

Към края на месец декември активите на компанията са в размер на 87,379 хил.лв. Нетната инвестиция във финансов лизинг отчита ръст от 10,98%. Размерът на непадежиралите вземания по договори за финансов лизинг е в размер на 52,376 хил.лв. спрямо 46,354 хил.лв. към края на 2013 г.

Финансираната стойност по новосключени договори за финансов лизинг към края на 2014 г. е в размер 31,667 хил.лв.

Към края на месец декември собственият капитал е в размер на 20,393 хил.лв. като към 31 декември 2013 г. е бил в размер на 19,947 хил.лв.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 66,986 хил.лв.спрямо 68,925 хил.лв. към 31 декември 2013 г.

От началото на 2014 г. Евролийз Ауто ЕАД сключи пет нови дългосрочни заеми при лихвени нива, даващи възможност на дружеството да предложи атрактивни лихвени условия на своите клиенти. Сключени са банкови кредити с Българо-американска кредитна банка АД, с максимален договорен размер до 3,000,000 евро, Банка Пиреос България АД с максимален договорен размер до 2,000,000 евро, ВиТиБи Банк Австрия АГ с максимален договорен размер 15,000,000 евро, Общинска Банка АД в рамер на 5,500,000 евро и Банка ДСК ЕАД в размер на 800,000 лева. През отчетния период полученото банково финансиране е в размер 31,682 хил.лв.

#### ➤ **Евролийз Ауто Румъния**

Към края на 2014, Евролийз Ауто Румъния успя да реализира положителен финансов резултат в размер на 52 хиляди лева спрямо загуба в размер на 342 хил. лв. към 2013 г.

През отчетният период е реализирано увеличение на приходите от лихви с 93,10% до 224 хил. лв. спрямо 2013 г.

След усилията на мениджмънта за намаляване на фиксираните разходи на компанията е реализиран спад на административните разходи за дейността с 84,89%, като за отчетния период те възлизат на 37 хил.лв. спрямо 245 хил.лв. за 2013 г.

### ➤ **Евролийз Ауто Македония**

За разглеждания период Евролийз Ауто Македония реализира загуба в размер на 83 хил.лв. спрямо загуба от 87 хил.лв. за 2013 г.

Като резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония успя да заеме едно от водещите места в новогенерирания бизнес. Като резултат от това, в края на 2014 г. компанията е увеличила портфейла от лизингови договори с 25,40% като достигна размер от 5,224 хил.лв.

През разглеждания период Евролийз Ауто Македония успя да договори увеличение на лимита от 1,500 хил. евро по договор за заем с Универсална Ивестиционна Банка. Осигуреният финансов ресурс ще се използва за финансиране на нови лизингови сделки.

Към 31.12.2014 г. активите на компанията са в размер на 6,107 хил. лв. спрямо 4,813 хил.лв. към 2013 г.

През 2014 г. Капиталът на Евролийз Ауто Македония е увеличен с 35 хил.евро.

### ➤ **Евролийз – Рент А Кар**

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 70 хил. лв. Активите на компанията са в размер на 18,002 хил. лв.

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.

Евролийз Рент А Кар оперира с автомобилен парк от над 800 броя леки и лекотоварни автомобили. Вече като част от лизинговия подходинг Евролийз Груп, се очаква компанията да реализира значителни ефекти от синергиите между финансов и оперативен лизинг.

Компанията успя да си осигури достатъчно ново финансиране при добри условия за 2014 година от местни банки и лизингови компании. Този ресурс е предвиден за финансиране на нови големи сделки, основно с корпоративни клиенти.

### ➤ **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 предлагайки богат избор на употребявани автомобили с гарантиран произход.

Финансовият резултат на Аутоплаза ЕАД за разглеждания период е загуба в размер на 80 хил.лв. спрямо загуба от 167 хиляди лева за 2013.

Активите на компанията са в размер на 562 хил. лв. спрямо 436 хил.лв. към 2013 г.

## **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 2014 година са в размер на 2,012 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи - 572 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 1,440 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 1,378 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.

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

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

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

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

на акумулиране на по-голяма част от свободните парични средства на дъщерните дружества в дружеството-майка.

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

През отчетния период пасивите на компанията се увеличават с 12,373 хиляди лева, като за текущия период те са в размер на 75,648 хиляди лева спрямо 63,275 хиляди лева към 31 декември 2013. Размерът на нетекущите пасиви се запазва, като към края на отчетния период те са в размер на 56,179 хиляди лева спрямо 56,225 хиляди лева. Размерът на текущите пасиви нараства от 7,050 към края на 2013 година до 19,648 хиляди лева за отчетния период. Ръстът на текущите пасиви се дължи основно на преквалифицирани дългосрочни задължения към финансови и нефинансови институции в краткосрочни задължения, на база сключен анекс по заема на дружеството от Аксешън Мезанин, по силата на който през 2015 година ще бъдат погасени 10,268 хиляди лева (5,250 евро), като лихвата ще бъде намалена от 10,7% на 8,7%.

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

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

## **ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ЧЕТВЪРТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2014 Г.**

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през четвърто тримесечие на 2014 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, брутните 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.

Кредитните агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Най-добър пример за дисциплинирана фискална политика е повишеният кредитен рейтинг на България в края на юли 2011 от Moody's на Baa – най-високият кредитен рейтинг на Балканите. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят тези стабилни фискални и параметри са:

- Контролиране размера, динамиката и обслужването на всички финансови задължения, поети от името и за сметка на държавата, представляващи задължение за държавата и обхващащи вътрешния и външния дълг;
- Разработване и прилагане на политиката по управление на държавния дълг, чиято фундаментална същност цели осигуряване на безпрепятствено финансиране на бюджета и рефинансиране на дълга при минимално възможна цена в средно- и дългосрочен план и при оптимална степен на риск;
- Разработване и прилагане емисионната политика, извършване на контрол върху сделките с ДЦК, издаването на разрешения за инвестиционно посредничество с ДЦК, както и провеждането на действия, насочени към развитието на ефективен, прозрачен и ликвиден местен пазар на държавен дълг;
- Наблюдение обслужването на всички финансови задължения, за които е издадена гаранция от името и за сметка на държавата, както и обезпечаване на официалната информация за консолидирания държавен дълг, включващ държавния дълг, дълга на общините и на социално-осигурителните фондове;
- Идентифициране и наблюдение на възможните рискове, които могат да възникнат при изпълнението на належащите стратегически цели;
- Предприемане на адекватни и навременни действия за минимизиране или избягване влиянието на идентифицираните рискове, както и на потенциалните им негативни ефекти.

## **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 подборно с бизнес рисковете в сектора от проспекта на дружеството.

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

Автомобилният 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 дружество 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 2014 Г.**

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

27 февруари, 2015

**Асен Минчев,**

Изпълнителен директор

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата**  
**За годината приключваща на 31.12.2014 г.**

		2014	2013
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ</b>			
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	397,232	417,017
Приходи от автомобилна дейност	5	136,603	127,211
Приходи от лизингова дейност	6	18,360	20,252
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	11,001	13,096
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	6,713	9,924
		<b>569,909</b>	<b>587,500</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(371,868)	(388,571)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(120,931)	(108,471)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(6,040)	(7,451)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(9,494)	(11,362)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	(19)	(25)
		<b>(508,352)</b>	<b>(515,880)</b>
<b>Брутна печалба</b>			
Други приходи/разходи	12	(2,089)	(2,563)
Други разходи за дейността	13	(47,755)	(48,930)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	19	-	-
		<b>11,713</b>	<b>20,127</b>
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>			
Финансови разходи	14	(6 317)	(5,718)
Финансови приходи	15	241	1,015
Ефекти от валутни операции	20	(7)	(1)
		<b>5,630</b>	<b>15,423</b>
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>			
Разходи за амортизация	16	(6,875)	(6,689)
		<b>(1,245)</b>	<b>8,734</b>
<b>Печалба преди данъци</b>			
Разходи за данъци	17	(274)	(2,738)
		<b>(1,519)</b>	<b>5,996</b>
<b>Нетен резултат за периода от продължаващи дейности</b>			
<b>ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ</b>			
Нетен резултат за периода от преустановени дейности	21.1	-	(2,713)
		<b>(1,519)</b>	<b>3,283</b>
<b>Нетен резултат за периода</b>			
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		<b>(1,685)</b>	<b>2,278</b>
Неконтролиращо участие		<b>166</b>	<b>1,005</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.02.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход**  
**За годината приключваща на 31.12.2014 г.**

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
<b>Резултат за периода</b>	44	<b>(1,519)</b>	<b>3,283</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		(357)	(27)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(357)	(27)
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(247)	(45)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(247)	(45)
<b>Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>(604)</b>	<b>(72)</b>
<i>Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Преоценка на активи		-	(1,279)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	(1,279)
<b>Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>-</b>	<b>(1,279)</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(604)</b>	<b>(1,351)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(2,123)</b>	<b>1,932</b>
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(2,259)	940
Миноритарно участие		136	992
		<b>(2,123)</b>	<b>1,932</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.02.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 31.12.2013 г.**

	Бележки	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Парични средства</b>	22	<b>67,147</b>	<b>39,029</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	23	93,629	70,982
Търговски и други вземания	24	17,019	21,007
Други вземания	25	168,428	93,699
		<b>279,076</b>	<b>185,688</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	26, 26.2-5	25,596	24,548
Нематериални активи	28	2,530	2,571
Материални запаси	29	23,095	31,106
Финансови активи	30	102,056	108,237
Други активи	31	5,060	2,041
		<b>158,337</b>	<b>168,503</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	26, 26.1	3,543	5,875
Инвестиционни имоти	27	17,106	25,613
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	32	9,119	9,098
Други финансови инвестиции	33	724	1,452
Нетекучи вземания	34	74,394	60,918
		<b>104,886</b>	<b>102,956</b>
Търговска репутация	35	<b>190,791</b>	<b>190,791</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>800,237</b>	<b>686,967</b>



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

	Бележки	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	43	127,321	121,454
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		38,714	37,008
Общи резерви		8,640	8,640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		2,514	870
Специализирани резерви		(53,707)	(53,404)
Неразпределена печалба		70,310	69,595
Текуща печалба	44	(1,685)	2,278
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>192,107</b>	<b>186,441</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	45	<b>51,710</b>	<b>51,204</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	131,274	93,994
Задължения по облигационни заеми	37	36,026	11,952
Нетекучи задължения	38	19,929	28,955
Текущи задължения	39	26,648	23,965
Търговски и други задължения	40	42,654	43,229
Задължения по презастрахователни операции	40.1	24,383	36,448
Пасиви по отсрочени данъци	41	408	519
		<b>281,322</b>	<b>239,062</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	42	<b>275,098</b>	<b>210,260</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>556,420</b>	<b>449,322</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>800,237</b>	<b>686,967</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.02.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За годината приключваща на 31.12.2014 г.**

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>(1,245)</b>	<b>6,021</b>
Коригирана с:			
Амортизация	16	6,875	6,689
Разлики от промяна на валутни курсове		(54)	(14)
Приходи от дивиденди		(188)	(270)
Изменение на застрахователните резерви		-	6,825
Увеличение на загуба от обезценка		1,031	21,271
Преоценка на инвестиции		-	(1,032)
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		(6,997)	(8,451)
Загуба/(печалба) от прехвърляне на имоти, съоразения и оборудване		-	(122)
Нетен инвестиционен доход(приходи и разходи за лихви)		3,323	408
Други непарични корекции		-	(9,355)
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>2,745</b>	<b>21,970</b>
Изменение на търговски и други вземания		(100,683)	(4,150)
Изменение на материални запаси		(8,011)	(5,208)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		46,287	4,046
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>(59,662)</b>	<b>16,658</b>
Получени/Платена лихва		4,362	6,315
Платени данъци		(403)	(183)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(55,703)</b>	<b>22,790</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(2,140)	(2,918)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		768	18,102
Предоставени заеми		(29,507)	(20,708)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		49,371	15,420
Получени лихви по предоставени заеми		1,635	471
Покупка на инвестиции		(96,293)	(65,373)
Постъпления от продажба на инвестиции		129,563	64,663
Получени дивиденди от инвестиции		1,820	380
Курсови разлики		253	(62)
Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	21.2	-	(147)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		13,722	7,478
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>69,192</b>	<b>17,306</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За годината приключваща на 31.12.2014 г.**

		2014	2013
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	56
Постъпления от заеми		114,576	45,860
Платени заеми		(98,345)	(66,359)
Платени задължения по лизингови договори		(932)	(3,340)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(3,490)	(7,024)
Други постъпления / плащания от финансова дейност		2,820	4,905
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>14,629</b>	<b>(25,902)</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	22	39,029	24,835
Парични средства в края на периода	22	67,147	39,029

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.02.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал**  
**За годината приключваща на 31.12.2014 г.**

	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви		Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тро-лиращо участие	Общо собствен капитал
			Общи	Други				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>На 1 януари 2013 г.</b>	<b>118,312</b>	<b>37,008</b>	<b>8,640</b>	<b>(52,876)</b>	<b>70,545</b>	<b>181,629</b>	<b>50,072</b>	<b>231,701</b>
Ефект от консолидационни процедури	3,142	-	-	-	-	3,142	-	3,142
Продажба на преустановени дейности	-	-	-	865	-	865	-	865
Други изменения	-	-	-	815	(950)	(135)	140	5
Печалба за периода	-	-	-	-	2,278	2,278	1,005	3,283
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(39)	-	(39)	(6)	(45)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(20)	-	(20)	(7)	(27)
Резерв от последващи оценки на активи	-	-	-	(1,279)	-	(1,279)	-	(1,279)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(1,338)	-	(1,338)	(13)	(1,351)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(1,338)	2,278	940	992	1,932
<b>На 31 декември 2013 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>
<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	-	-	-	7,573	-	7,573
Други изменения	-	-	-	1,915	(1,563)	352	370	722
Печалба за периода	-	-	-	-	(1,685)	(1,685)	166	(1,519)
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(314)	-	(314)	67	(247)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(260)	-	(260)	(97)	(357)
Резерв от последващи оценки на активи	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(574)	-	(574)	(30)	(604)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(574)	(1,685)	(2,259)	136	(2,123)
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>127,321</b>	<b>38,714</b>	<b>8,640</b>	<b>(51,193)</b>	<b>68,625</b>	<b>192,107</b>	<b>51,710</b>	<b>243,817</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 26.02.2015 г.

# Бележки към Междинния Консолидирания Финансов Отчет за 2014 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния и Македония. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите 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>80.82%</b>
<b>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</b>	
ЗД Евроинс АД	78.13%
Евроинс Румъния Застраховане АД	96.64%
Евроинс Осигуряване АД Македония	93.36%
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	100%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	100%
Интер Сигорта АД Турция	90.75%

\*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	100.00%
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%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%

\*пряко участие

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

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният 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.

Годишният 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.

### Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2014 г.:

**МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.-** МСФО 10 Консолидирани финансови отчети въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

**МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.** - МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

**МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.** - МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

**МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.** - МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

**МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.** - МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

**Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на**

**или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.** - Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

**Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.** - Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятелствата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена, чрез използването на техника на настоящата стойност.

**Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.** - Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран дериватив е бил новиран, при условие че определени критерии са удовлетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по дериватив са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

**Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство**

**за преминаване (издадени на 28 юни 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г. -**

Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период“. Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елиминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

**Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г. -** Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество“. Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

**Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила**

**Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г.,**

**публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г. -** Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени във официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за ръководството на дружеството, относно отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

**Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.**

**Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции** коригира дефинициите за „условие за придобиване“ и „пазарно условие“ и добавя дефиниции за „условие за резултат“ и „условие за отработен трудов стаж“ (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване“).

**Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации** са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти. Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят развнение на общата сума на активите на отчетените сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

**Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност** изяснява, че публикуването на МСФО 13 и изменението на МСФО 9 и МСС 39, не е премахнало възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без заявен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от това, че не се дисконтират не е съществен.

**Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения** изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутна балансова стойност се коригира по начин,



който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

**Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица** изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

**Изменението на МСС 38 Нематериални активи** изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

**Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.**

**Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане** изяснява, че дружествата в първите си финансови отчети по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новия или ревизиран МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите покрити от тези първи финансови отчети, съставени съгласно МСФО.

**Изменението на МСФО 3 Бизнес Комбинации** изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

**Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност** изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и Оценяване или МСФО 9 Финансови Инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови Инструменти: Представяне.

**Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти** изяснява, че определянето на това,

дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес Комбинации, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

**КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано на 14 юни 2014 г.** - КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог наложен от държава, както за налози отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи така и за тези, за които момента и сумата на налога е сигурна. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от държави (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда“ и принципът за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

**Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:**

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Групата при изготвянето на този финансов отчет.

**МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за перминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.).** - МСФО 9 е първата част от проекта на СМСС да замени съществуващия

МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към края на 2010 г. и заменя, базирайки се на един единствен принцип, четирите категории финансови активи при тяхното оценяване, съгласно класификацията на МСС 39. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, касаещи финансови активи, които са държани преди получаването на парични потоци, които представляват плащания на главници и лихви. За всички останали финансови активи, включително тези държани за търгуване, най-подходящата база за оценка е справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на амортизация и разрешава метода на амортизация само при активи, оценявани по амортизирана стойност. Все още се разработват допълнителни раздели, свързани с обезценката на активи и отчитането на хеджиране. Ръководството на дружеството трябва да оцени ефектите от измененията върху финансовите отчети. Въпреки това, то не очаква промените да бъдат прилагани преди издаването на всички раздели на стандарта, когато ще може да оцени цялостното им въздействие върху финансовите отчети.

**МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - МСФО 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

**МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 г.** - МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

**Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението представлява бизнес.

**Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

**Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукция в обхвата на МСС 16, за да се отчитат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

**Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

**Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети и поясняват, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продажения или апортиран актив представлява бизнес.

**Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.** - Измененията на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за

дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.

**Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти:** Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.

**Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица** изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).

**Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане** изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет“ и изискват използването на препратки.

**Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г. -** Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

**Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.). -** Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

## 2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период, която е прекласифицирана в съответствие с описаното по-горе.

## 2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние,

консолидиран отчет за печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2014 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или 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 консолидирания отчет 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 консолидирания финансов 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 края на отчетния период, 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 лихви 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 функционалното 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 следствие 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 brutната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като brutната 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.

Продажбата е представена в съответствие изискванията на МСФО 5 за преустановени дейности.

## 2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна 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 премийния 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.

### **Премии по животозастраховане**

Записаните премии по животозастраховане се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премиерния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година. Брутните записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни.

Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

### **Пренос-премиен резерв**

Пренос-премиерният 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-премиерният 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-премиерният 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-премиерен резерв.

### **Обезщетения, възникнали от общо застраховане здравно и живото застраховане, и резерви за висящи 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 висящи щети.

Резервът за висящи 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. Висящите 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 висящите щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към датата на отчета, 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 дисконтиране на дължимите минимални 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 хеджиращия обект. Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надежна 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 хеджиращия 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 2014 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 в размер на 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 вноски.

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 доходи от наеми или капиталова печалба или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на Групата, 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, котиращи и некотиращи 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 котиращи 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. 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.

Групата използва външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като положителната търговска репутация.

## 2.24 Парични потоци

Отчетът за паричните потоци показва

<b>3. Приходи от застраховане</b>	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Записани бруто премии от застраховане	305,075	315,407
Записани бруто премии от здравно осигуряване	3,343	4,660
Записани бруто премии от животозастраховане	2,459	-
Получени обезщетения от презастрахователи	13,953	11,159
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	3,819	4,007
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	4,376	33,991
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	38,026	15,083
Положително изменение в други технически резерви	402	578
Приходи от регреси	5,386	12,034
Приходи от такси и комисиони	2,861	2,898
Инвестиционни приходи	14,738	7,991
Други приходи	2,794	9,209
	<b>397,232</b>	<b>417,017</b>

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.



#### 4. Разходи за застраховане

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(215,326)	(214,144)
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(114)	(3 496)
Изменение в други технически резерви	(23,908)	(8,288)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(21,742)
Отстъпени премии на презастрахователи	(14,045)	(21,874)
Аквизиционни разходи	(88,685)	(86,375)
Инвестиционни разходи	(10,314)	(6,043)
Други разходи	(19,476)	(26,609)
	<b>(371,868)</b>	<b>(388,571)</b>

#### 5. Приходи от автомобилна дейност

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	131,069	122,465
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	4,534	4,746
Приходи от продажба на инвестиции	1,000	-
	<b>136,603</b>	<b>127,211</b>

#### 6. Приходи от лизингова дейност

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от услуги	12,789	14,758
Приходи от лихви	5,561	5,433
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	10
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	10	51
	<b>18,360</b>	<b>20,252</b>

#### 7. Финансови разходи на лизингова дейност

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(4,807)	(5,056)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	(4)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(42)	(32)
Други разходи	(1,191)	(2,359)
	<b>(6,040)</b>	<b>(7,451)</b>

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

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	2,138	870
Приходи от дивиденди	188	270
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	7,054	8,885
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	986	2,612
Други финансови приходи	635	459
	<b>11,001</b>	<b>13,096</b>

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

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(1,716)	-
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(6,746)	(8,687)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(925)	(2,595)
Други финансови разходи	(107)	(80)
	<b>(9,494)</b>	<b>(11,362)</b>

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

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	6,016	3,495
Положителен резултат от продажба на инвестиции	-	5,714
Приходи от лихви	697	704
Други приходи	-	11
	<b>6,713</b>	<b>9,924</b>

**10.1. Положителен резултат от продажба на инвестиции**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Възнаграждение за продажба на инвестиции	-	2,000
Нетна стойност на продадените активи	-	4,524
Положителна репутация/ Резерви от консолидационни процедури	-	(865)
Печалби/(загуби) признати в друг всеобхватен доход	-	55
<b>Положителен резултат от продажба на инвестиции</b>	<b>-</b>	<b>5,714</b>

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

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(19)	(25)
	<b>(19)</b>	<b>(25)</b>

**12. Други приходи/разходи**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(2,089)	(2,563)
	<b>(2,089)</b>	<b>(2,563)</b>

**12.1. Други разходи**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(2,090)	(2,607)
	<b>(2,090)</b>	<b>(2,607)</b>

**12.2. Други приходи**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	-	1
Автомобилен бизнес	-	1
Финансово-инвестиционно посредничество	1	42
	<b>1</b>	<b>44</b>

**13. Други разходи за дейността**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(2,597)	(3,106)
Разходи за външни услуги	(22,396)	(20,055)
Разходи за възнаграждения	(18,118)	(20,732)
Други разходи	(4,644)	(5,037)
	<b>(47,755)</b>	<b>(48,930)</b>

**13.1 Разходи за материали**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(8)	(9)
Застрахователен бизнес	(522)	(634)
Лизинг	(457)	(403)
Финансово-инвестиционна дейност	(40)	(44)
Автомобилен бизнес	(1,570)	(2,016)
	<b>(2,597)</b>	<b>(3,106)</b>

### 13.2 Разходи за външни услуги

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(645)	(583)
Застрахователен бизнес	(8,388)	(7,192)
Лизинг	(4,464)	(4,669)
Финансово-инвестиционна дейност	(472)	(404)
Автомобилен бизнес	(8,427)	(7,207)
	<b>(22,396)</b>	<b>(20,055)</b>

### 13.3 Разходи за възнаграждения

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(306)	(299)
Застрахователен бизнес	(7,591)	(7,806)
Лизинг	(2,136)	(2,254)
Финансово-инвестиционна дейност	(630)	(599)
Автомобилен бизнес	(7,455)	(9,774)
	<b>(18,118)</b>	<b>(20,732)</b>

### 13.4 Други разходи

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(73)	(39)
Застрахователен бизнес	(2,814)	(2,330)
Лизинг	(439)	(771)
Финансово-инвестиционна дейност	(175)	(265)
Автомобилен бизнес	(1,143)	(1,632)
	<b>(4,644)</b>	<b>(5,037)</b>

### 14. Финансови разходи

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(5,437)	(5,235)
Други финансови разходи	(880)	(483)
	<b>(6,317)</b>	<b>(5,718)</b>

### 14.1 Финансови разходи по сегменти

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(4,121)	(3,511)
Финансово-инвестиционна дейност	-	(378)
Автомобилен бизнес	(2,196)	(1,829)
	<b>(6,317)</b>	<b>(5,718)</b>

**15. Финансови приходи**

	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	241	1,015
Други финансови приходи	-	-
	<b>241</b>	<b>1,015</b>

**15.1 Финансови приходи по сегменти**

	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	241	1,015
	<b>241</b>	<b>1,015</b>

**16. Разходи за амортизация**

	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(11)	(14)
Застрахователен бизнес	(1,513)	(1,141)
Лизинг	(3,223)	(3,436)
Финансово-инвестиционна дейност	(41)	(56)
Автомобилен бизнес	(2,087)	(2,042)
	<b>(6,875)</b>	<b>(6,689)</b>

**17. Разходи за данъци**

	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(96)	(401)
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	(177)	(2,333)
Други	(1)	(4)
	<b>(274)</b>	<b>(2,738)</b>

**18. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи****18.1. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи за продължаващите дейности**

	2014	2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
1. Разходи за материали	(2,916)	(5,232)
2. Разходи за външни услуги	(100,453)	(97,141)
3. Разходи за амортизации	(6,875)	(6,689)
4. Разходи за възнаграждения	(34,259)	(35,984)
5. Балансова стойност на продадени активи	(123,043)	(111,078)
6. Други разходи	(272,690)	(295,239)
	<b>(540,236)</b>	<b>(551,363)</b>

**18.2. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи за преустановените дейности**

	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	хил. лв.	хил. лв.
1. Разходи за материали	-	(5)
2. Разходи за външни услуги	-	(2,868)
3. Разходи за амортизации	-	(71)
4. Разходи за възнаграждения	-	(13)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	-
6. Други разходи	-	(14)
	<b>-</b>	<b>(2,971)</b>

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

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

**20. Ефекти от валутни операции**

	2014	2013
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	1	(1)
Автомобилен бизнес	(8)	-
	<b>(7)</b>	<b>(1)</b>

**21. Преустановени дейности**

На 21.06.2013 г. Еврохолд България АД подписва договор за продажба на 5,000 дяла, представляващи 100 % от капитала на Еврохолд Имоти ЕООД. Продажната цена е 2,000 хил.лв. Резултатите от дейността на Еврохолд Имоти ЕООД за 2012 г. са прекласифицирани в преустановени дейности съгласно изискванията на МСФО 5.

**21.1. Нетен резултат за периода от преустановени дейности**

	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи	-	648
Разходи	-	-
	-	<b>648</b>
Други разходи за дейността	-	(2,900)
Финансови разходи	-	(388)
Финансови приходи	-	-
Ефекти от валутни операции	-	(2)
	-	<b>(2,642)</b>
Разходи за амортизация	-	(71)
	-	<b>(2,713)</b>
Разходи за данъци	-	-
<b>Нетен резултат за периода от преустановени дейности</b>	-	<b>(2,713)</b>

**21.2. Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества**

	2014	2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Постъпления на парични средства от продажба на дъщерни дружества	-	-
Намалени с продадените парични средства	-	(147)
<b>Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества</b>	-	<b>(147)</b>

**21.3. Представяне на паричните потоци от преустановени Дейности**

	1.1.2014- 31.12.2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични потоци от основна дейност	-	(536)
Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност	-	(285)
<b>Нетни парични потоци от преустановени дейности</b>	-	<b>(821)</b>

## 22. Парични средства

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	3,587	2,780
Парични средства в безсрочни депозити	60,116	34,864
Блокирани парични средства	3,411	1,254
Парични еквиваленти	33	131
	<b>67,147</b>	<b>39,029</b>

## 23. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни Операции

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	63,274	38,589
Вземания по регреси и абандони	30,355	32,393
	<b>93,629</b>	<b>70,982</b>

## 24. Търговски и други вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти и доставчици	15,732	20,663
Предоставени аванси	766	286
Други	521	58
	<b>17,019</b>	<b>21,007</b>

### 24.1. Вземания от клиенти и доставчици

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	20	19
Застраховане и здравноосигуряване	-	2,720
Лизинг	10,237	10,477
Финансово-инвестиционна дейност	19	33
Автомобили	5,456	7,414
	<b>15,732</b>	<b>20,663</b>

## 25. Други вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	313	293
Застраховане и здравноосигуряване	158,254	83,003
Лизинг	601	566
Автомобили	5,073	2,486
Съдебни и присъдени вземания	3,517	4,844
Данъци за възстановяване	670	2,507
	<b>168,428</b>	<b>93,699</b>



## 25.1. Данъци за възстановяване

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	-	10
Застраховане и здравноосигуряване	196	139
Лизинг	221	1,620
Автомобили	253	738
	<b>670</b>	<b>2,507</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 2014 г.</b>	<b>3,172</b>	<b>3,806</b>	<b>7,247</b>	<b>35,112</b>	<b>4,610</b>	<b>689</b>	<b>1,286</b>	<b>55,922</b>
От новопридобити дружества	-	-	-	-	-	-	-	-
Придобити	-	11	474	12,075	268	1	139	<b>12,968</b>
Отписани	-	(61)	(591)	(3,457)	(62)	-	(187)	<b>(4,358)</b>
Други изменения	16	16	-	-	-	-	-	<b>32</b>
Отписани при продажба на дъщерни дружества	(2,160)	-	(17)	(5,002)	(3)	(5)	-	<b>(7,187)</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>1,028</b>	<b>3,772</b>	<b>7,113</b>	<b>38,728</b>	<b>4,813</b>	<b>685</b>	<b>1,238</b>	<b>57,377</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>1,103</b>	<b>5,395</b>	<b>14,531</b>	<b>3,648</b>	<b>5</b>	<b>817</b>	<b>25,499</b>
От новопридобити дружества	-	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация за периода	-	188	752	4,820	337	-	70	<b>6,167</b>
Отписана	-	(34)	(579)	(1,867)	(57)	-	(12)	<b>(2,549)</b>
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	-	(16)	(862)	(1)	-	-	<b>(879)</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>-</b>	<b>1,257</b>	<b>5,552</b>	<b>16,622</b>	<b>3,927</b>	<b>5</b>	<b>875</b>	<b>28,238</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2014 г.</b>	<b>3,172</b>	<b>2,703</b>	<b>1,852</b>	<b>20,581</b>	<b>962</b>	<b>684</b>	<b>469</b>	<b>30,423</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>1,028</b>	<b>2,515</b>	<b>1,561</b>	<b>22,106</b>	<b>886</b>	<b>680</b>	<b>363</b>	<b>29,139</b>

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

### 26.1. Земи, сгради и конструкции

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,142	1,205
Автомобили	2,401	4,670
	<b>3,543</b>	<b>5,875</b>

**26.2. Машини, съоръжения и оборудване**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	442	478
Лизинг	39	39
Автомобили	1,080	1,335
	<b>1,561</b>	<b>1,852</b>

**26.3. Транспортни средства**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	1,550	1,821
Финансово-инвестиционна дейност	11	16
Лизинг	16,137	14,264
Автомобили	4,402	4,470
Дружество-майка	6	10
	<b>22,106</b>	<b>20,581</b>

**26.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	382	487
Финансово-инвестиционна дейност	15	15
Лизинг	38	44
Автомобили	803	867
Дружество-майка	11	18
	<b>1,249</b>	<b>1,431</b>

**26.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	680	684
	<b>680</b>	<b>684</b>

**27 Инвестиционни имоти**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	<b>25,613</b>	<b>28,931</b>
Придобити	-	3
Описани	(8,550)	(2,088)
Преоценка	63	237
Амортизация за периода	(20)	(21)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	(1,449)
<b>Балансова стойност към края на отчетния период</b>	<b>17,106</b>	<b>25,613</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 2014 г.</b>	<b>4,983</b>	<b>155</b>	<b>1,352</b>	<b>6,490</b>
От новопридобити дружества	-	-	-	-
Придобити	679	-	2	<b>681</b>
Отписани	(89)	-	(7)	<b>(96)</b>
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	(1)	-	<b>(1)</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>5,573</b>	<b>154</b>	<b>1,347</b>	<b>7,074</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2014 г.</b>	<b>3,337</b>	<b>154</b>	<b>428</b>	<b>3,919</b>
От новопридобити дружества	-	-	-	-
Амортизация за периода	600	-	88	<b>688</b>
Отписани	(58)	-	(4)	<b>(62)</b>
Отписани при продажба на дъщерни дружества	(1)	-	-	<b>(1)</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>3,878</b>	<b>154</b>	<b>512</b>	<b>4,544</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2014 г.</b>	<b>1,646</b>	<b>1</b>	<b>924</b>	<b>2,571</b>
<b>Към 31 декември 2014 г.</b>	<b>1,695</b>	<b>-</b>	<b>835</b>	<b>2,530</b>

**29. Материални запаси**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	828	407
Лизинг	815	5,673
Автомобили	19,452	25,026
	<b>23,095</b>	<b>31,106</b>

**30. Финансови активи**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	74,773	79,425
Финансови активи обявени за продажба	14,061	9,539
Други финансови активи	13,222	19,273
	<b>102,056</b>	<b>108,237</b>

**30.1. Финансови активи държани за търгуване**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	60,767	66,237
Финансово-инвестиционна дейност	14,006	12,515
Лизинг	-	673
	<b>74,773</b>	<b>79,425</b>

**30.2. Финансови активи обявени за продажба**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	14,061	9,539
	<b>14,061</b>	<b>9,539</b>

**30.3. Други финансови активи**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	13,222	19,273
	<b>13,222</b>	<b>19,273</b>

**31. Други активи**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	3,918	704
Активи по отсрочени данъци	1,142	1,337
	<b>5,060</b>	<b>2,041</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	9,118	9,097
	<b>9,119</b>	<b>9,098</b>

### 33. Други финансови инвестиции

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	-	861
Други	724	591
	<b>724</b>	<b>1,452</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	-	861
	<b>-</b>	<b>861</b>

#### 33.2. Други дългосрочни финансови активи

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	172	10
Застраховане и здравно осигуряване	552	581
	<b>724</b>	<b>591</b>

### 34. Нетекущи вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	49,144	38,675
Дружеството-майка	9,784	9,784
Дъщерни дружества	15,466	12,459
	<b>74,394</b>	<b>60,918</b>

### 35. Търговска репутация

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Груп ЕАД(БГ Аутолийз Холдинг -Холандия)	1,803	1,803
Евро-Финанс АД	2,620	2,620
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Мотобул ЕООД	12,538	12,538
Дару Кар ООД	1,461	1,461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,466	165,466
	<b>190,791</b>	<b>190,791</b>

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

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	46,255	25,597
Застраховане и здравно осигуряване	15,092	3,516
Лизинг	54,538	50,889
Автомобили	15,389	13,992
	<b>131,274</b>	<b>93,994</b>

### 37. Задължения по облигационни заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19,558	-
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	9,884	9,884
Авто Юнион АД - автомобили	6,584	2,068
	<b>36,026</b>	<b>11,952</b>

### 38. Нетекущи задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	10,356	25,051
Задължения по финансов лизинг	9,567	3,904
Приходи за бъдещи периоди	6	-
	<b>19,929</b>	<b>28,955</b>

#### 38.1. Други задължения – нетекущи

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	933	12,117
Застраховане и здравно осигуряване	60	75
Финансово-инвестиционна дейност	-	10
Лизинг	12	-
Автомобили	9,351	12,849
	<b>10,356</b>	<b>25,051</b>

#### 38.2. Приходи за бъдещи периоди

	31.12.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	-
Лизинг	6	-
	<b>6</b>	<b>-</b>

### 39. Текущи задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения към персонал	2,828	2,720
Задължения към осигурителни предприятия	1,357	1,295
Данъчни задължения	6,376	7,595
Други текущи задължения	15,590	12,261
Приходи за бъдещи периоди	187	29
Провизии	310	65
	<b>26,648</b>	<b>23,965</b>

#### 39.1. Задължения към персонал

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	24	22
Застраховане и здравно осигуряване	1,753	1,677
Лизинг	166	150
Автомобили	885	871
	<b>2,828</b>	<b>2,720</b>

#### 39.2. Задължения към осигурителни предприятия

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	7	7
Застраховане и здравно осигуряване	756	827
Лизинг	59	69
Автомобили	535	392
	<b>1,357</b>	<b>1,295</b>

#### 39.3. Данъчни задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	353	333
Застраховане и здравно осигуряване	1,496	1,383
Финансово-инвестиционна дейност	7	7
Лизинг	1,798	1,683
Автомобили	2,722	4,189
	<b>6,376</b>	<b>7,595</b>

**39.4. Други текущи задължения**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	2,216	934
Застраховане и здравно осигуряване	9,084	4,333
Финансово-инвестиционна дейност	2,363	3,455
Лизинг	1,273	766
Автомобили	654	2,773
	<b>15,590</b>	<b>12,261</b>

**39.5. Отсрочени приходи – текущи**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Лизинг	-	9
Автомобили	187	20
	<b>187</b>	<b>29</b>

**40. Търговски и други задължения**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	12,338	6,531
Финансово-инвестиционна дейност	19	5
Лизинг	4,432	8,257
Автомобили	25,865	28,436
	<b>42,654</b>	<b>43,229</b>

**40.1. Задължения по презастрахователни операции**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	24,383	36,448
	<b>24,383</b>	<b>36,448</b>

**41. Пасиви по отсрочени данъци**

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	30	30
Лизинг	121	72
Автомобили	257	417
	<b>408</b>	<b>519</b>



#### 42. Застрахователни резерви

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	76,533	56,118
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(51,405)</i>	<i>(46,812)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	675	4,218
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(65)</i>	<i>(2)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	68,975	47,316
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(33,544)</i>	<i>(14,140)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	124,854	98,394
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(59,968)</i>	<i>(16,787)</i>
Други технически резерви	4,061	4,214
	<b>275,098</b>	<b>210,260</b>

#### 43. Акционерен капитал

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	127,345	127,345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(24)	(5,891)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>127,321</b>	<b>121,454</b>
<b>Брой акции</b>	<b>127,345,000</b>	<b>127,345,000</b>

#### 44. Финансов резултат

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Текущ резултат на групата	(1,685)	2,278
Текущ резултат на малцинство	166	1,005
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>(1,519)</b>	<b>3,283</b>

#### 44.1. Финансови резултати по сектори

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	1,702	(767)
Застраховане и здравно осигуряване	(2,090)	(411)
Финансово-инвестиционна дейност	632	222
Лизинг	60	(721)
Автомобили	(1,197)	(290)
Недвижими имоти(Преустановени дейности)	-	(588)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, продажба на дъщерни дружества и други	(792)	4,833
	<b>(1,685)</b>	<b>2,278</b>

#### 45. Неконтролиращо участие

	31.12.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	166	1,005
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	51,544	50,199
	<b>51,710</b>	<b>51,204</b>

#### 46. 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 2015 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 междинни консолидирани финансови отчети за четвърто тримесечие на 2014 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

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

**Декларатори:**

1. Кирил Бошов

2. Асен Минчев

3. Иван Христов

