

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 blue lines intersect at the top left, extending towards the center of the page.

**Еврохолд България АД**

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

**1 януари - 31 март 2016**

# СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2016 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 март 2016 г.
3. Пояснителни бележки към междинните финансови отчети
4. Декларации от отговорните лица

**За допълнителна информация относно следното:**

За нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

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



## **МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

***съдържащ информация за важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2016 година и с натрупване от началото на годината***

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

### **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

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

Еврохолд България отчита към 31 март 2016 година нетен консолидиран резултат в размер на 21 хиляди лева печалба, спрямо загуба от 5.5 милиона лева за същия период на 2015 година. За отчетния период разпределението на финансовия резултат е: за Групата 0.559 милиона лева загуба; за малцинственото участие печалба от 0.580 милиона лева. Съответно за първо тримесечие на 2015 година: Групата реализира загуба от 4.7 милиона лева като загубата относима към малцинственото участие е в размер на 0.8 милиона лева.

Консолидираната брутна печалба на Групата Еврохолд към края на първо тримесечие на 2016 година нараства значително със 70%, като възлиза на 18.3 милиона лева, докато към 31 март 2015 година е била в размер на 10.7 милиона лева. Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) възлиза на 4.4 милиона лева като нараства с 6.4 милиона лева спрямо съпоставимия период на 2015 година, когато е реализираната EBITDA в размер на (2.0) милиона лева.

#### **Консолидирани оперативни резултати**

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2016 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД нарастват с 21.4 милиона лева, достигайки до 255.3 милиона лева.

Разходите за оперативна дейност нарастват с 13.9 милиона лева, като от 223.1 милиона лева достигат до 237 милиона лева.

Към края на първо тримесечие на 2016 година увеличението на оперативните консолидирани приходи спрямо предходния отчетен период, изпреварва със 7.5 милиона лева отбелязаното нарастване на оперативните разходи.

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

##### **Застрахователна дейност**

Приходите от застрахователна дейност бележат ръст от 11.5% или с 22.2 милиона лева като през текущия отчетен период възлизат на 216.9 милиона лева.

Отчетените за периода разходи за оперативна застрахователна дейност са в размер на 204.9 милиона лева, спрямо 190.1 милиона лева към края на съпоставимия период.

Застрахователният подхолдинг Евроинс Иншурънс Груп реализира консолидирана оперативна печалба за отчетния период от 10.9 милиона лева.

### **Автомобилна дейност**

Приходите, реализирани от автомобилна дейност, възлизат на 32.8 милиона лева като нарастват с почти 1 милион лева.

Оперативните разходи за продадените автомобили и резервни части нарастват с 0.4 милиона лева и достигат до 28.4 милиона лева.

За отчетния период автомобилният подхолдинг реализира консолидирана оперативна печалба в размер на 4.4 милиона лева.

### **Лизингова дейност**

Отчетените приходи от лизингова дейност са в размер на 3.7 милиона лева като бележат лек спад от 0.2 милиона лева.

Разходите, свързани с лизинговата дейност намаляват с 0.2 милиона лева от 1.2 милиона лева на 1 милион лева.

За отчетния период лизинговата дейност реализира консолидирана оперативна печалба в размер на 2.7 милиона лева.

### **Финансово-инвестиционна дейност**

Приходите от финансово-инвестиционна дейност нарастват с 1.5 милиона лева до 2.8 милиона лева към края на текущия отчетен период.

Разходите за финансово-инвестиционна дейност за отчетния период намаляват с 1.2 милиона лева.

Резултатът от дейността на финансово-инвестиционна дейност е в размер на 0.1 милиона лева.

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

В таблицата по-долу е представена информация за реализираните от дъщерните подхолдинги приходи към 31 март 2016 година спрямо 31 март 2015 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд дружества. Показаните резултати са на база подхолдинги, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации при консолидация с Еврохолд България.

Нетният резултат от дейността на подхолдингите от групата на Еврохолд е печалба в размер на 21 хиляди лева спрямо загуба от 5.53 милиона лева за съпоставимия период на 2015 г.

<b>Финансови резултати по сектори без елиминации</b>	Q1.2016	Q1.2015
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	2 781	(3 866)
Автомобили	(615)	(793)
Лизинг	28	13
Финансово-инвестиционна дейност	(109)	244
Дружеството-майка	(2 064)	(1 126)
<b>Общо финансови резултати по сектори</b>	<b>21</b>	<b>(5 528)</b>

<b>Общо приходи по сектори</b>	Q1.2016	Q1.2015
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	216 015	193 779
Автомобили	34 417	33 578
Лизинг	4 111	4 301
Финансово-инвестиционна дейност	2 908	4 451
Дружеството-майка	267	541
<b>Общо приходи по сектори</b>	<b>257 718</b>	<b>236 650</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации</i>	<i>(2 405)</i>	<i>(2 778)</i>
<b>Общо приходи от дейността, в т.ч.:</b>	<b>255 313</b>	<b>233 872</b>

Приходите на всички дружества от Групата реализират ръст, а именно нарастване на приходите от дейностите с 8.9% или 21.1 милиона лева преди отчитане на вътрешно-груповите разчети и съответно с 21.4 милиона лева след тяхното отчитане.

### Консолидиран резултат от други операции

Нетните финансови разходи и разходите за амортизации на компаниите от групата Еврохолд са в размер съответно на 2.7 милиона лева и 1.7 милиона лева, докато през съпоставимия период те са в размер на 1.7 милиона лева и 1.8 милиона лева. Другите разходи нарастват с 1.1 милиона лева и към отчетния период възлизат на общо 13.9 милиона лева.

### Активи и пасиви

Консолидираните активи към края на отчетния период нарастват с 10.1 милиона лева и са в размер на 989.6 милиона лева, спрямо 979.4 милиона лева към 31 декември 2015 година.

Паричните средства и депозити намаляват с 9.2 милиона лева до 78 милиона лева. Краткосрочните вземания се увеличават със 6.1 милиона лева за периода достигайки до 419.7 милиона лева. С 16.7 милиона лева нарастват и другите активи, които възлизат на 207 милиона лева към 31 март 2016 г., от тях финансовите активи отбелязват най-съществено изменение нараствайки със 17.1 милиона лева.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд намалява на 90.9 милиона лева, спрямо 91.7 милиона лева към края на месец декември 2015 година.

Собственият капитал, принадлежащ на неконтролиращото участие за периода, се увеличава с 0.4 милиона лева и е в размер на 28 милиона лева.

Нетекущите консолидирани пасиви се увеличават с 4.6%, достигайки 208.6 милиона лева спрямо 199.4 милиона лева. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки, други финансови институции и емитирани облигационни заеми като към края на отчетния период задълженията по тези позиции намаляват с 3.9 милиона лева.

<b>Задължения по заеми и облигационни емисии:</b>	Q1 2016г.	2015г.	%
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>	<i>Промяна</i>
от банки и небанкови финансови институции	107 359	111 684	-3.87%
по облигационни заеми	53 183	52 765	0.79%
<b>Общо заеми</b>	<b>160 542</b>	<b>164 449</b>	<b>-2.38%</b>

Текущите пасиви се увеличават с 3.5 милиона лева, от 578.2 милиона лева на 574.7 милиона лева през отчетния период. Основна част от текущите пасиви представляват заделени застрахователни резерви в размер на 470.5 милиона лева, като за текущия отчетен период са намаляли с 0.5 милиона лева спрямо края на 2015 година.

В края на 2015 година във връзка с влизането в сила на режима Платежоспособност II и взето решение на акционерите на дъщерния застрахователен подхолдинг са начислени допълнителни технически резерви в Евроинс Румъния и е приложена нова единна групова политика за изчисляване на застрахователните резерви. Тази нова политика е наложила преизчисление на резервите на ниво група като то е повлияло единствено върху консолидираните резултати и има еднократен ефект. На базата на тези решения в края на 2015 година са начислени допълнителни технически резерви на застрахователната група в размер на 122 милиона лева като от тях начислените допълнителни резерви на румънското застрахователно дружество са в размер на 104 млн. лв. и имат еднократен негативен ефект. Очакванията са нарастването на средната премия, реструктурирането и подобряването на рисковия профил на портфейла на застрахователната група да доведе до положителен технически резултат още през първата половина на 2016 година. Още през отчетния период - първо тримесечие ръста в застрахователния бизнес дава положителен ефект върху техническия резултат.

Поради значителния ръст на застрахователния бизнес в последните отчетни периоди и с цел подкрепа на бизнеса, акционерите са взели решение за увеличение на капиталите на застрахователната група, което е в процес на изпълнение.

През първо тримесечие на 2015 година приключи увеличението на капитала на Евроинс България с 5 659 732 лева.

От края на 2015 година започна и увеличението на капитала на Евроинс Румъния с 200 милиона леи, като към момента сумата от увеличението е внесена изцяло.

Капиталът на Евроинс Иншурънс Груп е увеличен със 195.58 милиона лева, от които към настоящия момент са внесени 102.1 милиона лева.

На 27 юни 2016 година Еврохолд България обяви решение за започване на процедура по увеличение капитала на дружеството с 84 896 666 лева, чрез

издаване на нова емисия акции при номинална стойност от 1 лев и емисионна стойност от 1 лев при условията на публично предлагане по реда на ЗППЦК. Минималният размер на записаните и напълно заплатени акции от новата емисия акции е в размер на 33 958 667 лева.

## **ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП**

През първото тримесечие на 2016 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 121 милиона лева спрямо 126 милиона за същия период на 2015 година. Групата отчита печалба от 2.8 милиона лева за отчетния период спрямо загуба от 3.9 милиона лева за първото тримесечие на 2015 година. Значителното подобрене в резултата на ЕИГ се дължи основно на представянето на Евроинс Румъния.

### **➤ Евроинс България**

За първите три месеца на 2016 година Евроинс България отчита брутни записани премии в размер на 25.7 милиона лева в сравнение с 39.8 милиона лева за същия период на 2015 година. Причина за намалението в записания бизнес е спадът в премиите от активно презастраховане. В действителност, обаче, като се елиминира ефекта на активното презастраховане, се наблюдава впечатляващ ръст от над 40% в премиите от директно застраховане. Този ръст е резултат основно от успешното интегриране на ХДИ Застраховане, от увеличението на брокерския бизнес и от бизнеса, записван на територията на Гърция, съгласно директивата за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз. Като цяло всички линии бизнес бележат ръст.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, намаляват с близо 45%. Като причината е, че от една страна първото тримесечие на 2015 година е било силно повлияно от случилата се през 2014 година градушка, а от друга страна, през 2016 година се наблюдава значително подобрене в развитието на щетите от минали периоди по застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите.

Административните разходи са приблизително на нивото от миналата година, което означава, че компанията е успяла да стабилизира разходите си след успешното оперативно интегриране на ХДИ Застраховане.

За тримесечието Евроинс България отчита загуба от 540 хиляди лева, което е свързано с подготовката на компанията за предстоящия преглед на балансите на застрахователните компании във връзка с режима Платежоспособност II. Като цяло, обаче, представянето на компанията е окуражаващо, особено що се касае до нетните щети.

### **➤ Евроинс Румъния**

През първото тримесечие на 2016 година Евроинс Румъния отчита брутен премиен приход в размер на 89.4 милиона лева, което представлява увеличение с 9% спрямо приходите през същия период на 2015 година. Това увеличение е основно поради ръста в застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите, но някои от другите линии включително Имущество, Товари по време на превоз и Злополука също растат. Ръстът в застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите е благодарение на работата свършена през 2014 година по ресегментирането на основните дейности на клиентите на компанията. Като резултат компанията започна да записва бизнес в нови печеливши сегменти чрез имплементиране на изискване за поне три критерия. В действителност тенденцията, която се наблюдава, е даже още по-окуражаваща. В момента бизнесът на Евроинс Румъния расте, като това се



постига чрез издаването на по-малко полици отколкото през същия период на миналата година. Т.е. расте и средната застрахователна премия.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, намаляват с над 16% в сравнение с първото тримесечие на 2015 година. Това е основно поради отслабващия негативен ефект на развитието на щетите от минали периоди.

За Евроинс Румъния това е първото тримесечие, в което се вижда положителния ефект от ресегментирането на пазара в комбинация с увеличените резерви в края на 2015 година.

#### ➤ **Евроинс Македония**

През първото тримесечие на 2016 година приходите от продажби на Евроинс Македония се увеличават с 6% и достигат 3.8 милиона лева. Всички бизнес линии отчитат увеличение: Гражданска отговорност на автомобилистите бележи ръст с 5%, Товари по време на превоз с 11%, Злополука с 9%, Отговорности с 36%, Имущество с 2%.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, намаляват с над 27%. Като, както и при останалите компании в Групата, това е резултат от консервативния подход при образуването на техническите резерви през 2015 година.

Аквизиционните и административните разходи са на нивото от миналата година.

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

Брутният премиен приход за първото тримесечие на 2016 година на Евроинс Здравно Осигуряване е в размер на 91 хиляди лева. Това е значително по-малко в сравнение с 2015 година, като причината е, че компанията е в процес на вливане на своите операции в Евроинс България с цел постигане по-висок синергичен ефект. Новият бизнес и подновяванията се правят от Евроинс България.

#### ➤ **Евроинс Живот ЕАД**

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за първото тримесечие на 2016 година е 320 хиляди лева.

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

## **АВТО ЮНИОН**

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2016 година до 31.03.2016 година е загуба от 693 хиляди лева. Резултатът за същия период на 2015 година е загуба от 877 хиляди лева.

Броят на продадените автомобили за първото тримесечие на 2016 година се е увеличил с 21.5% спрямо същия период на 2015 година. Приходите от продажби на



автомобили, резервни части и масла се увеличават с 2.1%, а тези от продажбите на услуги – с 1.5%.

Оперативните разходи за първото тримесечие на 2016 година бележат ръст от 2% спрямо същия период на 2015 година или 112 хил. лв., което се дължи на увеличени разходи за амортизация с 12% или 67 хиляди лева. Другите разходи са нараснали с 8% или с 16 хиляди лева, което се дължи на разходи, свързани с увеличения приход от продажба на автомобили. Увеличение се наблюдава и във финансовите разходи с 12% или с 68 хиляди лева. Приходите от финансови операции за разглеждания период бележат спад от 43.5% спрямо предходната 2015 г., или 73 хиляди лева.

За периода, приключващ на 31.03.2016 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 769 броя спрямо 633 броя, продадени през същия период на 2015 година. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 7% за първото тримесечие на 2016 г. Авто Юнион увеличава пазарения си дял от 10.3% за същия период на 2015 година до 11.7% за 2016 година. През отчетния период Опел бележи спад от 8.7% за Варна и от 106% за София. Еспас Ауто ООД бележи ръст от 27.8% при Дачиа и от 23.7% при Рено. При Нисан София ЕАД има спад с 16.7%. Ауто Италия ЕАД увеличава продажбите си при ФИАТ с 25.5% и запазва продажбите си на Алфа Ромео на същото ниво от миналата година. При Мазерати Ауто Италия бележи спад от 100%. Стар Моторс ЕООД отчитат увеличение от 37.7% при продажбите на нови автомобили Мазда за отчетния период.

Авто Юнион	Продажби		%
	Q1 2016	Q1 2015	Промяна
януари – март (с натрупване)	769	633	21.5%
По месеци:			
януари	155	248	-37.5%
февруари	334	130	156.9%
март	280	255	9.8%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки за общо 256 бр. автомобили на обща стойност 5.3 млн. лв., като съотношението за предходната година е 185 бр. за 4.2 млн. лв.

С решение на Съвета на Директорите на Авто Юнион АД от 29.03.2016 г. беше успешно увеличен капиталът на Булвария Холдинг ЕАД с 250 000 лв., като към края на отчетния период неговата обща стойност възлиза на 2 415 000 лв. Увеличението е вписано в Търговския Регистър на 04.05.2016 г.

## ЕВРОЛИЙЗ ГРУП

За отчетния период Евролийз Груп отчита консолидирана печалба в размер на 32 хил. лв. 17 хил. лв. за първо тримесечие на 2015 г.

През периода консолидираните приходи от лихви намаляват с 11.85% до 1,354 хил.лв. спрямо 1,536 хил.лв. за съпоставимия отчетен период. Намалението се дължи на общия спад на лихвените нива на пазара, за което свидетелства и намаляването на разходите за лихви с 13.82% до 1,041 хил. лв спрямо 1,208 хил.лв в края на първото тримесечие на 2015.

Активите на консолидирано ниво са в размер на 97,542 хил.лв. спрямо 102,110 хил.лв. към 31 декември 2015 г.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг намалява с 1.79% до 52,071 спрямо 53,019 хил.лв. към края на 2015г.

Към края на отчетния период заемите към други финансови институции намаляват с 2.66% до 7,899 хил.лв., към 31 декември 2015 г. са били в размер на 8,115 хил.лв. Сумата е дължима от дъщерното дружество Евролийз Рент А Кар към лизингови компании, финансиращи дейността му.

Задължението към банки намалява с 9,70%, като към края на тримесечието е в размер на 35,114 хил. лв.

Към 31 март 2016 г. облигационните заеми възлизат на 29,433 хил. лв. в сравнение с 29,303 хил. лв. към 31 декември 2015 г.

Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп ЕАД е загуба в размер на 44 хил. лв. спрямо загуба в размер на 42 хил.лв. към 31 март 2015 г. Активите на компанията възлизат на 35,634 хил. лв.

#### ➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за първо тримесечие на 2016 г. е печалба в размер на 247 хил.лв. спрямо печалба от 114 хил.лв. за първо тримесечие на 2015 г.

Наблюдава се намаляване в нетните приходи от лихви, като в края на март 2016 г. те са 529 хил. лв. спрямо 575 хил. лв. към 31 март 2015. Това намаление се компенсира от увеличените приходи от такси и комисионни, които в края на разглеждания период са 177 хил. лв. в сравнение с 90 хил. лв. за същия период на 2015 г.

Към края на месец март активите на компанията са в размер на 76,699 хил.лв. спрямо 80,414 лв. към декември 2015 г.

Нетната инвестиция във финансов лизинг отчита лек спад от 2%. Размерът на непадежиралите вземания по договори за финансов лизинг е в размер на 49,239 хил.лв. спрямо 50,248 хил.лв. към 2015 г.

Към края на месец март собственият капитал е в размер на 21,303 хил.лв. като към 31 декември 2015 г. е бил в размер на 21,056 хил.лв.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 55,396 хил.лв.спрямо 59,358 хил.лв. към 31 декември 2015 г.

Намалява задлъжнялостта към банки с 11.15% като достига до 27,625 хил.лв. спрямо 31,093 хил.лв. към 31 декември 2015 г. Задълженията на Дружеството по издадени дългови инструменти е в размер на 23,409 хил.лв в сравнение с 23,203 хил.лв. към края 2015 г.

#### ➤ **Евролийз Ауто Румъния**

За първо тримесечие на 2016 г., Евролийз Ауто Румъния реализира загуба в размер на 18 хил.лв. спрямо загуба в размер на 19 хил. лв. за съпоставимия отчетен период.

Активите на компанията са в размер на 1,278 хил.лв. спрямо 1,339 хил.лв. към 31 декември 2015 г.

Пасивите са в размер на 1,867 хил.лв. спрямо 1,906 хил.лв. за предходния отчетен период.

➤ **Евролийз Ауто Македония**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто Македония към края на първо тримесечие на 2016 г. е загуба в размер на 44 хил.лв. спрямо загуба от 19 хил.лв. за същия период на 2015 г.

През отчетния период приходите от лихви отчитат ръст от 17.18% спрямо сравнимия период, достигайки до 150 хил.лв.

Към 31.03.2016 г. активите на компанията са в размер на 7,317 хил. лв. спрямо 7,575 хил.лв. към 31 декември 2015 г.

Към 31 март 2016 г. портфейлът от лизингови договори достига 5,788 хил.лв.

Като резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония успя да заеме едно от водещите места в новогенерирания бизнес.

Банковите задължения намаляват с 2.58% като към края на отчетния период са в размер на 6,879 хил.лв. спрямо 7,061 хил.лв. към 31 декември 2015 г.

➤ **Евролийз – Рент А Кар**

Евролийз Рент А Кар предоставя оперативен лизинг главно на корпоративни клиенти под марката AVIS, 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 двете международни марката AVIS и BUDGET.

Благодарение на политиката си за финансиране на дейността чрез външни за Групата лизингови компании и рефинансиране на задължения с високи лихвени нива, Дружеството отчита намаление в разходите за лихви от 22.81%, като към края на отчетния период те са в размер на 159 хил. лв. в сравнение с 206 хил. лв. към 31 март 2015 г.

Активите на компанията са в размер на 15,835 хил.лв. спрямо 17,010 хил. лв. към 31 декември 2015 г.

Пасивите на Дружеството са в размер на 14,245 хил.лв. спрямо 15,314 хил.лв. за съпоставимия отчетен период.

➤ **Аутоплаза**

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

През 2015 г. Дружеството разшири предлаганите услуги, като включи и внос на автомобили от чужбина по поръчка на клиенти, изкупуване на употребявани автомобили с цел препродажба, както и посредничество при продажби на автомобили на трети лица срещу комисионно възнаграждени. Благодарение на това Аутоплаза успя да се наложи на пазара на употребявани автомобили и да стане разпознаваем доставчик на автомобили с доказан произход.

Финансовият резултат на Аутоплаза ЕАД за разглеждания период е загуба в размер на 7 хил.лв. спрямо печалба от 2 хиляди лева за първо тримесечие на 2015 г.

В края на първото тримесечие на 2016 Дружеството завърши поредна пакетна сделка по изкупуване на автомобили, с което осигури по-широка гама на автомобили за продажба през следващия период. В резултат на тази сделка активите на

компанията са в размер на 1,294 хил. лв. спрямо 884 хил.лв. към 31 декември 2015 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 първите три месеца на 2016 година са в размер на 260 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи – 102 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 158 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 369 хиляди лева.

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

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

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

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

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

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 31 март 2016 година на индивидуална база е загуба в размер на 2,064 хиляди лева спрямо загуба от 1,126 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 173 хиляди лева. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2015 година са в размер на 541 хиляди лева.

Към края на първо тримесечие на 2016 година активите на компанията възлизат на 414,758 хиляди лева спрямо 390,534 хиляди лева към края на 2015 година.

Собственият капитал е в размер на 271,911 хиляди лева, като за 2015 г. е бил в размер на 273,975 хиляди лева.

През отчетния период най-съществено изменение в активите е отбелязано в инвестиции в дъщерни предприятия в резултат на извършена нова вноска в капитала на Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) с 23,920 хиляди лева. През месец ноември 2015 г. е взето решение за увеличение на капитала на застрахователния подхолдинг с 195,58 милиона лева като до този момент Еврохолд България е внесъл близо 65 милиона лева в капитала на ЕИГ. Целта на емисията е да се осигурят средства за финансиране на експанзията на ЕИГ и за подкрепа на неговите дъщерни компании. На 1 април 2016 г. ТР вписа увеличението от 195,58 милиона лева на капитала на ЕИГ и към настоящия момент той възлиза на 483 милиона лева.

Пасивите на компанията се увеличават с 22,55%, като за текущия период те са в размер на 142,847 хиляди лева. Размерът на нетекущите пасиви се увеличава с 7,4%, като към края на отчетния период те са в размер на 90,796 хиляди лева, спрямо 84,531 хиляди лева към края на 2015 година. Размерът на текущите пасиви нараства от 32,028 към края на 2015 година до 52,051 хиляди лева за отчетния период. Ръстът на текущите пасиви се дължи основно на привлечени средства от други предприятия.

Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общата сума на тези задължения към 31 март 2016 г. са запазили размера си от края на 2015 г. и възлизат на 68,525 хиляди лева към 31 март 2016 г.

## **ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2016 Г.**

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2016 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 е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

## Кредитен риск на държавата

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

В края на 2015 г., кредитната агенция STANDART&POOR'S потвърди дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута на „BB+/B“ със стабилна перспектива. Оценката за рейтинга е подкрепена от ниския правителствен дълг, както и от умерената външна задлъжнялост. Като ограничаващи фактори са посочени относително ниското равнище на дохода на глава от населението, слабата институционална среда. Standard&Poor's преценяват, че финансовият сектор продължава да бъде изложен пред важни предизвикателства, но отбелязват, че направените усилия са в посока намаляване на рисковете, имайки предвид насрочения преглед на качеството на активите на банковата система през 2016 г.

През декември 2015 г. международната рейтингова агенция „Фич“ потвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна валута „BBB-“ и дългосрочния рейтинг в местна валута на „BBB“. Перспективата и на двата показателя е „стабилна“. Потвърждава се и таванът за рейтинг на страната „BBB+“, както и краткосрочният кредитен рейтинг в чуждестранна валута „F3“. Оценката на Fitch показва, че текущото икономическото развитие на страната през 2015 г. е по-добро от очакваното от самата агенция, което обуславя и повишаването на прогнозата за икономическия растеж, главно по линия на силното външно търсене. След като растежът през първите три тримесечия на 2015 г. бе средно 2,7%, международната агенция ревизира в посока нагоре очакванията си за тази година до 2,5% от 1,2%, колкото бе оценката, поставена през юни. Повишени са очакванията на Fitch и за следващите две години, като растежът ще бъде по-балансиран, посочват от МФ. За 2016 г. и 2017 г. компанията очаква среден ръст на реалния брутен вътрешен продукт (БВП) на България от 2,6%

## 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 интервентират и балансират краткосрочните флукутации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.



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

### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалее вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството 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.

## **Несистематични рискове**

### **Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията**

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

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

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

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

Най-голям риск е концентриран в застрахователното направление, където се генерира най-голяма част от приходите на групата. Дружествата, които имат най-

голям дял в приходите, съответно - във финансовите резултати на застрахователното направление, са опериращите на българския и на румънския пазар компании от групата на Евроинс.

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

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

Автомобилният подходдинг Авто Юнион АД, който развива дейност в България и Македония 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 компанията използва привлечени или заемни средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които компанията финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение.

Колкото по-голям е делът на дългосрочния дълг в сравнение със собствения капитал, толкова по-голяма ще бъде вероятността от провал при изплащането на фиксираните задължения. Увеличението на стойността на този показател показва и увеличаване на финансовия риск. Друга група показатели се отнасят до потока от приходи, чрез който става възможно плащането на задълженията на фирмата. Показател, който може да се използва, е показателят за покритие на изплащаните фиксирани задължения (лихвите). Този показател показва колко пъти фиксираните лихвени плащания се съдържат в стойността на дохода преди плащането на лихвите и облагането му с данъци. Същият дава добра индикация за способността на фирмата да изплаща дългосрочните си задължения.

Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за компанията 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 и Македония), 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 1997 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 флукутации.

### **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 ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2016 Г.**

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

7 юли, 2016

**Асен Минчев,**

Изпълнителен директор

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за печалбата или загубата**  
**За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.3.2015
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	215 863	193 619
Приходи от автомобилна дейност	5	32 766	31 836
Приходи от лизингова дейност	6	3 720	3 954
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	2 791	4 292
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	173	171
		<b>255 313</b>	<b>233 872</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(204 933)	(190 114)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(28 364)	(27 956)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(1 042)	(1 191)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(2 648)	(3 829)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	-	-
		<b>(236 987)</b>	<b>(223 090)</b>
<b>Брутна печалба</b>			
		<b>18 326</b>	<b>10 782</b>
Други приходи/разходи	12	(940)	(554)
Други разходи за дейността	13	(12 990)	(12 235)
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>			
		<b>4 396</b>	<b>(2 007)</b>
Финансови разходи	14	(2 737)	(1 778)
Финансови приходи	15	47	52
Ефекти от валутни операции	19	(1)	(1)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>			
		<b>1 705</b>	<b>(3 734)</b>
Разходи за амортизация	16	(1 698)	(1 794)
<b>Печалба преди данъци</b>			
		<b>7</b>	<b>(5 528)</b>
Разходи за данъци	17	14	-
<b>Нетен резултат за периода</b>			
		<b>21</b>	<b>(5 528)</b>
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(559)	(4 699)
Неконтролиращо участие		580	(829)

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

Дата: 7.7.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за другия всеобхватен доход**  
**За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.3.2015
<b>Резултат за периода</b>		<b>21</b>	<b>(5 528)</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		-	(34)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	<b>(34)</b>
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(244)	1 062
Ефект от данък върху доходите		-	-
		<b>(244)</b>	<b>1 062</b>
<b>Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>(244)</b>	<b>1 028</b>
<i>Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Преоценка на активи		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	-
<b>Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(244)</b>	<b>1 028</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(223)</b>	<b>(4 500)</b>
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(758)	(3 886)
Миноритарно участие		535	(614)
		<b>(223)</b>	<b>(4 500)</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокуррист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

Дата: 7.7.2016 г.



**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 31.3.2016 г.**

<i><b>В хиляди лева</b></i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.12.2015
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	20	66 027	71 552
Депозити	21	11 978	15 652
		<b>78 005</b>	<b>87 204</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	22	91 441	91 178
Търговски и други вземания	23	22 919	23 041
Други вземания	24	305 362	299 441
		<b>419 722</b>	<b>413 660</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	25, 25.2-5	27 314	29 056
Нематериални активи	27	2 543	2 678
Материални запаси	28	34 898	34 449
Финансови активи	29	120 867	103 752
Други активи	30	21 427	20 353
		<b>207 049</b>	<b>190 288</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	25, 25.1	13 308	13 169
Инвестиционни имоти	26	11 361	11 396
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	31	127	136
Други финансови инвестиции	32	172	2 772
Нетекучи вземания	33	69 851	70 810
		<b>94 819</b>	<b>98 283</b>
<b>Търговска репутация</b>	34	<b>189 989</b>	<b>189 989</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>989 584</b>	<b>979 424</b>

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)**  
**Към 31.3.2016 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.12.2015
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерен капитал	43	127 261	127 237
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		38 714	38 714
Общи резерви		8 640	8 640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		1 083	(37)
Специализирани резерви		(55 466)	(54 163)
Неразпределена печалба		(28 719)	48 626
Текуща печалба	44	(559)	(77 345)
<b>Капитал принадлежащ на собствениците на дружеството майка</b>		<b>90 954</b>	<b>91 672</b>
Неконтролиращо участие	45	27 949	27 550
<b>Общо капитал</b>		<b>118 903</b>	<b>119 222</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	35	107 359	111 684
Задължения по облигационни заеми	36	53 183	52 765
Нетекучи задължения	37	48 099	34 981
Текущи задължения	38	24 835	23 754
Търговски и други задължения	39	79 441	83 295
Задължения по презастрахователни операции	40	87 073	82 550
Пасиви по отсрочени данъци	41	222	244
		<b>400 212</b>	<b>389 273</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	42	<b>470 469</b>	<b>470 929</b>
		<b>870 681</b>	<b>860 202</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>870 681</b>	<b>860 202</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>989 584</b>	<b>979 424</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

Дата: 7.7.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.3.2015
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>7</b>	<b>(5 528)</b>
Коригирана с:			
Амортизация	16	1 698	1 794
Разлики от промяна на валутни курсове и операции с финансови инструменти		326	195
Обезценка на активи		6	13
Разход за лихви		3 595	4 777
Приходи от лихви		(1 866)	(3 450)
Приходи от дивиденди		-	(82)
Други непарични корекции		421	-
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>4 187</b>	<b>(2 281)</b>
Изменение на търговски и други вземания		(18 544)	(62 159)
Изменение на материални запаси		449	3 118
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(21 095)	29 214
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>(35 003)</b>	<b>(32 108)</b>
Получени/Платена лихва		187	571
Платени данъци		(168)	(133)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(34 984)</b>	<b>(31 670)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(296)	(5 135)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		532	66
Предоставени заеми		(2 269)	(4 908)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		788	(2 422)
Получени лихви по предоставени заеми		(469)	17
Покупка на инвестиции		(29 537)	(51 349)
Постъпления от продажба на инвестиции		58 135	28 813
Получени дивиденди от инвестиции		144	242
Курсови разлики		(367)	(684)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		(657)	(1 040)
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>26 004</b>	<b>(36 400)</b>

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Бележки</i>	31.3.2016	31.3.2015
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от заеми		24 463	61 149
Платени заеми		(19 601)	(35 013)
Платени задължения по лизингови договори		(604)	(444)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(1 513)	(861)
Други постъпления / плащания от финансова дейност		710	837
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>3 455</b>	<b>25 668</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	20	71 552	68 119
Парични средства в края на периода	20	66 027	25 717

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

Дата: 7.7.2016 г.

**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за промените в собствения капитал**  
**За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.**

В хиляди лева	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви		Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тролиращо участие	Общо собствен капитал
			Общи	Други				
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>127 321</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(53 078)</b>	<b>49 758</b>	<b>171 355</b>	<b>47 525</b>	<b>218 880</b>
Дивиденди	-	-	-	-	(583)	(583)	-	(583)
Ефект от консолидационни процедури	(84)	-	-	-	-	(84)	-	(84)
Други изменения	-	-	-	(728)	(549)	(1 277)	2 012	735
Печалба за периода	-	-	-	-	(77 345)	(77 345)	(21 858)	(99 203)
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(448)	-	(448)	(148)	(596)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	54	-	54	19	73
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(394)	-	(394)	(129)	(523)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(394)	(77 345)	(77 739)	(21 987)	(99 726)
<b>На 31 декември 2015 г.</b>	<b>127 237</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(54 200)</b>	<b>(28 719)</b>	<b>91 672</b>	<b>27 550</b>	<b>119 222</b>
<b>На 1 януари 2016 г.</b>	<b>127 237</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(54 200)</b>	<b>(28 719)</b>	<b>91 672</b>	<b>27 550</b>	<b>119 222</b>
Ефект от консолидационни процедури	24	-	-	-	-	24	-	24
Други изменения	-	-	-	16	-	16	(136)	(120)
Печалба за периода	-	-	-	-	(559)	(559)	580	21
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(199)	-	(199)	(45)	(244)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(199)	-	(199)	(45)	(244)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(199)	(559)	(758)	535	(223)
<b>На 31 март 2016 г.</b>	<b>127 261</b>	<b>38 714</b>	<b>8 640</b>	<b>(54 383)</b>	<b>(29 278)</b>	<b>90 954</b>	<b>27 949</b>	<b>118 903</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр. Стоев/

Дата: 7.7.2016 г.

## Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти За трите месеца приключващи на 31.3.2016 г.

В хиляди лева		31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016
	Бележки	Консолидирано	Застраховане	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружеството-майка	Елиминация
<b>Приходи от оперативна дейност</b>								
	3	215 863	216 015					(152)
	5	32 766		34 417				(1 651)
	6	3 720			4 111			(391)
	8	2 791				2 908		(117)
	10	173					267	(94)
		<b>255 313</b>	<b>216 015</b>	<b>34 417</b>	<b>4 111</b>	<b>2 908</b>	<b>267</b>	<b>(2 405)</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>								
	4	(204 933)	(206 825)					1 892
		(28 364)		(28 365)				1
	7	(1 042)			(1 091)			49
	9	(2 648)				(2 648)		-
	11	-						-
		<b>(236 987)</b>	<b>(206 825)</b>	<b>(28 365)</b>	<b>(1 091)</b>	<b>(2 648)</b>	<b>-</b>	<b>1 942</b>
		<b>18 326</b>	<b>9 190</b>	<b>6 052</b>	<b>3 020</b>	<b>260</b>	<b>267</b>	<b>(463)</b>
	12	(940)	-	4	(944)	-	-	-
	13	(12 990)	(5 462)	(5 507)	(1 355)	(357)	(544)	235
		<b>4 396</b>	<b>3 728</b>	<b>549</b>	<b>721</b>	<b>(97)</b>	<b>(277)</b>	<b>(228)</b>
	14	(2 737)	(591)	(635)	-	-	(1 783)	272
	15	47	-	91	-	-	-	(44)
	19	(1)	-	-	-	-	(1)	-
		<b>1 705</b>	<b>3 137</b>	<b>5</b>	<b>721</b>	<b>(97)</b>	<b>(2 061)</b>	<b>-</b>
	16	(1 698)	(370)	(620)	(693)	(12)	(3)	-
		<b>7</b>	<b>2 767</b>	<b>(615)</b>	<b>28</b>	<b>(109)</b>	<b>(2 064)</b>	<b>-</b>
	17	14	14	-	-	-	-	-
		<b>21</b>	<b>2 781</b>	<b>(615)</b>	<b>28</b>	<b>(109)</b>	<b>(2 064)</b>	<b>-</b>

## Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти За трите месеца приключващи на 31.3.2015 г.

В хиляди лева		31.3.2015	31.3.2015	31.3.2015	31.3.2015	31.3.2015	31.3.2015	31.3.2015
	Бележки	Консолидирано	Застраховане	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружеството-майка	Елиминация
<b>Приходи от оперативна дейност</b>								
	3	193 619	193 779					(160)
	5	31 836		33 578				(1 742)
	6	3 954			4 301			(347)
	8	4 292				4 451		(159)
	10	171					541	(370)
		<b>233 872</b>	<b>193 779</b>	<b>33 578</b>	<b>4 301</b>	<b>4 451</b>	<b>541</b>	<b>(2 778)</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>								
	4	(190 114)	(192 434)					2 320
		(27 956)		(27 957)				1
	7	(1 191)			(1 248)			57
	9	(3 829)				(3 829)		-
	11	-						-
		<b>(223 090)</b>	<b>(192 434)</b>	<b>(27 957)</b>	<b>(1 248)</b>	<b>(3 829)</b>	<b>-</b>	<b>2 378</b>
		<b>10 782</b>	<b>1 345</b>	<b>5 621</b>	<b>3 053</b>	<b>622</b>	<b>541</b>	<b>(400)</b>
	12	(554)	-	-	(554)	-	-	-
	13	(12 235)	(4 822)	(5 462)	(1 647)	(368)	(196)	260
		<b>(2 007)</b>	<b>(3 477)</b>	<b>159</b>	<b>852</b>	<b>254</b>	<b>345</b>	<b>(140)</b>
	14	(1 778)	-	(567)	-	-	(1 467)	256
	15	52	-	168	-	-	-	(116)
	19	(1)	-	-	-	-	(1)	-
		<b>(3 734)</b>	<b>(3 477)</b>	<b>(240)</b>	<b>852</b>	<b>254</b>	<b>(1 123)</b>	<b>-</b>
	16	(1 794)	(389)	(553)	(839)	(10)	(3)	-
		<b>(5 528)</b>	<b>(3 866)</b>	<b>(793)</b>	<b>13</b>	<b>244</b>	<b>(1 126)</b>	<b>-</b>
	17	-	-	-	-	-	-	-
		<b>(5 528)</b>	<b>(3 866)</b>	<b>(793)</b>	<b>13</b>	<b>244</b>	<b>(1 126)</b>	<b>-</b>

# Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за трите месеца на 2016 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. № 13770/1996 г. по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление: 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>	82.12%
<b>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</b>	
ЗД Евроинс АД	79.82%
Евроинс Румъния Застраховане АД	96.64%
Евроинс Осигуряване АД Македония	93.36%
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	100.00%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	100.00%
ЗД ЕИГ Ре АД	94.00%

\*пряко участие



## Сектор Финанси

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

\*пряко участие

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

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Междинният консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие с 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 и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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

### 2.2 Сравнителни данни

Групата запазва представянето на информацията във финансовите отчети през периодите. Където е необходимо, сравнителната информация се рекласифицира, така че да е в съответствие с промените, настъпили през текущата година.

### 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 31.3.2016 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.

Относно бизнес комбинации, обхващащи предприятия или бизнес под общ контрол, Групата е избрала да прилага по аналогия метода на покупката според МСФО 3 – Бизнес комбинации. Групата е направила избор на счетоводна политика относно тези транзакции, тъй като към момента те са извън обхвата на МСФО 3 и не се съдържат насоки за тях в съществуващите МСФО. Според МСС 8 при липса на стандарт или разяснение, които да са конкретно приложими към дадена операция, друго събитие или условие, ръководството използва собствените си преценки за разработване и прилагане на счетоводна политика.

## 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 от дъщерните дружества 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 функционално-назначението им предназначение. Всички останали са представени както е посочено по-долу.

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

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

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

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

## 2.8 Лихви

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

### Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### Автомобили:

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

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

### 2.10.1 Застрахователна 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 застраховане

Записаните здравнозастрахователни премии се признават за приход на база дължимата годишна премия от осигурените лица за премиерния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за едногодишни здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година.

Брутните записани здравнозастрахователни премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните здравнозастрахователни 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 комисиони 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 и здравно осигуряване и резерви за всящи 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 всящи щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за всящи 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 всящи 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 са 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 хеджирания обект. Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надеждна база за елиминиране на риска.

Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрыта, хеджиращият инструмент се признава като държан за търгуване по справедлива стойност. Печалбата и загубата се признават незабавно в отчета за приходи и разходи аналогично на хеджирания инструмент.

Хеджиращите сделки, които се прекратяват преди хеджираната експозиция се оценяват по справедлива стойност като печалбата или загубата се отчитат за периода на съществуване на хеджираната експозиция.

### 2.11 Бизнес комбинации и репутация

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

Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация, се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. Групата има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива



стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливите стойности на нетните активи на дружеството, разликата се признава директно в отчета за печалбата или загубата.

## 2.12 Данъци

### Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка валидна към датата на изготвяне на отчета за финансово състояние, 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 2016 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 приваждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;

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

По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

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

### Последващо оценяване

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

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

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

### 2.13.2 Методи на амортизация

Групата прилага линеен метод на амортизация. Амортизирането на активите започва от месеца, следващ месеца на придобиването им. Земята и активите в процес на изграждане не се амортизират. Полезния живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25-46
Машини и съоръжения	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-19
Компютри	2-5

### 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 признават като разход в отчета за печалбата или загубата в годината на възникването им.

### 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, котиран и некотиран на борсата финансови инструменти и деривативи на финансови инструменти.

### Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

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

### Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падежа.

Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за печалбата или загубата, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

### Заеми и други вземания

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

Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност, платена за придобиване на финансовите активи. Всички разходи по сделката, които са свързани

директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва 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 недеривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории.

Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, 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 печалбата и загубата.

### **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 косвенно 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.

Начисляването на приходи за бъдещи периоди, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

### 2.22 Финансово управление на риска

#### 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 и Македония. 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 отчета за финансово състояние, са на нетна база, като изключват провизиите за несъбираеми вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

#### Ликвиден риск

Ликвидния риск е рискът Групата да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и



непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

### 2.23 Определяне на справедливите стойности

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

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

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

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

При оценяването на справедливата стойност на нефинансов актив се отчита способността на даден пазарен участник да генерира икономически ползи чрез използване на актива с цел максимизиране на стойността му или чрез продажбата му на друг пазарен участник, който ще го използва по такъв начин. Групата използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

Всички активи или пасиви, които са оценени по справедлива стойност или оповестени във финансовия отчет, са категоризирани според йерархия на справедливата стойност, описана както следва и базирана на най-нисък ранг на наблюдаемите хипотези, които са значими за оценка на справедливата стойност като цяло:

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

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

### 2.24 Парични потоци

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

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

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

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

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



<b>3. Приходи от застраховане</b>	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Записани бруто премии от застраховане	120 631	125 430
Записани бруто премии от здравно застраховане	91	518
Получени обезщетения от животозастраховане	320	307
Получени обезщетения от презастрахователи	25 706	36 710
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	248	150
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	4 578	10 242
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	4 346	-
Положително изменение в други технически резерви	11 992	7 099
Приходи от регреси	2 258	1 341
Приходи от такси и комисиони	13 878	1 520
Инвестиционни приходи	3 038	5 061
Други приходи	28 777	5 241
	<b>215 863</b>	<b>193 619</b>

<b>4. Разходи за застраховане</b>	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(74 628)	(95 248)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(8 050)	(11 571)
Изменение в други технически резерви	-	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(103)	(1 533)
Отстъпени премии на презастрахователи	(6 651)	(6 966)
Аквизиционни разходи	(48 521)	(40 973)
Инвестиционни разходи	(28 798)	(26 469)
Изписана репутация	(2 864)	(2 447)
Други разходи	(35 318)	(4 907)
	<b>(204 933)</b>	<b>(190 114)</b>

<b>5. Приходи от автомобилна дейност</b>	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	31 694	30 684
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	1 072	1 152
Приходи от продажба на инвестиции	-	-
	<b>32 766</b>	<b>31 836</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от услуги	2 569	2 550
Приходи от лихви	1 147	1 401
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	4	3
Други финансови приходи	-	-
	<b>3 720</b>	<b>3 954</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(992)	(1 151)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(8)	(5)
Други разходи	(42)	(35)
	<b>(1 042)</b>	<b>(1 191)</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви	101	1 455
Приходи от дивиденди	-	-
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	517	1 212
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 079	1 194
Други финансови приходи	94	431
	<b>2 791</b>	<b>4 292</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(34)	(1 355)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(549)	(1 271)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(2 028)	(1 168)
Други финансови разходи	(37)	(35)
	<b>(2 648)</b>	<b>(3 829)</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Приходи от лихви	173	171
Други приходи	-	-
	<b>173</b>	<b>171</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
	-	-

**12. Други приходи/разходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(940)	(554)
	<b>(940)</b>	<b>(554)</b>

**12.1. Други разходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(944)	(554)
	<b>(944)</b>	<b>(554)</b>

**12.2. Други приходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	4	-
Финансово-инвестиционно посредничество	-	-
	<b>4</b>	-

**13. Други разходи за дейността**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за материали	(672)	(671)
Разходи за външни услуги	(4 475)	(5 336)
Разходи за възнаграждения	(6 036)	(5 378)
Други разходи	(1 807)	(850)
	<b>(12 990)</b>	<b>(12 235)</b>

**13.1 Разходи за материали**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(141)	(77)
Автомобилен бизнес	(474)	(514)
Лизинг	(48)	(67)
Финансово-инвестиционна дейност	(7)	(11)
Дружеството майка	(2)	(2)
	<b>(672)</b>	<b>(671)</b>

**13.2 Разходи за външни услуги**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(1 335)	(2 329)
Автомобилен бизнес	(1 980)	(1 955)
Лизинг	(590)	(814)
Финансово-инвестиционна дейност	(128)	(124)
Дружеството майка	(442)	(114)
	<b>(4 475)</b>	<b>(5 336)</b>

**13.3 Разходи за възнаграждения**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(2 542)	(1 905)
Автомобилен бизнес	(2 755)	(2 734)
Лизинг	(489)	(486)
Финансово-инвестиционна дейност	(179)	(184)
Дружеството майка	(71)	(69)
	<b>(6 036)</b>	<b>(5 378)</b>

**13.4 Други разходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(1 444)	(511)
Автомобилен бизнес	(221)	(206)
Лизинг	(72)	(79)
Финансово-инвестиционна дейност	(42)	(44)
Дружеството майка	(28)	(10)
	<b>(1 807)</b>	<b>(850)</b>

**14. Финансови разходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(2 569)	(1 580)
Други финансови разходи	(168)	(198)
	<b>(2 737)</b>	<b>(1 778)</b>

**14.1 Финансови разходи по сегменти**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(577)	-
Автомобилен бизнес	(542)	(520)
Дружеството-майка	(1 618)	(1 258)
	<b>(2 737)</b>	<b>(1 778)</b>

**15. Финансови приходи**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	47	52
	<b>47</b>	<b>52</b>

**15.1 Финансови приходи по сегменти**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	47	52
	<b>47</b>	<b>52</b>

**16. Разходи за амортизация**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	(370)	(389)
Автомобилен бизнес	(620)	(553)
Лизинг	(693)	(839)
Финансово-инвестиционна дейност	(12)	(10)
Дружеството-майка	(3)	(3)
	<b>(1 698)</b>	<b>(1 794)</b>

**17. Разходи за данъци**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	14	-
	<b>14</b>	<b>-</b>

**17.1 Разходи за данъци по сегменти**

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	14	-
Автомобилен бизнес	-	-
Лизинг	-	-
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
Дружеството-майка	-	-
	<b>14</b>	<b>-</b>

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

	31.3.2016	31.3.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
1. Разходи за материали	(840)	(816)
2. Разходи за външни услуги	(31 369)	(29 601)
3. Разходи за амортизации	(1 698)	(1 794)
4. Разходи за възнаграждения	(10 157)	(8 898)
5. Балансова стойност на продадени активи	(29 310)	(28 510)
6. Други разходи	(172 697)	(160 600)
	<b>(246 071)</b>	<b>(230 219)</b>

**19. Ефекти от валутни операции, нетно**

	31.3.2016	31.3.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(1)	(1)
	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>

**20. Парични средства**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	3 192	3 028
Парични средства в безсрочни депозити	62 594	67 787
Блокирани парични средства	69	542
Парични еквиваленти	172	195
	<b>66 027</b>	<b>71 552</b>

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

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	11 978	15 652
	<b>11 978</b>	<b>15 652</b>

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

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	78 183	79 477
Вземания по регреси и абандони	13 258	11 701
	<b>91 441</b>	<b>91 178</b>

**23. Търговски и други вземания**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти и доставчици	21 654	21 058
Предоставени аванси	1 037	906
Други	228	1 077
	<b>22 919</b>	<b>23 041</b>



**23.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	1 465	2 321
Автомобилен бизнес	10 595	9 920
Лизинг	9 527	8 795
Финансово-инвестиционна дейност	19	18
Дружеството-майка	48	4
	<b>21 654</b>	<b>21 058</b>

**24. Други вземания**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	297 737	291 175
Автомобилен бизнес	2 707	2 755
Лизинг	926	964
Дружеството-майка	471	339
Съдебни и присъдени вземания	3 164	3 262
Данъци за възстановяване	357	946
	<b>305 362</b>	<b>299 441</b>

**24.1. Данъци за възстановяване**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	141	118
Автомобилен бизнес	200	405
Лизинг	-	367
Дружеството-майка	16	56
	<b>357</b>	<b>946</b>

## 25. 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 2016 г.</b>	<b>5 406</b>	<b>9 168</b>	<b>7 421</b>	<b>42 455</b>	<b>4 636</b>	<b>1 702</b>	<b>1 676</b>	<b>72 464</b>
Придобити	-	185	78	1 701	42	690	28	<b>2 724</b>
Отписани	-	-	(345)	(4 277)	-	(163)	(100)	<b>(4 885)</b>
Други изменения	4	(7)	(136)	(108)	102	-	-	<b>(145)</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>5 410</b>	<b>9 346</b>	<b>7 018</b>	<b>39 771</b>	<b>4 780</b>	<b>2 229</b>	<b>1 604</b>	<b>70 158</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 405</b>	<b>5 856</b>	<b>18 029</b>	<b>3 986</b>	<b>5</b>	<b>958</b>	<b>30 239</b>
Амортизация за периода	-	56	154	1 228	51	-	28	<b>1 517</b>
Отписана	-	-	(307)	(1 850)	-	-	(50)	<b>(2 207)</b>
Други изменения	-	(13)	-	-	-	-	-	<b>(13)</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 448</b>	<b>5 703</b>	<b>17 407</b>	<b>4 037</b>	<b>5</b>	<b>936</b>	<b>29 536</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2016 г.</b>	<b>5 406</b>	<b>7 763</b>	<b>1 565</b>	<b>24 426</b>	<b>650</b>	<b>1 697</b>	<b>718</b>	<b>42 225</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>5 410</b>	<b>7 898</b>	<b>1 315</b>	<b>22 364</b>	<b>743</b>	<b>2 224</b>	<b>668</b>	<b>40 622</b>

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

### 25.1. Земи, сгради и конструкции

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	6 643	6 604
Автомобилен бизнес	6 665	6 565
	<b>13 308</b>	<b>13 169</b>

### 25.2. Машини, съоръжения и оборудване

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	398	599
Автомобилен бизнес	879	957
Лизинг	38	9
	<b>1 315</b>	<b>1 565</b>

**25.3. Транспортни средства**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	1 487	1 507
Автомобилен бизнес	6 808	7 438
Лизинг	14 028	15 432
Финансово-инвестиционна дейност	40	47
Дружество-майка	1	2
	<b>22 364</b>	<b>24 426</b>

**25.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	244	234
Автомобилен бизнес	1 110	1 048
Лизинг	43	72
Финансово-инвестиционна дейност	12	10
Дружество-майка	2	4
	<b>1 411</b>	<b>1 368</b>

**25.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	2 224	1 697
	<b>2 224</b>	<b>1 697</b>

**26. Инвестиционни имоти**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	<b>11 396</b>	<b>12 200</b>
Придобити	-	406
Отписани	(133)	-
Преоценка	98	(1 189)
Други изменения	-	-
Амортизация за периода	-	(21)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	-
<b>Балансова стойност към края на отчетния период</b>	<b>11 361</b>	<b>11 396</b>

**27. 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 2016 г.</b>	<b>7 106</b>	<b>155</b>	<b>1 436</b>	<b>8 697</b>
Придобити	47	-		<b>47</b>
Отписани	-	(1)	(79)	<b>(80)</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>7 153</b>	<b>154</b>	<b>1 357</b>	<b>8 664</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2016 г.</b>	<b>5 183</b>	<b>154</b>	<b>682</b>	<b>6 019</b>
Амортизация за периода	159	-	22	<b>181</b>
Отписани	-	-	(79)	<b>(79)</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>5 342</b>	<b>154</b>	<b>625</b>	<b>6 121</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2016 г.</b>	<b>1 923</b>	<b>1</b>	<b>754</b>	<b>2 678</b>
<b>Към 31 март 2016 г.</b>	<b>1 811</b>	<b>-</b>	<b>732</b>	<b>2 543</b>

**28. Материални запаси**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	349	239
Автомобили	32 201	31 688
Лизинг	2 348	2 522
	<b>34 898</b>	<b>34 449</b>

**29. Финансови активи**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	106 606	89 966
Финансови активи обявени за продажба	14 261	13 756
Други финансови активи	-	30
	<b>120 867</b>	<b>103 752</b>

**29.1. Финансови активи държани за търгуване**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	95 113	78 645
Финансово-инвестиционна дейност	11 493	11 321
	<b>106 606</b>	<b>89 966</b>

**29.2. Финансови активи обявени за продажба**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	14 261	13 756
	<b>14 261</b>	<b>13 756</b>

**29.3. Други финансови активи**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	-	30
	<b>-</b>	<b>30</b>

**30. Други активи**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	3 770	2 881
Активи по отсрочени данъци	17 657	17 472
	<b>21 427</b>	<b>20 353</b>

**30.1 Активи по отсрочени данъци**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застрахователен бизнес	17 022	16 809
Автомобилен бизнес	579	607
Лизинг	56	56
	<b>17 657</b>	<b>17 472</b>

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

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	126	135
	<b>127</b>	<b>136</b>

**32. Други финансови инвестиции**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи до настъпване на падеж	-	2 600
Други	172	172
	<b>172</b>	<b>2 772</b>

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

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	-	2 600
	<b>-</b>	<b>2 600</b>

**32.2. Други дългосрочни финансови активи**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	-	-
Дружество – майка	172	172
	<b>172</b>	<b>172</b>

**33. Нетекущи вземания**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Вземания по финансов лизинг	41 372	42 385
Дружеството-майка	9 782	9 782
Дъщерни дружества	18 697	18 643
	<b>69 851</b>	<b>70 810</b>

**34. Търговска репутация**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евроинс Иншурънс Груп АД	164 664	164 664
Мотобул ЕООД	12 538	12 538
Булвария Варна ЕООД	5 591	5 591
Дару Кар ООД	1 461	1 461
Евролийз Груп ЕАД	1 803	1 803
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	1 312	1 312
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
	<b>189 989</b>	<b>189 989</b>

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

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	8 513	6 119
Автомобили	18 677	21 623
Лизинг	35 114	38 887
Дружеството-майка	45 055	45 055
	<b>107 359</b>	<b>111 684</b>

**35.1. Задължения към банкови и небанкови финансови институции - дългосрочни**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване, в т.ч.:	5 789	5 999
<i>Заеми от банки</i>	-	-
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	5 789	5 999
Автомобили, в т.ч.:	6 419	5 288
<i>Заеми от банки</i>	6 419	5 288
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Лизинг, в т.ч.:	35 114	38 887
<i>Заеми от банки</i>	35 114	38 887
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Дружеството-майка, в т.ч.:	43 099	43 099
<i>Заеми от банки</i>	29 337	29 337
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	13 762	13 762
	<b>90 421</b>	<b>93 273</b>

**35.2. Задължения към банкови и небанкови финансови институции - Краткосрочни**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване, в т.ч.:	2 724	120
<i>Заеми от банки</i>	2 724	120
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	-
Автомобили, в т.ч.:	12 258	16 335
<i>Заеми от банки</i>	11 843	14 295
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	415	2 040
Дружеството-майка, в т.ч.:	1 956	1 956
<i>Заеми от банки</i>	-	-
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	1 956	1 956
	<b>16 938</b>	<b>18 411</b>



**36. Задължения по облигационни заеми**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19 558	19 558
Авто Юнион АД - автомобили	6 669	6 763
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	26 956	26 444
	<b>53 183</b>	<b>52 765</b>

**36.1 Задължения по облигационни заеми – дългосрочни**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19 558	19 558
Авто Юнион АД - автомобили	6 554	6 554
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	26 956	26 444
	<b>53 068</b>	<b>52 556</b>

**36.2 Задължения по облигационни заеми – краткосрочни**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Авто Юнион АД - автомобили	115	209
	<b>115</b>	<b>209</b>

**37. Нетекущи задължения**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Други задължения - нетекущи	34 349	23 508
Задължения по финансов лизинг	13 750	11 467
Приходи за бъдещи периоди	-	6
	<b>48 099</b>	<b>34 981</b>

**37.1. Други задължения – нетекущи**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	20	110
Автомобили	7 221	7 605
Лизинг	6	6
Дружеството-майка	27 102	15 787
	<b>34 349</b>	<b>23 508</b>

**37.2. Приходи за бъдещи периоди**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	-	6
Лизинг	-	-
	<b>-</b>	<b>6</b>

**38. Текущи задължения**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения към персонал	3 068	3 126
Задължения към осигурителни предприятия	1 584	1 556
Данъчни задължения	5 789	5 131
Други текущи задължения	13 718	13 676
Приходи за бъдещи периоди	384	247
Провизии	292	18
	<b>24 835</b>	<b>23 754</b>

**38.1. Задължения към персонал**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	2 027	2 019
Автомобили	874	958
Лизинг	143	125
Дружеството-майка	24	24
	<b>3 068</b>	<b>3 126</b>

**38.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	864	1 059
Автомобили	603	425
Лизинг	104	69
Дружеството-майка	13	3
	<b>1 584</b>	<b>1 556</b>

**38.3. Данъчни задължения**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	1 504	1 403
Автомобили	2 743	2 565
Лизинг	1 266	866
Финансово-инвестиционна дейност	4	6
Дружеството-майка	272	291
	<b>5 789</b>	<b>5 131</b>

**38.4. Други текущи задължения**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	8 408	5 509
Автомобили	3 013	4 362
Лизинг	440	760
Финансово-инвестиционна дейност	1 094	1 043
Дружеството-майка	763	2 002
	<b>13 718</b>	<b>13 676</b>

**38.5. Отсрочени приходи – текущи**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	384	247
Лизинг	-	-
	<b>384</b>	<b>247</b>

**39. Търговски и други задължения**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	-	-
Автомобили	36 902	37 443
Лизинг	3 790	3 854
Финансово-инвестиционна дейност	1	2
Дружеството-майка	38 748	41 996
	<b>79 441</b>	<b>83 295</b>

**40. Задължения по презастрахователни операции**

	31.3.2016	31.12.2015
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	87 073	82 550
	<b>87 073</b>	<b>82 550</b>

**41. Пасиви по отсрочени данъци**

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	72	72
Автомобили	57	79
Лизинг	93	93
	<b>222</b>	<b>244</b>

**42. Застрахователни резерви**

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	126 299	116 919
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(74 542)</i>	<i>(69 190)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	14 635	14 764
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(8 097)</i>	<i>(7 787)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	132 374	144 441
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(75 751)</i>	<i>(85 242)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	189 365	188 414
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(111 058)</i>	<i>(103 118)</i>
Други технически резерви	7 796	6 391
	<b>470 469</b>	<b>470 929</b>

**43. Акционерен капитал**

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	127 345	127 345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(84)	(108)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>127 261</b>	<b>127 237</b>
<b>Брой акции</b>	<b>127 345 000</b>	<b>127 345 000</b>

**44. Финансов резултат**

	31.3.2016	31.12.2015
	хил. лв.	хил. лв.
Текущ резултат на групата	(559)	(77 345)
Текущ резултат на малцинственото участие	580	(21 858)
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>21</b>	<b>(99 203)</b>

**44.1. Финансови резултати по сектори**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	2 781	(100 752)
Автомобили	(615)	899
Лизинг	28	569
Финансово-инвестиционна дейност	(109)	245
Дружеството-майка	(2 064)	407
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, продажба на дъщерни дружества и други	-	(571)
	<b>21</b>	<b>(99 203)</b>

**45. Неконтролиращо участие**

	31.3.2016	31.12.2015
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	580	(21 858)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	27 369	49 408
	<b>27 949</b>	<b>27 550</b>

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

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

**Асен Минчев,**  
Изпълнителен член на УС

Еврохолд България АД

7 Юли 2016 г.

**Христо Стоев,**  
Прокурист

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

Долуподписаните,

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

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

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

2. Междинният консолидиран доклад за дейността на Еврохолд България АД за четвърто тримесечие на 2015 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

**Декларатори:**

1. Кирил Бошов



2. Асен Минчев



3. Иван Христов

