Еврохолд България АД

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ (ПРЕГЛЕДАН)

1 януари - 30 юни 2016

СЪДЪРЖАНИЕ

1. **Междинен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2016 г.**
2. **Одиторски доклад за прегледа**
3. **Междинни консолидирани финансови отчети към 30 юни 2016 г. (направен преглед)**
4. **Пояснителни бележки към междинните финансови отчети (направен преглед)**
5. **Декларации от отговорните лица**

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

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през първо полугодие на 2016 година съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ

(Финансови показатели на консолидирана база)

Еврохолд България отчита към 30 юни 2016 година нетен консолидиран резултат в размер на 16.9 милиона лева печалба, спрямо загуба от 2.7 милиона лева за същия период на 2015 година. За отчетния период разпределението на финансовия резултат е както следва: за Групата печалба от 15.2 милиона лева; за малцинственото участие печалба от 1.7 милиона лева. Съответно, за първото полугодие на 2015 година: Групата реализира загуба от 2.9 милиона лева докато относимия резултат към малцинственото участие е в размер на 0.2 милиона лева печалба.

Консолидираната брутна печалба на Групата Еврохолд към края на първо полугодие на 2016 година нараства значително със 68.7%, като възлиза на 53.9 милиона лева, докато към 30 юни 2015 година е била в размер на 32 милиона лева. Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизиции (EBITDA) възлиза на 26.5 милиона лева като нараства с 20.7 милиона лева спрямо съпоставимия период на 2015 година, когато реализираната EBITDA в размер на 5.8 милиона лева.

Консолидирани оперативни резултати

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за първо шестмесечие на 2016 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД нарастват с 23 милиона лева, достигайки до 515.1 милиона лева.

Разходите за оперативна дейност нарастват едва с 1 милион лева, като от 460.2 милиона лева достигат до 461.2 милиона лева.

Към края на първо шестмесечие на 2016 година увеличението на оперативните консолидирани приходи спрямо предходния отчетен период, изпреварва със 22 милиона лева отбелязаното нарастване на оперативните разходи.

Консолидирани оперативни резултати по видове дейности

Застрахователна дейност

Приходите от застрахователна дейност бележат ръст от 2.8% или с 11.2 милиона лева като през текущия отчетен период възлизат на 408.7 милиона лева.

Отчетените за периода разходи за оперативна застрахователна дейност нарастват само с 1.3% като възлизат на 387.5 милиона лева, спрямо 382.4 милиона лева към края на съпоставимия период.

Застрахователният подхолдинг Евроинс Иншурънс Груп реализира консолидирана оперативна печалба за отчетния период от 21.2 милиона лева.

Автомобилна дейност

Приходите, реализирани от автомобилна дейност, възлизат на 75.9 милиона лева като е отчетено намаление за отчетния период с 3 милион лева.

Оперативните разходи за продадените автомобили и резервни части намаляват с 3.6 милиона лева и достигат до 65.7 милиона лева.

За отчетния период автомобилният подхолдинг реализира консолидирана оперативна печалба в размер на 10.2 милиона лева.

Лизингова дейност

Отчетените приходи от лизингова дейност са в размер на 9.1 милиона лева като бележат ръст от 7.8% или 0.7 милиона лева.

Разходите, свързани с лизинговата дейност намаляват с 0.3 милиона лева от 2.5 милиона лева на 2.2 милион лева.

За отчетния период лизинговата дейност реализира консолидирана оперативна печалба в размер на 7 милиона лева.

Финансово-инвестиционна дейност

Приходите от финансово-инвестиционна дейност намаляват с 1.2 милиона лева до 5.5 милиона лева към края на текущия отчетен период.

Разходите за финансово-инвестиционна дейност за отчетния период намаляват с 1 милион лева.

Резултатът от оперативната дейност на финансово-инвестиционна дейност е в размер на 0.6 милиона лева.

Дружеството-майка

През първо шестмесечие на 2016г. Еврохолд България реализира приходи в размер на 15.8 милиона лева.

Оперативните разходи на дружеството-майка са в размер на 0.9 милиона лева.

Резултатът от оперативната дейност възлиза на 14.9 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 30 юни 2016 година спрямо 30 юни 2015 година. Направена е и съпоставка на печалбата преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA), реализирана от дъщерните на Еврохолд дружества.

Общо приходи по сектори	H1.2016	H1.2015
	Хил. лв.	*Хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	408 990	397 714
Автомобили	79 230	82 625
Лизинг	9 869	9 275
Финансово-инвестиционна дейност	5 984	7 009
Дружеството-майка	16 144	1 658
Общо приходи по сектори	**520 217**	**498 281**
Вътрешно-групови елиминации	(5 128)	*(6 167)*
Общо приходи от дейността, в т.ч.:	515 089	**492 114**

Печалба преди лихви, амортизации и данъци по сектори (EBITDA)	H1.2016	H1.2015
	Хил. лв.	*Хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	8 562	401
Автомобили	2 512	1 635
Лизинг	1 443	1 710
Финансово-инвестиционна дейност	264	367
Дружеството-майка	14 316	1 223
Общо без елиминации	**27 097**	**5 336**
Вътрешно-групови елиминации	(593)	*444*
Общо преди лихви, амортизации и данъци (EBITDA)	**26 504**	**5 780**

Приходите на всички дружества от Групата реализират ръст, а именно нарастване на приходите от дейностите с 4.4% или 21.9 милиона лева преди отчитане на вътрешно-груповите разчети и съответно с 4.7% или 23 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 6.2 милиона лева и 3.4 милиона лева, докато през съпоставимия период те са в размер на 5.1 милиона лева и 3.6 милиона лева. Другите разходи нарастват с 1.2 милиона лева и към отчетния период възлизат на общо 27.4 милиона лева.

Активи и пасиви

Консолидираните активи на групата ЕВРОХОЛД към 30 юни 2016 година са в размер на 1.03 милиарда лева спрямо 979.4 милиона лева към 31 декември 2015 година.

Паричните средства и депозити се увеличават с 39 милиона лева като достигат 126.2 милиона лева. Вземанията намаляват с 21.8 милиона лева за периода до 391.9 милиона лева. Другите активи нарастват с 33.3 милиона и възлизат на 223.6 милиона лева към 30 юни 2016 г., от тях финансовите активи отбелязват най-съществено изменение като нарастват с 30.6 милиона лева до 134.3 милиона лева.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд нараства с 5.5 милиона лева като към края на първото полугодие на 2016 г. е в размер на 97.2 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 8.2 милиона лева и възлиза на 35.7 милиона лева.

В продължение на политиката за засилване на капитала на дъщерната си застрахователна група, ръководството на холдинга предприе съответните капиталови мерки и на ниво Еврохолд. Предоговорени бяха съществуващи задължения в подчинени дългове с ефективна дата 30.06.2016 година. Общият размер на подчинените дългове в края на отчетния период възлиза на 85 милиона лева. Преоформянето на задълженията ще подобри значително съотношението привлечен към собствен капитал.

Нетекущите консолидирани пасиви намаляват с 11%, от 179.9 милиона лева на 160 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 6.7 милиона лева.

Задължения по заеми и облигационни емисии:	H1 2016г.	2015г.	%
	Хил. лв.	*Хил. лв.*	*Промяна*
от банки и небанкови финансови институции	105 306	111 684	-5.7%
по облигационни заеми	32 691	33 207	-1.6%
Общо заеми	**137 997**	**144 891**	**-4.8%**

Текущите пасиви намаляват с 8.5 милиона лева, от 660.8 милиона лева на 652.3 милиона лева през отчетния период.

Основна част от текущите пасиви представляват заделени застрахователни резерви в размер на 436.8 милиона лева, като за текущия отчетен период намаляват с 34.1 милиона лева спрямо края на 2015 година. Намалението на застрахователните резерви се дължи на начислените допълнителни технически резерви в края на 2015 г. на Евроинс Румъния, както и на база взето решение на акционерите за прилагане на нова групова политика за изчисляване на застрахователните резерви във връзка с влизането в сила на режима Платежоспособност II. 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, преструктурирането 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 шестмесечие 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 шестмесечие на 2016 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 234.9 милиона лева спрямо 228.6 милиона за същия период на 2015 година. Групата отчита консолидирана печалба от 6.6 милиона лева за отчетния период. Значителното подобрение в резултата на ЕИГ се дължи основно на представянето на Евроинс Румъния.

➢ Евроинс България

За първите шест месеца на 2016 година Евроинс България отчита брутни записани премии в размер на 56 милиона лева в сравнение с 64.5 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 близо 30% в премиите от директно застраховане. Този ръст е резултат основно от бизнеса, записван на територията на Гърция, съгласно директивата за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз, от успешното интегриране на ХДИ Застраховане и от увеличението на брокерския бизнес. Като цяло почти всички линии бизнес бележат ръст.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, намаляват с близо 35%. Като причината е, че от една страна първото шестмесечие на 2015 година е било силно повлияно от случилата се през 2014 година градушка, а от друга страна, през 2016 година се наблюдава значително подобрение в развитието на щетите от минали периоди по застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите.

Административните разходи са намалели с близо 1% в сравнение с 2015 година, което означава, че компанията е успяла да стабилизира разходите си след успешното оперативно интегриране на ХДИ Застраховане.

За шестмесечието Евроинс България отчита печалба за групови цели от 2.6 милиона лева, което е свързано основно с подобреното представяне в нетните щети.

➢ Евроинс Румъния

През първото шестмесечие на 2016 година Евроинс Румъния отчита брутен премиен приход в размер на 170.9 милиона лева, което представлява увеличение с 10.4% 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 приблизително еднакъв брой полици като през 2015 година. Т.е. расте и средната застрахователна премия.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, бележат ръст от 6%. Този ръст обаче е напълно оправдан, тъй като ръстът при премиите е почти два пъти по-голям. Това е основно поради отслабващия негативен ефект на развитието на щетите от минали периоди.

За Евроинс Румъния това е второ поредно тримесечие, в което се вижда положителния ефект от ресегментирането на пазара в комбинация с увеличените резерви в края на 2015 година. Като резултат печалбата за групови цели нараства до 5.5 милиона лева.

- **Евроинс Македония**

През първото шестмесечие на 2016 година приходите от продажби на Евроинс Македония се запазат на нивото от 2015 година и достигат 8 милиона лева. Всички основни бизнес линии бележат лек ръст: Гражданска отговорност на автомобилистите бележи ръст от 1%, Отговорности - 21%, Имущество с 11%.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане, намаляват с над 17%. 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 Живот ЕАД**

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за първото шестмесечие на 2016 година е 648 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 30.06.2016 година е печалба от 49 хил. лв. Резултатът за същия период на 2015 година е загуба от 824 хиляди лева.

Броят на продадените автомобили за второто тримесечие на 2016 година се е увеличил с 0.4% спрямо същия период на 2015 година. Приходите от продажби на автомобили, резервни части и масла намаляват с 5%, а тези от продажбите на услуги – с 7.2%.

Оперативните разходи за второто тримесечие на 2016 година бележат спад от 5% спрямо същия период на 2015 година или 583 хил. лв., което се дължи на намалени разходи за външни услуги с 14% или 626 хиляди лева, като най-голям принос за това имат намелените разходи за наем. Другите разходи също намаляват с 3% или с

17 хиляди лева, което се дължи на спад в разходите за командировки и бизнес пътувания. Намаление се наблюдава и във финансовите разходи със 7.1%, или с 88 хиляди лева. Приходите от финансови операции за разглеждания период бележат спад от 51% спрямо предходната 2015 г., или 174 хил. лева.

За периода, приключващ на 30.06.2016 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 1898 броя спрямо 1891 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 6.2% за второто тримесечие на 2016 г. Авто Юнион намалява пазарния си дял от 13.7% за същия период на 2015 година до 13% за 2016 година. През отчетния период Опел бележи спад от 12% за Варна и от 61% за София. Еспас Ауто ООД бележи спад от 2.5% при Дачиа и ръст от 16.7% при Рено. При Нисан София АД се наблюдава спад от 17,2%. Ауто Италия ЕАД увеличава продажбите си при ФИАТ с 12.7%, както и при Алфа Ромео с 250%. При Мазерати Ауто Италия бележи спад от 66.7%. Стар Моторс ЕООД отчита увеличение от 42.8% при продажбите на нови автомобили Мазда за отчетния период.

Авто Юнион	**Продажби**		**%**
	Q2 2016	**Q2 2015**	**Промяна**
януари – юни (с натрупване)	1 898	1 891	0.4%
По месеци:			
януари	155	248	-37.5%
февруари	334	130	156.9%
март	280	255	9.8%
април	293	461	-36.4%
май	406	271	49.8%
юни	430	526	-18.3%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки за общо 700 бр. автомобили на обща стойност 14.8 млн. лв., като съотношението за предходната година е 699 бр. за 15.7 млн. лв.

С прието решение от заседание 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 първото полугодие на 2016 година Евролийз Груп отчита консолидирана печалба в размер на 87 хиляди лева спрямо 28 хиляди лева за същия период на 2015 година.

През периода консолидираните приходи от лихви намаляват с 14,2% до 2,713 хиляди лева спрямо 3,162 хиляди лева 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 13,75%. В края на м. юни 2016 година те възлизат на 2,077 хиляди лева спрямо 2,408 хиляди лева в края на първото полугодие на 2015.

Активите на консолидирано ниво са в размер на 96,042 хиляди лева спрямо 102,110 хиляди лева към 31 декември 2015 г.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг намалява с 2,53% до 51,678 хиляди лева спрямо 53,019 хиляди лева към края на 2015г.

Към края на отчетния период заемите към други финансови институции намаляват с 8,77% до 7,403 хиляди лева спрямо 8,115 хиляди лева към 31 декември 2015 година. Сумата е дължима от дъщерното дружество Евролийз Рент А Кар към лизингови компании, финансиращи дейността му.

Задължението към банки намалява с 18,07%, като към края на шестмесечието е в размер на 31,861 хиляди лева.

Към 30 юни 2016 година облигационните заеми възлизат на 29,308 хиляди лева в сравнение с 29,303 хиляди лева към 31 декември 2015 г.

Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп ЕАД е загуба в размер на 119 хиляди лева спрямо загуба в размер на 69 хиляди лева към 30 юни 2015 година. Активите на компанията възлизат на 35,648 хиляди лева.

- **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за първо полугодие на 2016 година е печалба в размер на 322 хиляди лева спрямо печалба от 212 хиляди лева за съпоставимия период на 2015 г.

Наблюдава се намаляване в нетните приходи от лихви, като в края на юни 2016 година те са 1,113 хиляди лева спрямо 1,197 хиляди лева към 30 юни 2015. Това намаление се компенсира от увеличените приходи от такси и комисиони, които в края на разглеждания период са 177 хиляди лева в сравнение с 90 хиляди лева за същия период на 2015 г.

Към края на месец юни активите на компанията са в размер на 73,815 хиляди лева спрямо 80,414 хиляди лева към края на 2015 година.

Нетната инвестиция във финансов лизинг отчита спад от 4,21% като към края на юни 2016 година възлиза на 48,132 спрямо 50,248 хиляди лева към края на декември 2015 година. Размерът на непадежиралите вземания по договори за финансов лизинг е в размер на 40,017 хиляди лева спрямо 50,248 хиляди лева към края на 2015 година.

Към края на месец юни собственият капитал е в размер на 21,378 хиляди лева като към 31 декември 2015 година е бил в размер на 21,056 хиляди лева.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 52,437 хиляди лева спрямо 59,358 хиляди лева към 31 декември 2015 година.

Намалява задлъжнялостта към банки с 20.55% до 24,704 хиляди лева спрямо 31,093 хиляди лева към 31 декември 2015 година.

Задълженията на Дружеството по издадени дългови инструменти е в размер на 23,209 хил.лв в сравнение с 23,203 хил.лв. към края 2015 г. Съгласно решение с протокол от 23 юни 2016 г. на Българска фондова борса - София АД, емисията корпоративни облигации ISIN BG2100010151 е допусната до търговия на Основен пазар. Първата дата за търговия е 01.07.2016 година.

- **Евролийз Ауто Румъния**

За първо полугодие на 2016 г., Евролийз Ауто Румъния реализира загуба в размер на 39 хиляди лева спрямо загуба в размер на 41 хиляди лева за съпоставимия отчетен период.

Активите на компанията са в размер на 1,272 хиляди лева спрямо 1,339 хиляди лева към 31 декември 2015 г.

Пасивите са в размер на 1,874 хиляди лева спрямо 1,906 хиляди лева за предходния отчетен период.

➢ Евролийз Ауто Македония

Финансовият резултат на Евролийз Ауто Македония към края на първо полугодие на 2016 г. е загуба в размер на 98 хиляди лева спрямо загуба от 32 хиляди лева за същия период на 2015 г.

През отчетния период приходите от лихви отчитат ръст от 6,79% спрямо сравнимия период, достигайки до 283 хиляди лева.

Към 30 юни 2016 г. активите на компанията са в размер на 7,346 хиляди лева спрямо 7,575 хиляди лева към 31 декември 2015 г.

Към 30 юни 2016 г. портфейлът от лизингови договори достига 5,876 хиляди лева.

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 7,72% като към края на отчетния период са в размер на 6,516 хиляди лева спрямо 7,061 хиляди лева 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 чрез международните брандове 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 32,20%, като към края на отчетния период те са в размер на 301 хиляди лева в сравнение с 419 хиляди лева към 30 юни 2015 г.

Активите на компанията са в размер на 15,965 хиляди лева за първите шест месеца на 2016 година спрямо 17,010 хиляди лева към 31 декември 2015 г.

Пасивите на Дружеството са в размер на 14,300 хиляди лева спрямо 15,314 хиляди лева 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. Благодарение на това Аутоплаза успя да се наложи на пазара на употребявани автомобили и да стане разпознаваем доставчик на автомобили с доказан произход.

През отчетния период Аутоплаза сключи няколко значими сделки за покупка на автомобили, което ще осигури на компанията широка гама от превозни средства за продажба през текущия и следващия период.

Финансовият резултат на Аутоплаза ЕАД за разглеждания период е печалба в размер на 43 хиляди лева спрямо печалба от 34 хиляди лева за първо полугодие на 2015 г.

Активите на компанията са в размер на 1,143 хиляди лева в сравнение с 884 хиляди лева към 31 декември 2015 година.

В края на първото полугодие на 2016 дружеството подписа договор за револвиращ заем с Българо-Американска кредитна банка АД. Договореният лимит е в размер на 200 хиляди евро. Средствата ще се използват за закупуване на употребявани превозни средства.

ЕВРО-ФИНАНС

И през отчетния период 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 преструктуриране.

Общите приходи на дружеството за първите шест месеца на 2016 година са в размер на 1 069 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи – 208 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 861 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 828 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® 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 30 юни 2016 година на индивидуална база е печалба в размер на 9.679 милиона лева спрямо загуба от 1.724 милиона лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 15.803 милиона лева, от които 15.208 милиона лева приходи от финансови операции. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2015 година са в размер на 1.658 милиона лева.

Разходите за оперативна дейност се увеличават близо два пъти спрямо полугодието на 2015 година, от 3.382 милиона лева на 6.218 милиона лева. Разходите за лихви бележат най-голям ръст като достигат до 4.375 милиона лева. Разходите за финансови операции се увеличават с 0.799 милиона лева, а разходите за услуги - с 0.534 милиона лева.

Към края на първо шестмесечие на 2016 година активите на компанията възлизат на 458.246 милиона лева спрямо 390.534 милиона лева към края на 2015 година. Собственият капитал нараства на 283.288 милиона лева, като за 2015 г. е бил в размер на 273.975 милиона лева.

През първото полугодие на 2016 г. най-съществено изменение в активите е отбелязано в инвестиции в дъщерни предприятия в резултат на извършени вноски в капитала на Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) в размер на 61.940 милиона лева. През месец ноември 2015 г. е взето решение за увеличение на капитала на застрахователния подхолдинг със 195.58 милиона лева като до този момент Еврохолд България е внесъл над 102 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 нарастват до 174.958 милиона лева. За шестмесечния отчетен период нетекущите пасиви запазват размера си спрямо края на 2015 г. и възлизат на 84.460 милиона лева. Размерът на текущите пасиви нараства от 32.028 към края на 2015 година до 90.498 милиона лева към 30 юни 2016 г. Ръстът на текущите пасиви се дължи основно на привлечени средства от нефинансови и други институции, които са използвани за увеличение на капитала на дъщерното дружество ЕИГ. До края на годината Еврохолд България възнамерява да намали размера на привлечените средства като за целта ще бъдат използвани и част от набраните средства от предстоящото увеличение на капитала на дружеството, във връзка с взетото вече решение на Управителния съвет на Еврохолд от 27.06.2016 г.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ПОЛУГОВИЕ НА 2016 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2016 Г.

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през първо полугодие 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, оказа 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 заболеваемост 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 интервенират и балансират краткосрочните флуктуации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които 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 дивиденти. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на дружеството, както и върху промяната на рентабилността.

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

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

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

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

Автомобилният подхолдинг Авто Юнион АД, който развива дейност 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 преструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес 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 коя да е от страните където Компанията развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Еврохолд отчита консолидираните си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото, което също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но в значително по-малка степен е изложено на драстични флуктуации.

Ликвиден риск

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

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

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

Ръководството на Компанията подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество. Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), които инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така, участва в увеличенията 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, които 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 счетена 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 ПОЛУГОДИЕ НА 2016 Г.

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

16 октомври, 2016

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД
София

ДОКЛАД ЗА ПРЕГЛЕД НА МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Въведение

Ние извършихме преглед на приложения междинен консолидиран отчет за финансовото състояние на „Еврохолд България" АД („Дружеството-майка") и неговите дъщерни дружества (общо „Групата") към 30 юни 2016 и свързаните с него междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата, междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал и междинен консолидиран отчет за паричните потоци за шестте месеца, приключващи на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения. Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на настоящия междинен консолидиран финансов отчет в съответствие с Международен счетоводен стандарт 34 „Междинно финансово отчитане" (МСС 34), приет от ЕС се носи от ръководството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на заключение върху този междинен консолидиран финансов отчет, основаващо се на нашия преглед.

Обхват на прегледа

Ние проведохме нашия преглед в съответствие с Международен стандарт за ангажименти за преглед 2410 "Преглед на междинна финансова информация, извършен от независимия одитор на предприятието". Прегледът на междинния консолидиран финансов отчет се състои от отправяне на проучващи запитвания, главно към лицата, отговорни за финансовите и счетоводни въпроси, както и от прилагане на аналитични и други процедури за преглед. Прегледът е значително по-малък по обхват от одита, проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти и следователно не ни дава възможност да придобием степен на сигурност, че бихме узнали всички съществени въпроси, които би могло да бъдат идентифицирани при един одит. Съответно, ние не изразяваме одиторско мнение.

База за квалифицирано заключение

Към 30 юни 2016 г. Групата е променила методологията за оценка на резерва за предстоящи плащания и е определила брутен размер на резерва за предстоящи плащания в размер на 299,238 хил. лв. При нашия преглед установихме, че определени допускания в методологията не са подкрепени от историческа информация. Поради тази причина, ние не бяхме в състояние да се убедим доколко отчетения резерв за предстоящи плащания към 30 юни 2016 г. е достатъчен за покриване на бъдещите задължения на Групата и свързаните с това ефекти.

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

Квалифицирано заключение

Въз основа на извършения от нас преглед удостоверяваме, че с изключение на въпросите, описани в предходния параграф, нищо не ни е станало известно, което да ни кара да считаме, че приложеният консолидиран междинен финансов отчет не дава честна и вярна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България“ АД към 30 юни 2016 г., както и за резултатите от неговата дейност и паричните му потоци за шестмесечния период, завършващ тогава, в съответствие с МСС 34, приет от ЕС.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на следните въпроси:

Както е оповестено в приложение 2.10.1 „Застрахователна дейност“ на междинния консолидиран финансов отчет, през 2015 г. Групата е променила счетоводната си политика за изчисляване на техническите резерви по застрахователни договори, но сравнителната междинна финансова информация, която включва междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата, междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал и междинен консолидиран отчет за паричните потоци, за шестмесечния период приключващ на 30 юни 2015 г., както и всички свързани оповестявания към 30 юни 2015 г. и за шестте месеца, приключващи на тази дата не е била обект на одит или преглед.

Дъщерното дружество на Групата в Румъния е в процес на план за финансово оздравяване, наложен от регулатор. Към 30 юни 2016 г. дъщерното дружество е отстранило частично нарушенията на регулаторните финансови показатели, като финансовият план предвижда тези нарушения да бъдат изцяло отстранени до 20 ноември 2016 г.чрез прилагане на различни финансови и оперативни мерки, включително увеличение на капитала на дъщерното дружество. Продължаване на дейността на дъщерното дружество като действащо предприятие зависи от изпълнение на финансовия план. Към датата на издаване на доклада за преглед получихме удостоверение от регулатора, че изискването за увеличение на капитала изцяло е изпълнено.

Резултатите на Групата и в частност на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване” се влияят от промените в законодателството и регулаторната среда. Към 30 юни 2016 г. е започнала проверка за качествата на активите на Групата, която към датата на този доклад не е приключила. Промени в регулаторните изисквания и резултатите от проверката могат да окажат ефект върху финансовото състояние, резултатите от дейността и паричните потоци на Групата.

Към 30 юни 2016 Групата притежава повече от 50% от акциите на едно дружество и съществуват индикации, че Групата може да упражнява контрол върху него. Ръководството на Групата счита, че въпреки процента на притежаваните акции, Групата не упражнява контрол върху това дружество, тъй като акционерното участие е намалено под 50% към 31 август 2016 и дружеството не е консолидирано в междинния консолидиран финансов отчет. Поради ограничение в наличната информация ние не бяхме в състояние на определим ефекта от това отклонение върху междинния консолидиран финансов отчет.

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бележка 33 „Търговска репутация“). В по-голямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациите от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване”.

Нашето заключение не е квалифицирано по тези въпроси.

София, 16 Октомври 2016 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова

ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов,

Управител

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №016
"БДО БЪЛГАРИЯ" ООД

БДО България ООД е специализирано одиторско предприятие, включено в списъка на Института на дипломираните експерт- счетоводители в България под номер 16, член на BDO International. БДО България ООД е регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 831255576 и ДДС номер BG831255576.
БДО България ООД, дружество с ограничена отговорност, е член на БДО Интернешънъл Лимитид, юридическо лице с нестопанска цел в Обединеното Кралство и представлява част от международната мрежа на независими фирми членки на БДО

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за печалбата или загубата
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	30.6.2015
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от застраховане	*3*	408 692	397 453
Приходи от автомобилна дейност	*5*	75 904	79 048
Приходи от лизингова дейност	*6*	9 144	8 478
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	*8*	5 548	6 790
Приходи от дейността на дружеството-майка	*10*	15 801	345
		515 089	**492 114**
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за застраховане	*4*	(387 506)	(382 406)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(65 736)	(69 333)
Финансови разходи на лизингова дейност	*7*	(2 163)	(2 471)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	*9*	(4 916)	(5 947)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	*11*	(851)	-
		(461 172)	**(460 157)**
Брутна печалба		**53 917**	**31 957**
Други приходи/разходи	*12*	(3 215)	(1 318)
Други разходи за дейността	*13*	(24 198)	(24 859)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		**26 504**	**5 780**
Финансови разходи	*14*	(6 324)	(4 974)
Финансови приходи	*15*	99	112
Ефекти от валутни операции	*18*	(3)	(1)
Печалба преди амортизации и данъци		**20 276**	**917**
Разходи за амортизация	*16*	(3 395)	(3 624)
Печалба преди данъци		**16 881**	**(2 707)**
Разходи за данъци	*17*	11	(2)
Нетен резултат за периода		**16 892**	**(2 709)**
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		15 197	(2 954)
Неконтролиращо участие		1 695	245

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 13.10.2016 г.

Еврохолд България АД

Този междинен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за другия всеобхватен доход
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	30.6.2015
Резултат за периода		**16 892**	**(2 709)**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:			
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		(181)	(323)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(181)	**(323)**
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(794)	(238)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(794)	**(238)**
Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		**(975)**	**(561)**
Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:			
Преоценка на активи		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	-
Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		**-**	**-**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(975)**	**(561)**
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**15 917**	**(3 270)**
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		14 403	(3 502)
Миноритарно участие		1 514	232
		15 917	**(3 270)**

Съставил: /И. Христов/ Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/ Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 13.10.2016 г.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Към 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	31.12.2015
АКТИВИ			
Парични средства	*19*	103 081	71 552
Депозити	*20*	23 073	15 652
		126 154	**87 204**
Вземания			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	*21*	95 673	91 178
Търговски и други вземания	*22*	21 544	23 041
Други вземания	*23*	274 667	299 441
		391 884	**413 660**
Други активи			
Машини, съоръжения и оборудване	*24, 24.2-5*	28 950	29 056
Нематериални активи	*26*	2 471	2 678
Материални запаси	*27*	37 243	34 449
Финансови активи	*28*	134 313	103 752
Други активи	*29*	20 644	20 353
		223 621	**190 288**
Инвестиции			
Земи и сгради	*24, 24.1*	13 495	13 169
Инвестиционни имоти	*25*	12 256	11 396
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	*30*	138	136
Други финансови инвестиции	*31*	2 680	2 772
Нетекущи вземания	*32*	69 866	70 810
		98 435	**98 283**
Търговска репутация	*33*	**189 989**	**189 989**
ОБЩО АКТИВИ		**1 030 083**	**979 424**

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
Към 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	31.12.2015
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал			
Акционерен капитал	*43*	125 854	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		937	(37)
Специализирани резерви		(56 870)	(54 163)
Неразпределена печалба		(35 319)	48 626
Текуща печалба	*44*	15 197	(77 345)
Капитал принадлежащ на собствениците на дружеството майка		**97 153**	**91 672**
Неконтролиращо участие	*45*	35 739	27 550
Общо капитал		**132 892**	**119 222**
ПОДЧИНЕНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ	*34*	**85 077**	**-**
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	*35*	105 306	111 684
Задължения по облигационни заеми	*36*	32 691	52 765
Нетекущи задължения	*37*	21 842	34 981
Текущи задължения	*38*	27 200	23 754
Търговски и други задължения	*39*	103 042	83 295
Задължения по презастрахователни операции	*40*	85 002	82 550
Пасиви по отсрочени данъци	*41*	233	244
		375 316	**389 273**
Застрахователни резерви	*42*	436 798	470 929
		436 798	**470 929**
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти		**897 191**	**860 202**
ОБЩО ПАСИВИ, ПОДЧИНЕНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ и СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**1 030 083**	**979 424**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 13.10.2016 г.

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за паричните потоци
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	30.6.2015
Оперативна дейност			
Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:		**16 881**	**(2 707)**
Коригирана с:			
Амортизация	*16*	3 395	3 624
Разлики от промяна на валутни курсове и операции с финансови инструменти		32	(608)
Обезценка на активи		90	94
Разход за лихви		8 039	8 304
Приходи от лихви		(3 556)	(5 959)
Приходи от дивиденти		(118)	(41)
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		(14 648)	-
Други непарични корекции		11	-
Оперативна печалба преди промяна в работния капитал		**10 126**	**2 707**
Изменение на търговски и други вземания		(15 262)	(129 205)
Изменение на материални запаси		2 794	6 570
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		5 551	88 482
Парични средства възникнали от оперативна дейност		**3 209**	**(31 446)**
Получени/Платена лихва		341	1 125
Платени данъци		(166)	(209)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**3 384**	**(30 530)**
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(1 902)	(5 724)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		973	249
Предоставени заеми		(6 321)	(7 968)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		9 363	(1 438)
Получени лихви по предоставени заеми		353	449
Покупка на инвестиции		(259 200)	(64 966)
Постъпления от продажба на инвестиции		230 022	43 302
Получени дивиденти от инвестиции		192	323
Курсови разлики		(420)	(11)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		(5 323)	2 468
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**(32 263)**	**(33 316)**

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева	*Бележки*	30.6.2016	30.6.2015
Финансова дейност			
Постъпления от заеми		89 787	91 174
Платени заеми		(26 663)	(58 586)
Платени задължения по лизингови договори		(910)	(1 202)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(3 751)	(1 974)
Други постъпления / плащания от финансова дейност		1 945	2 031
Нетен паричен поток от финансова дейност:		**60 408**	**31 443**
Нетни парични потоци		**31 529**	**(32 403)**
Парични средства в началото на годината	*19*	71 552	68 119
Парични средства в края на периода	*19*	**103 081**	**35 716**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 13.10.2016 г.

EUROHOLD

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви – Общи	Целеви резерви – Други	Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тро-лиращо участие	Общо собствен капитал
На 1 януари 2015 г.	**127 321**	**38 714**	**8 640**	**(53 078)**	**49 758**	**171 355**	**47 525**	**218 880**
Дивиденти	-	-	-	-	(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)**
Друг всеобхватен доход:								
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)**
На 31 декември 2015 г.	**127 237**	**38 714**	**8 640**	**(54 200)**	**(28 719)**	**91 672**	**27 550**	**119 222**
На 1 януари 2016 г.	**127 237**	**38 714**	**8 640**	**(54 200)**	**(28 719)**	**91 672**	**27 550**	**119 222**
Дивиденти	-	-	-	-	(366)	**(366)**	-	**(366)**
Ефект от консолидационни процедури	(1 383)	-	-	-	-	**(1 383)**	-	**(1 383)**
Други изменения	-	-	-	(939)	(6 234)	**(7 173)**	6 675	**(498)**
Печалба за периода	-	-	-	-	15 197	**15 197**	1 695	**16 892**
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(669)	-	**(669)**	(125)	**(794)**
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(125)	-	**(125)**	(56)	**(181)**
Общо друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**(794)**	**-**	**(794)**	**(181)**	**(975)**
Общо всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**(794)**	**15 197**	**14 403**	**1 514**	**15 917**
На 30 юни 2016 г.	**125 854**	**38 714**	**8 640**	**(55 933)**	**(20 122)**	**97 153**	**35 739**	**132 892**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Прокурист: /Хр.Стоев/

Дата: 13.10.2016 г.

Еврохолд България АД

Този междинен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти
За шестте месеца приключващи на 30.6.2016 г.

В хиляди лева

	Бе-леж-ки	30.6.2016 Консолиди-рано	30.6.2016 Застрахо-ване	30.6.2016 Автомобили	30.6.2016 Лизингова дейност	30.6.2016 Финансово инвестици-онни услуги	30.6.2016 Дружество-майка	30.6.2016 *Елиминация*
Приходи от оперативна дейност								
Приходи от застраховане	3	408 692	408 990					*(298)*
Приходи от автомобилна дейност	5	75 904		79 230				*(3 326)*
Приходи от лизингова дейност	6	9 144			9 869			*(725)*
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	5 548				5 984		*(436)*
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	15 801					16 144	*(343)*
		515 089	**408 990**	**79 230**	**9 869**	**5 984**	**16 144**	***(5 128)***
Разходи за оперативна дейност								
Разходи за застраховане	4	(387 506)	(391 386)					*3 880*
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(65 736)		(65 737)				*1*
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(2 163)			(2 274)			*111*
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(4 916)				(4 916)		-
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	(851)					(851)	-
		(461 172)	**(391 386)**	**(65 737)**	**(2 274)**	**(4 916)**	**(851)**	***3 992***
Брутна печалба		**53 917**	**17 604**	**13 493**	**7 595**	**1 068**	**15 293**	***(1 136)***
Други приходи/разходи	12	(3 215)		4	(3 219)	-	-	-
Други разходи за дейността	13	(24 198)	(9 042)	(10 985)	(2 933)	(804)	(977)	*543*
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		**26 504**	**8 562**	**2 512**	**1 443**	**264**	**14 316**	***(593)***
Финансови разходи	14	(6 324)	(1 198)	(1 156)	-	-	(4 382)	*412*
Финансови приходи	15	99	-	163	-	-	-	*(64)*
Ефекти от валутни операции	19	(3)	-	-	-	-	(3)	-
Печалба преди амортизации и данъци		**20 276**	**7 364**	**1 519**	**1 443**	**264**	**9 931**	***(245)***
Разходи за амортизация	16	(3 395)	(728)	(1 274)	(1 365)	(23)	(5)	-
Печалба преди данъци		**16 881**	**6 636**	**245**	**78**	**241**	**9 926**	***(245)***
Разходи за данъци	17	11	13	-	-	(2)	-	-
Нетен резултат за периода		**16 892**	**6 649**	**245**	**78**	**239**	**9 926**	***(245)***

Консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти
За шестте месеца приключващи на 30.6.2015 г.

В хиляди лева

	Бе-леж-ки	30.6.2015 Консолиди-рано	30.6.2015 Застрахо-ване	30.6.2015 Автомобили	30.6.2015 Лизингова дейност	30.6.2015 Финансово инвестици-онни услуги	30.6.2015 Дружество-майка	30.6.2015 *Елиминация*
Приходи от оперативна дейност								
Приходи от застраховане	3	397 453	397 714	-	-	-	-	*(261)*
Приходи от автомобилна дейност	5	79 048	-	82 625	-	-	-	*(3 577)*
Приходи от лизингова дейност	6	8 478	-	-	9 275	-	-	*(797)*
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	6 790	-	-	-	7 009	-	*(219)*
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	345	-	-	-	-	1 658	*(1 313)*
		492 114	**397 714**	**82 625**	**9 275**	**7 009**	**1 658**	***(6 167)***
Разходи за оперативна дейност								
Разходи за застраховане	4	(382 406)	(388 216)	-	-	-	-	*5 810*
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(69 333)	-	(69 334)	-	-	-	*1*
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(2 471)	-	-	(2 585)	-	-	*114*
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(5 947)	-	-	-	(5 948)	-	*1*
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	-	-	-	-	-	-	-
		(460 157)	**(388 216)**	**(69 334)**	**(2 585)**	**(5 948)**	**-**	***5 926***
Брутна печалба		**31 957**	**9 498**	**13 291**	**6 690**	**1 061**	**1 658**	***(241)***
Други приходи/разходи	12	(1 318)	-	4	(1 336)	14	-	-
Други разходи за дейността	13	(24 859)	(9 097)	(11 660)	(3 644)	(708)	(435)	*685*
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		**5 780**	**401**	**1 635**	**1 710**	**367**	**1 223**	***444***
Финансови разходи	14	(4 974)	(2 088)	(1 244)	-	-	(2 940)	*1 298*
Финансови приходи	15	112	-	337	-	-	-	*(225)*
Ефекти от валутни операции	19	(1)	-	-	-	-	(1)	-
Печалба преди амортизации и данъци		**917**	**(1 687)**	**728**	**1 710**	**367**	**(1 718)**	***1 517***
Разходи за амортизация	16	(3 624)	(725)	(1 182)	(1 691)	(20)	(6)	-
Печалба преди данъци		**(2 707)**	**(2 412)**	**(454)**	**19**	**347**	**(1 724)**	***1 517***
Разходи за данъци	17	(2)	-	-	-	(2)	-	-
Нетен резултат за периода		**(2 709)**	**(2 412)**	**(454)**	**19**	**345**	**(1 724)**	***1 517***

Този междинен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.

Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за шестте 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
Евроинс Иншурънс Груп АД*	**89.36%**
Непряко участие чрез ЕИГ АД:	
ЗД Евроинс АД	80.92%
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	100.00%

*пряко участие

Сектор Финанси

Дружество	% на участие в основния капитал
Евро-Финанс АД*	**99.99%**
Евролийз Груп ЕАД*	**100.00%**
Непряко участие чрез Евролийз Груп:	
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
Авто Юнион АД*	**99.98%**
Непряко участие чрез АЮ АД:	
Булвария Варна ЕООД	100.00%
Н Ауто София АД	100.00%
Еспас Ауто ООД	51.00%
ЕА Пропъртис ЕООД	51.00%
Дару Кар АД	99.84%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ	100.00%
Стар Моторс SH.P.K.	100.00%
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%

*пряко участие

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Междинният консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие с Международен Счетоводен Стандарт 34 „Междинно финансово отчитане", приет от ЕС.

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 30.6.2016 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 и/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 левова 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 дивиденти 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 дивиденти;
- 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 функционалноналното 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 операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по предоставени банкови заеми и облигационни емисии, както и комисионни.

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

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

2.8 Лихви

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

Изчисляването на ефективения 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.

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

2.9 Такси и комисиони

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

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

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

2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които могат да се придобиват приходи и да се понасят 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

2.10.1 Застрахователна дейност

Признаване и оценка на застрахователните договорите

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 премийния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за едногодишни здравноосигурителни договори, сключени през финансовата година.

Брутните записани 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 премийния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година.

Брутните записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният 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-премийният 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-премийният резерв се изчислява като нетен от комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

Резерв за неизтекли рискове

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

През 2015 сегмент Застраховане е променил счетоводната си политика във връзка с определяне на техническите резерви по застрахователни договори, като е приложила нов метод за определяне на техническите резерви на групово ниво, който се основава на конкретни допускания и счетоводни преценки.

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

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

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на

презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към датата на отчета, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.

Презастраховане

В обичайната си дейност, застрахователните дружества от Групата цедират риск към презастрахователите с цел да намалят потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на съответното дружество към застрахованите лица.

Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани с презастраховани полици.

Премии и щети, свързани с тези презастрахователни договори, се разглеждат като приходи и разходи по същия начин, по който биха се разглеждали, ако презастраховането беше директна дейност, като се отчита класификацията на продуктите на презастрахователния бизнес.

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

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

Премиите по дългосрочни презастрахователни договори се осчетоводяват успоредно с времето на валидност на свързаните с тях застрахователни полици, като се използват предположения, подобни на тези за осчетоводяване на съответните полици.

Възстановимата стойност на вземанията по презастрахователните договори се преглежда за обезценка към всяка дата на Отчета за финансовото състояние. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване.

Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на периода, заложени 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/здравноосигуретелни 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 надежна база за елиминиране на риска.

Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрита, 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 рамер на 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

По цена на придобиване, която включва: покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци), всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;

По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна 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 пенсионират 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, котирани и некотирани 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 косвено притежавани от предприятието-майка.

2.21 Пасиви

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

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

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

Групата представя като подчинени дългови инструменти задължения, които ще се включват като елемент на основните собствени средства, които се класифицират като капитал от първи ред. Подчинените дългови инструменти представляват пряко, необезпечено и подчинено задължение без никакви привилегии и подлежащо на изплащане в случаите на ликвидация и несъстоятелност на Групата, след като се удовлетворят всички други вземания на всички привилегировани кредитори, както и на всички останали кредитори освен акционерите.

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 дивиденти.

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

3. Приходи от застраховане	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Записани бруто премии от застраховане	234 043	226 424
Записани бруто премии от здравно застраховане	145	1 067
Получени обезщетения от животозастраховане	648	972
Получени обезщетения от презастрахователи	55 813	67 126
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	5 348	150
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	2 189	26 819
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	55 279
Положително изменение в други технически резерви	42 173	-
Приходи от регреси	1 033	3 973
Приходи от такси и комисиони	29 996	4 197
Инвестиционни приходи	6 022	6 688
Други приходи	31 282	4 758
	408 692	**397 453**

4. Разходи за застраховане	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(147 553)	(159 400)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(3 130)	(22 229)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(2 955)	-
Изменение в други технически резерви	(213)	(53 634)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(26 757)	-
Отстъпени премии на презастрахователи	(94 590)	(76 717)
Аквизиционни разходи	(59 068)	(56 069)
Инвестиционни разходи	(3 438)	(2 992)
Други разходи	(49 802)	(11 365)
	(387 506)	**(382 406)**

5. Приходи от автомобилна дейност	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	73 652	76 590
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	2 252	2 458
	75 904	**79 048**

6. Приходи от лизингова дейност

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от услуги	6 739	5 636
Приходи от лихви	2 394	2 836
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	6	-
Други финансови приходи	5	6
	9 144	**8 478**

7. Финансови разходи на лизингова дейност

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви	(1 966)	(2 294)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(20)	(16)
Други разходи	(177)	(161)
	(2 163)	**(2 471)**

8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви	203	1 640
Приходи от дивиденти	-	41
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	1 385	2 582
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	3 533	2 012
Други финансови приходи	427	515
	5 548	**6 790**

9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви	(64)	(1 441)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(1 338)	(2 481)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(3 456)	(1 971)
Други финансови разходи	(58)	(54)
	(4 916)	**(5 947)**

10. Приходи от дейността на дружеството-майка

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Положителени разлики от операции с финансови активи, инструменти и ефекти от договорености	15 455	-
Приходи от лихви	346	-
Други приходи	-	345
	15 801	**345**

11. Разходи от дейността на дружеството-майка

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Отрицателни разлики от операции с финансови активи,инструменти и ефекти от договорености	(851)	-
	(851)	**-**

12. Други приходи/разходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Други приходи/разходи	(3 215)	(1 318)
	(3 215)	**(1 318)**

12.1. Други разходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лизинг	(3 219)	(1 336)
	(3 219)	**(1 336)**

12.2. Други приходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобилен бизнес	4	4
Финансово-инвестиционно посредничество	-	14
	4	**18**

13. Други разходи за дейността

	30.6.2016 *хил. лв.*	30.6.2015 *хил. лв.*
Разходи за материали	(1 149)	(1 263)
Разходи за външни услуги	(8 356)	(10 770)
Разходи за възнаграждения	(12 207)	(10 795)
Други разходи	(2 486)	(2 031)
	(24 198)	**(24 859)**

13.1 Разходи за материали

	30.6.2016 *хил. лв.*	30.6.2015 *хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(179)	(193)
Автомобилен бизнес	(833)	(884)
Лизинг	(118)	(164)
Финансово-инвестиционна дейност	(16)	(19)
Дружеството майка	(3)	(3)
	(1 149)	**(1 263)**

13.2 Разходи за външни услуги

	30.6.2016 *хил. лв.*	30.6.2015 *хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(2 219)	(4 104)
Автомобилен бизнес	(3 765)	(4 429)
Лизинг	(1 262)	(1 703)
Финансово-инвестиционна дейност	(339)	(261)
Дружеството майка	(771)	(273)
	(8 356)	**(10 770)**

13.3 Разходи за възнаграждения

	30.6.2016 *хил. лв.*	30.6.2015 *хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(4 960)	(3 603)
Автомобилен бизнес	(5 771)	(5 729)
Лизинг	(998)	(994)
Финансово-инвестиционна дейност	(331)	(330)
Дружеството майка	(147)	(139)
	(12 207)	**(10 795)**

13.4 Други разходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(1 684)	(1 197)
Автомобилен бизнес	(482)	(499)
Лизинг	(156)	(230)
Финансово-инвестиционна дейност	(109)	(88)
Дружеството майка	(55)	(17)
	(2 486)	**(2 031)**

14. Финансови разходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви	(6 009)	(4 569)
Други финансови разходи	(315)	(405)
	(6 324)	**(4 974)**

14.1 Финансови разходи по сегменти

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(1 170)	(1 325)
Автомобилен бизнес	(1 076)	(1 128)
Дружеството-майка	(4 078)	(2 521)
	(6 324)	**(4 974)**

15. Финансови приходи

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви	99	112
	99	**112**

15.1 Финансови приходи по сегменти

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобилен бизнес	99	112
	99	**112**

16. Разходи за амортизация

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	(728)	(725)
Автомобилен бизнес	(1 274)	(1 182)
Лизинг	(1 365)	(1 691)
Финансово-инвестиционна дейност	(23)	(20)
Дружеството-майка	(5)	(6)
	(3 395)	**(3 624)**

17. Разходи за данъци

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(218)	(2)
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	229	-
	11	**(2)**

17.1 Разходи за данъци по сегменти

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	13	-
Автомобилен бизнес	-	-
Лизинг	-	-
Финансово-инвестиционна дейност	(2)	(2)
Дружеството-майка	-	-
	11	**(2)**

18. Ефекти от валутни операции, нетно

	30.6.2016	30.6.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	(3)	(1)
	(3)	**(1)**

19. Парични средства

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в брой	3 212	3 028
Парични средства в безсрочни депозити	99 534	67 787
Блокирани парични средства	83	542
Парични еквиваленти	252	195
	103 081	**71 552**

20. Депозити в банки с договорен матуритет 3-12 месеца

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	23 073	15 652
	23 073	**15 652**

21. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни Операции

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по директни застрахователни операции	83 802	79 477
Вземания по регреси и абандони	11 871	11 701
	95 673	**91 178**

22. Търговски и други вземания

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания от клиенти и доставчици	20 742	21 058
Предоставени аванси	797	906
Други	5	1 077
	21 544	**23 041**

22.1. Вземания от клиенти и доставчици

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	922	2 321
Автомобилен бизнес	10 022	9 920
Лизинг	9 773	8 795
Финансово-инвестиционна дейност	18	18
Дружеството-майка	7	4
	20 742	**21 058**

23. Други вземания

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	261 285	291 175
Автомобилен бизнес	2 559	2 755
Лизинг	1 366	964
Дружеството-майка	5 664	339
Съдебни и присъдени вземания	3 061	3 262
Данъци за възстановяване	732	946
	274 667	**299 441**

23.1. Данъци за възстановяване

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	181	118
Автомобилен бизнес	268	405
Лизинг	235	367
Дружеството-майка	48	56
	732	**946**

24. 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.
Отчетна стойност								
Към 1 януари 2016 г.	**5 406**	**9 168**	**7 421**	**42 455**	**4 636**	**1 702**	**1 676**	**72 464**
Придобити	-	389	378	5 169	434	1 448	39	**7 857**
Отписани	-	-	(290)	(6 449)	(6)	(293)	(96)	**(7 134)**
Други изменения	(2)	69	(136)	(108)	102	-	-	**(75)**
Към 30 юни 2016 г.	**5 404**	**9 626**	**7 373**	**41 067**	**5 166**	**2 857**	**1 619**	**73 112**
Амортизация								
Към 1 януари 2016 г.	**-**	**1 405**	**5 856**	**18 029**	**3 986**	**5**	**958**	**30 239**
Амортизация за периода	-	130	298	2 435	122	-	52	**3 037**
Отписана	-	-	(149)	(2 416)	(4)	-	(40)	**(2 609)**
Други изменения	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Към 30 юни 2016 г.	**-**	**1 535**	**6 005**	**18 048**	**4 104**	**5**	**970**	**30 667**
Балансова стойност:								
На 1 януари 2016 г.	**5 406**	**7 763**	**1 565**	**24 426**	**650**	**1 697**	**718**	**42 225**
Към 30 юни 2016 г.	**5 404**	**8 091**	**1 368**	**23 019**	**1 062**	**2 852**	**649**	**42 445**

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

24.1. Земи, сгради и конструкции

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	6 612	6 604
Автомобилен бизнес	6 883	6 565
	13 495	**13 169**

24.2. Машини, съоръжения и оборудване

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	345	599
Автомобилен бизнес	985	957
Лизинг	38	9
	1 368	**1 565**

24.3. Транспортни средства

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	1 491	1 507
Автомобилен бизнес	7 803	7 438
Лизинг	13 688	15 432
Финансово-инвестиционна дейност	37	47
Дружество–майка	-	2
	23 019	**24 426**

24.4. Стопански инвентар и други ДМА

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	270	234
Автомобилен бизнес	1 389	1 048
Лизинг	41	72
Финансово-инвестиционна дейност	10	10
Дружество–майка	1	4
	1 711	**1 368**

24.5. Разходи за придобиване на ДМА

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобилен бизнес	2 852	1 697
	2 852	**1 697**

25. Инвестиционни имоти

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Балансова стойност към 1 януари	**11 396**	**12 200**
Придобити	-	406
Отписани	-	-
Преоценка	860	(1 189)
Други изменения	-	-
Амортизация за периода	-	(21)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	-
Балансова стойност към края на отчетния период	**12 256**	**11 396**

26. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2016 г.	**7 106**	**155**	**1 436**	**8 697**
Придобити	56	-	96	**152**
Отписани	(1)	-	-	**(1)**
Към 30 юни 2016 г.	**7 161**	**155**	**1 532**	**8 848**
Амортизация				
Към 1 януари 2016 г.	**5 183**	**154**	**682**	**6 019**
Амортизация за периода	313	-	45	**358**
Отписани	-	-	-	**-**
Към 30 юни 2016 г.	**5 496**	**154**	**727**	**6 377**
Балансова стойност:				
На 1 януари 2016 г.	**1 923**	**1**	**754**	**2 678**
Към 30 юни 2016 г.	**1 665**	**1**	**805**	**2 471**

27. Материални запаси

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	360	239
Автомобили	34 249	31 688
Лизинг	2 634	2 522
	37 243	**34 449**

28. Финансови активи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи държани за търгуване	130 402	89 966
Финансови активи обявени за продажба	3 795	13 756
Други финансови активи	116	30
	134 313	**103 752**

28.1. Финансови активи държани за търгуване

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	119 090	78 645
Финансово-инвестиционна дейност	11 312	11 321
	130 402	**89 966**

28.2. Финансови активи обявени за продажба

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	3 795	13 756
	3 795	**13 756**

28.3. Други финансови активи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	116	30
	116	**30**

29. Други активи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за бъдещи периоди	2 939	2 881
Активи по отсрочени данъци	17 705	17 472
	20 644	**20 353**

29.1 Активи по отсрочени данъци

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застрахователен бизнес	17 072	16 809
Автомобилен бизнес	577	607
Лизинг	56	56
	17 705	**17 472**

30. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	137	135
	138	**136**

31. Други финансови инвестиции

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи до настъпване на падеж	-	2 600
Други	2 680	172
	2 680	**2 772**

31.1. Финансови активи до настъпване на падеж

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	-	2 600
	-	**2 600**

31.2. Други дългосрочни финансови активи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	2 508	-
Дружество – майка	172	172
	2 680	**172**

32. Нетекущи вземания

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по финансов лизинг	40 953	42 385
Дружеството-майка	9 782	9 782
Дъщерни дружества	19 131	18 643
	69 866	**70 810**

33. Търговска репутация

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
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
	189 989	**189 989**

34. Подчинени дългови инструменти

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване - емитирани	19 558	-
Застраховане и здравно осигуряване - други	4 000	-
Дружеството-майка - други	61 519	-
	85 077	**-**

35. Задължения към банкови и небанкови финансови институции

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	9 736	6 119
Автомобили	19 143	21 623
Лизинг	31 861	38 887
Дружеството-майка	44 566	45 055
	105 306	**111 684**

35.1. Задължения към банкови и небанкови финансови институции -дългосрочни

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване, в т.ч.:	5 999	5 999
Заеми от банки	*-*	*-*
Заеми от небанкови финансови институции	*5 999*	*5 999*
Автомобили, в т.ч.:	9 991	5 288
Заеми от банки	*9 991*	*5 288*
Заеми от небанкови финансови институции	*-*	*-*
Лизинг, в т.ч.:	31 732	38 887
Заеми от банки	*31 732*	*38 887*
Заеми от небанкови финансови институции	*-*	*-*
Дружеството-майка, в т.ч.:	32 538	43 099
Заеми от банки	*26 990*	*29 337*
Заеми от небанкови финансови институции	*5 548*	*13 762*
	80 260	**93 273**

35.2. Задължения към банкови и небанкови финансови институции - Краткосрочни

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване, в т.ч.:	3 737	120
Заеми от банки	*3 737*	*120*
Заеми от небанкови финансови институции	*-*	*-*
Автомобили, в т.ч.:	9 152	16 335
Заеми от банки	*8 785*	*14 295*
Заеми от небанкови финансови институции	*367*	*2 040*
Лизинг, в т.ч.:	129	**-**
Заеми от банки	*129*	*-*
Заеми от небанкови финансови институции	*-*	*-*
Дружеството-майка, в т.ч.:	12 028	1 956
Заеми от банки	*2 347*	*-*
Заеми от небанкови финансови институции	*9 681*	*1 956*
	25 046	**18 411**

36. Задължения по облигационни заеми

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	-	19 558
Авто Юнион АД - автомобили	6 761	6 763
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	25 930	26 444
	32 691	**52 765**

36.1 Задължения по облигационни заеми – дългосрочни

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	-	19 558
Авто Юнион АД - автомобили	6 554	6 554
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	25 930	26 444
	32 484	**52 556**

36.2 Задължения по облигационни заеми – краткосрочни

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Авто Юнион АД - автомобили	207	209
	207	**209**

37. Нетекущи задължения

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Други задължения - нетекущи	7 748	23 508
Задължения по финансов лизинг	14 094	11 467
Приходи за бъдещи периоди	-	6
	21 842	**34 981**

37.1. Други задължения – нетекущи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	-	110
Автомобили	7 678	7 605
Лизинг	5	6
Дружеството-майка	65	15 787
	7 748	**23 508**

37.2. Приходи за бъдещи периоди

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили	-	6
Лизинг	-	-
	-	**6**

38. Текущи задължения

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към персонал	3 389	3 126
Задължения към осигурителни предприятия	952	1 556
Данъчни задължения	5 308	5 131
Други текущи задължения	16 793	13 676
Приходи за бъдещи периоди	526	247
Провизии	232	18
	27 200	**23 754**

38.1. Задължения към персонал

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	2 376	2 019
Автомобили	848	958
Лизинг	139	125
Дружеството-майка	26	24
	3 389	**3 126**

38.2. Задължения към осигурителни предприятия

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	346	1 059
Автомобили	457	425
Лизинг	140	69
Дружеството-майка	9	3
	952	**1 556**

38.3. Данъчни задължения

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	1 579	1 403
Автомобили	2 318	2 565
Лизинг	1 106	866
Финансово-инвестиционна дейност	41	6
Дружеството-майка	264	291
	5 308	**5 131**

38.4. Други текущи задължения

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	11 651	5 509
Автомобили	500	4 362
Лизинг	597	760
Финансово-инвестиционна дейност	1 028	1 043
Дружеството-майка	3 017	2 002
	16 793	**13 676**

38.5. Отсрочени приходи – текущи

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили	526	247
Лизинг	-	-
	526	**247**

39. Търговски и други задължения

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	-	-
Автомобили	38 593	37 443
Лизинг	5 562	3 854
Финансово-инвестиционна дейност	5	2
Дружеството-майка	58 882	41 996
	103 042	**83 295**

40. Задължения по презастрахователни операции

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	85 002	82 550
	85 002	**82 550**

41. Пасиви по отсрочени данъци

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	83	72
Автомобили	57	79
Лизинг	93	93
	233	**244**

42. Застрахователни резерви

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Пренос-премиен резерв, брутна сума	120 405	116 919
Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв	*(71 304)*	*(69 190)*
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	9 429	14 764
Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	*(4 838)*	*(7 787)*
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	80 950	144 441
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции	*(68 474)*	*(85 242)*
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	146 479	188 414
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	*(102 690)*	*(103 118)*
Други технически резерви	79 535	6 391
	436 798	**470 929**

43. Акционерен капитал

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Емитирани акции	127 345	127 345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(1 491)	(108)
Акционерен капитал	**125 854**	**127 237**
Брой акции	**127 345 000**	**127 345 000**

44. Финансов резултат

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Текущ резултат на групата	15 197	(77 345)
Текущ резултат на малцинственото участие	1 695	(21 858)
Финансов резултат за периода	**16 892**	**(99 203)**

44.1. Финансови резултати по сектори

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	6 649	(100 752)
Автомобили	245	899
Лизинг	78	569
Финансово-инвестиционна дейност	239	245
Дружеството-майка	9 926	407
(Печалба)/загуба принадлежаща на неконтролиращо участие	(1 695)	21 858
Вътрешно-групови елиминации на дивиденти и други	(245)	(571)
	15 197	**(77 345)**

45. Неконтролиращо участие

	30.6.2016	31.12.2015
	хил. лв.	*хил. лв.*
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	1 695	(21 858)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	34 044	49 408
	35 739	**27 550**

46. Събития след края на отчетния период.

На 6 юли 2016 г. в Търговския регистър към Агенцията по вписванията е вписано увеличението на капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД с 9,500 хил. лв.
На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период.

EUROHOLD

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 първото полугодие на 2016 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 първото полугодие на 2016 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