

The page features a decorative graphic consisting of several overlapping blue circles of varying sizes and shades, arranged in a diagonal pattern from the top right towards the bottom right. Two thin blue lines intersect at the top left, extending towards the center of the page.

**Еврохолд България АД**

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

**1 януари - 30 юни 2015**

# СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 30 юни 2015 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 30 юни 2015 г.
3. Пояснителни бележки към междинните финансови отчети
4. Декларации от отговорните лица

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

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



## **МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

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

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

### **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

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

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за първите шест месеца на 2015 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД нарастват с 55.8%, като за текущия период те са в размер на 492.1 милиона лева спрямо 315.9 милиона лева за съпоставимия период на 2014 година.

#### **Консолидираните приходи по видове дейности:**

Приходите от застрахователна дейност бележат значителен ръст с 175 милиона лева като през текущия отчетен период възлизат на 397.5 милиона лева. Приходите, реализирани от автомобилна дейност са в размер на 79.1 милиона лева, като нарастват с 12.8%. Отчетените приходи от лизингова дейност са в размер на 8.5 милиона лева при намаление от 0.8 милиона лева. Приходите от финансово-инвестиционна дейност намаляват с 0.6 милиона лева от 7.4 милиона лева до 6.8 милиона лева към края на текущия отчетен период. Дружеството-майка, е реализирало приходи от дейността си в размер на 0.1 милиона лева.

Нетният финансов резултат към 30 юни 2015 година е загуба в размер на 2.7 милиона лева, разпределена както следва: за Групата е отчетена загуба в размер на 2.9 милиона лева, а за малцинственото участие - печалба от 0.2 милиона лева. През същия отчетен период на миналата година нетният финансов резултат е загуба в размер на 0.8 милиона лева, от която принадлежаща на Групата е печалба в размер на 0.04 милиона лева, а за малцинственото участие загуба в размер на 0.8 милиона лева.

Консолидираната брутна печалба на Групата Еврохолд към края на първо шестмесечие на 2015 година намалява с 6.8%, като за текущия период е в размер на 32 милиона лева, докато към 30 юни 2014 година е била в размер на 29.9 милиона лева. Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) възлиза на 5.8 милиона лева спрямо отчетения за съпоставимия период на 2014 година, резултат в размер на 5.9 милиона лева.

В таблицата по-долу е представена информация за реализираните от дъщерните компании приходи към 30.06.2015 година спрямо 30.06.2014 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд

дружества, за текущата и предходната година. Резултатите са на база индивидуални отчети на компаниите, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации.

Нетният резултат от дейността на компаниите от групата на Еврохолд е загуба в размер на 2.4 милиона лева спрямо загуба от 1.8 милиона лева за съпоставимия период на 2014 г. При изготвяне на текущия консолидиран отчет са отчетени (0.5) милиона лева вътрешногрупови елиминации, докато през предходния период те са 1.6 милиона лева.

<b>Финансови резултати по сектори без елиминации</b>	H1.2015 Хил. лв.	H1.2014 Хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	(243)	(5 463)
Автомобили	(824)	(438)
Лизинг	28	40
Финансово-инвестиционна дейност	345	340
Дружеството-майка	(1 724)	3 951
Недвижими имоти		
<b>Общо финансови резултати по сектори</b>	<b>(2 418)</b>	<b>(1 570)</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	(536)	1 610
<b>Консолидиран финансов резултат за групата след елиминации и консолидационни ефекти</b>	<b>(2 954)</b>	<b>40</b>

<b>Общо приходи по сектори</b>	H1.2015 Хил. лв.	H1.2014 Хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	397 714	223 023
Автомобили	82 625	73 216
Лизинг	9 275	10 164
Финансово-инвестиционна дейност	7 009	7 694
Дружеството-майка	1 658	6 870
Недвижими имоти(преустановени дейности)		-
<b>Общо приходи по сектори</b>	<b>498 281</b>	<b>320 967</b>
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	(6 167)	(5 107)
<b>Общо приходи от дейността, в т.ч.:</b>	<b>492 114</b>	<b>315 860</b>
Приходи продължаващи дейности	492 114	315 860
Приходи преустановени дейности		-

Въпреки, увеличението на загубата, приходите на дружествата от Групата реализират съществен ръст, а именно нарастване на приходите от дейностите с 177.3 милиона лева преди отчитане на вътрешно-груповите разчети и съответно с 176.3 милиона лева след тяхното отчитане.

Консолидираните разходи за оперативна дейност на групата Еврохолд нарастват с 174.2 милиона лева, като към 30 юни 2015 година те възлизат на 460.2 милиона лева.

#### **Разходи за дейността по видове дейности:**

Разходите за застрахователна дейност са в размер на 382.4 милиона лева, като нарастват с 168.9 милиона лева спрямо отчетените 213.5 милиона лева разходи за същия период на 2014 година. Отчетната стойност на продадените за периода автомобили и резервни части намаляват с 10.9%, като за текущия период възлизат на 69 милиона лева, спрямо 62.5 милиона лева към 30.06.2014 г. Разходите, свързани с лизингова дейност намаляват с 0.8 милиона лева, и са в размер на 2.5 милиона лева. Разходите, свързани с финансово-инвестиционна дейност са в размер на 5.9 милиона лева, като намаляват с 0.7 милиона лева.

Финансовите разходи и разходите за амортизации на компаниите от групата Еврохолд са в размер на 5 милиона лева, докато през съпоставимия период те са в размер на 3.4 милиона лева.

Консолидираните активи към края на отчетния период са в размер на 927.7 милиона лева, спрямо 805.3 милиона лева към 31 декември 2014 година.

Най-съществено изменение от активите е отбелязано при вземанията с 104.9 милиона лева като достигат размер от 392.5 милиона лева и при финансовите активи с 21.5 милиона лева достигайки 110.2 милиона лева.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд е в размер на 183.4 милиона лева, докато към края на месец юни 2014 година той възлиза на 187.6 милиона лева. Собственият капитал, принадлежащ на неконтролиращото участие е 51.1 милиона лева, като към 31 декември 2014 година той е в размер на 50.5 милиона лева.

Нетекущите консолидирани пасиви се увеличават с 12.9% достигайки 208.5 милиона лева спрямо 184.7 милиона лева. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки и други финансови институции и емитирани облигационни заеми, като към края на отчетния период задълженията по тези позиции се увеличават с 6.3 милиона лева.

<b>Задължения по заеми и облигационни емисии:</b>	Q1.2015г.	Q1.2014г.	%
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>	<i>Промяна</i>
от банки и небанкови финансови институции	131 312	129 831	1.14%
по облигационни заеми	40 872	36 025	13.45%
<b>Общо заеми</b>	<b>172 184</b>	<b>165 856</b>	<b>3.82%</b>

Текущите пасиви се увеличават с 102.2 милиона лева, от 382.4 милиона лева на 484.7 милиона лева през отчетния период. Основна част от текущите пасиви представляват заделените застрахователни резерви, като за текущия отчетен период те са нараснали с 75.1 милиона лева.

## **ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП**

През второто тримесечие на финансовата 2015 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 228.6 милиона лева, спрямо 143.6 милиона за същия период на 2014 година. Групата отчита неаудитирана загуба от 0.3 милиона лева, която се дължи основно на увеличените разходи за презастраховане в Румъния и на въведената по-консервативна политика по отношение на образуването на застрахователните резерви.

### **➤ Евроинс България**

През първото шестмесечие на 2015 година, Евроинс България отчита брутен премиен приход от 64.5 милиона, което е представлява увеличение от над 54% в сравнение със същия период на предходната година. Основна причина за това съществено нарастване е увеличението на премиите от активно презастраховане. Но дори и да се елиминира неговият ефект пак е налице нарастване на записания бизнес в размер на 7.7%. Премиите по Гражданска отговорност на автомобилистите намаляват с 4.1%, но това се компенсира с увеличение при другите по-печеливши застраховки като Злополука (59%), Карго (2%), Селскостопански култури (81%). Премиите по застраховки Финансови рискове са нараснали над 12 пъти. Всичко това е резултат от стратегията на компанията за диверсификация на застрахователния портфейл, а също и в следствие на успешното придобиване на бизнеса на Кю Би И и Интерамерикан България в края на 2013 година.

Същевременно, заведените щети за периода намаляват при всички видове застраховки с общо 23.4%, което основно се дължи на намаляването на щетите по Гражданска отговорност на автомобилистите с над 43%.

Делът на административните разходи в нетните спечелени премии намалява до 7.9%, което е резултат от стъпките, предприети през 2014 година след придобиването на бизнеса на Кю Би И и Интерамерикан.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии се увеличава до 24.5%, като причина затова е нарасналият бизнес по активно презастраховане, където аквизиционните разходи са по-високи от тези в директното застраховане.

През първото тримесечие на 2015 приключи процедурата по увеличение на собствения капитал на компанията. Към 30 юни 2015 година той е в размер на 19 600 хил.лв.

### **➤ Евроинс Румъния**

През първото шестмесечие на 2015 година Евроинс Румъния отчита брутен премиен приход в размер на 154.7 милиона лева, което представлява увеличение с 61.5% спрямо приходите през същия период на 2014 година. Основна причина за този съществен ръст са продажбите на застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите, нараснали с 67.4%. Ръстът от своя страна е благодарение на работата, свършена през 2014 година по ресегментирането на основните дейности на клиентите на компанията. Това даде възможност за навлизане в сектори на

пазара на Гражданска отговорност на автомобилистите, които традиционно са били избягвани поради високата честота на щетите. Но сега благодарение на новия подход компанията е в позиция да селектира печелившите портфейли от тези с висока щетимост.

В същото време, продажбите на Каско падат с 47.8% в резултат на усилията за ограничаване на дела им в портфолиото, поради отчетената 47.1% честота на щетимост.

Честотата на щетимост за периода намалява до 5.0%, като по Гражданска отговорност на автомобилистите намалява до 5.7%.

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

Евроинс Румъния завърши 2014 година с напълно нова презастрахователна програма по Гражданска отговорност на автомобилистите, внасяйки повече доверие към мениджмънта и към трети страни в устойчивостта на техния бизнес. Във връзка с това компанията сключи договори с презастрахователи с репутация и висок кредитен рейтинг от AM Best и Moody's.

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

#### ➤ **Евроинс Македония**

През първото шестмесечие на 2015 година приходите от продажби на Евроинс Македония се увеличават с почти 15% и достигат 8.3 милиона лева. Почти всички бизнес линии отчитат увеличение, като най-чувствително е увеличението при немоторните застраховки – Карго (23.5%), Злополука (21.3%) и Отговорност (17.9%). Гражданска отговорност на автомобилистите бележи ръст от 19.3%.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии продължава да намалява като възлиза на 33.7% спрямо 48.5% през второто тримесечие на 2014 година.

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

В резултат на предприет по-консервативен подход при прегледа на резервите по щети през второто тримесечие на 2015 година, компанията отчита загуба в размер на 616 хиляди лева.

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

Брутният премиен приход за второто тримесечие на 2015 година Евроинс Здравно Осигуряване намалява с 44% спрямо същия период на 2014 година, но същевременно, компанията е в процес на вливане на нейните операции в Евроинс България с цел постигане по-висок синергичен ефект.

Компанията регистрира неаудитирана загуба от 127 хиляди лева за периода, най-вече поради намаляващите нетни спечелени премии.

### ➤ **Евроинс Живот ЕАД**

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за първото шестмесечие на 2015 година е 972 хиляди лева, което представлява леко изоставане в сравнение със същия период на 2014 година.

Нетните аквизиционни разходи, както и административните разходи са под контрол, като дори намаляват в сравнение с 2014 година.

Налице е увеличена щетимост, което води до загуба от 26 хил.лв. Причината за това е факта, че към момента портфейлът на компанията е твърде малък и всяко по-голяма щета се отразява директно на резултата.

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

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

## **АВТО ЮНИОН**

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2015 година до 30.06.2015 година е 824 хиляди лева загуба. Резултатът за същия период на 2014 година е загуба от 440 хиляди лева.

Броят на продадените автомобили за първото полугодие на 2015 година са намалели с 0.4% спрямо същия период на 2014 година. Приходите от продажби на автомобили, резервни части и масла се увеличават с 11%, а продажбите на услуги отчитат ръст от 10%.

Оперативните разходи за първото полугодие на 2015 година бележат ръст от 12% спрямо същия период на 2014 година, което се дължи на увеличени разходи за материали с 21%, разходи за външни услуги с 12%, което е в следствие на увеличени разходи за наем. Повишение има и в разходите за персонал с 12% или с 620 хиляди лева, което се дължи на нов тенекиджийно-бойджиен сервиз на Стар Моторс ЕООД в Пловдив, както и на увеличен оборот в сервизите на Авто Юнион Сервиз ЕООД.

За периода, приключващ на 30.06.2015 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 1,891 броя спрямо 1,899 броя, продадени през същия период на 2014 година. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 12.7% за второто тримесечие на 2015 г. Авто Юнион намалява пазарения си дял от 15.5% за шестте месеца на 2014 година до 13.7% за настоящия отчетен период. През отчетния период Опел бележи ръст от почти 53% за Варна и от 98% за София. Еспас Ауто ООД има ръст с Дачиа от 42.8%, докато при марката Рено има спад от 6.5%. Нисан София ЕАД има спад с 30.3%. Ауто Италия ЕАД намалява продажбите си при ФИАТ с 16.8%, при Мазерати - с 57%, при Алфа Ромео - с 42.9%. Стар Моторс ЕООД отчитат спад от 18% за отчетния период.



Авто Юнион	Продажби		% Промяна
	Q2 2015	Q2 2014	
Януари – Юни, 2015 (с натрупване)	1 891	1 899	-0.4%
По месеци:			
месец януари	248	337	-26.4%
месец февруари	130	264	-50.8%
месец март	255	380	-32.9%
месец април	461	319	44.5%
месец май	271	243	11.5%
месец юни	526	356	47.8%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки за общо 699 бр. автомобили, като броят за предходната година е 602 бр.

На 29.12.2014 година ЕА Пропъртис ООД подписа договор за кредит с Райфайзенбанк (България) ЕАД на стойност 3 120 000 евро за закупуване на земя и строителство на шоуруми и сервиси. Погасени са 90 хиляди евро по главницата, според погасителния план.

На 22 май 2015 година Еспас Ауто ООД подписа анекс към договор за кредит от Сосиете Женерал Експресбанк АД за увеличаване на лимита по кредитната линия до 1,200,000 евро, както и за удължаване на срока за погасяване на главницата до 30.05.2016 година.

През отчетния период Еспас Ауто ООД подписа и нов договор за кредит от Сосиете Женерал Експресбанк АД за 1,000,000 евро, който е дължим в срок до 30.09.2015 година.

## ЕВРОЛИЙЗ ГРУП

През първото полугодие на 2015 г., компаниите част от Евролийз Груп отчитат печалба за Групата в размер на 28 хил. лв. спрямо печалба от 41 хил. лв. за същия период на 2014 г.

През отчетния период се забелязва намаление от 0.88% в приходите от лихви спрямо първото полугодие на 2014 г. Основна причина за наблюдавания спад е общото за пазара намаление в лихвените нива по финансов лизинг за новосключени сделки. Високите нива на новогенериран бизнес, които компаниите от Евролийз Груп успяха да постигнат за последните 6 месеца, значително поднови управлението от Групата портфейл.

За разглеждания период консолидираните административни разходи отчитат спад от 1.75% до 5,066 хил. лв. в сравнение с 5,156 хил. лв. към 30.06.2014 г.

На 03.02.2015 г. Евролийз Груп ЕАД издаде корпоративна облигация на стойност 6,000 хил. лева с падеж 03.02.2020 г. Облигационният заем е използван за погасяване на текущи кредитни експозиции, както и за подпомагане дейността на дъщерните дружества.

Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп ЕАД е загуба в размер на 69 хил. лв. спрямо загуба в размер на 90 хил.лв. към 30 юни 2014 г. Активите на компанията са в размер на 35,974 хил. лв.

➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за второ тримесечие на 2015 г. е печалба в размер на 212 хил.лв. спрямо печалба от 255 хил.лв. за второ тримесечие на 2014 г.

Към края на месец юни активите на компанията са в размер на 88,205 хил.лв. спрямо 87,368 лв. към края на 2014 г.

Нетната инвестиция във финансов лизинг е в размер на 60,707 хил.лв. спрямо 61,111 към 31.12.2014 г. През първото шестмесечие на 2015 г. размерът на новогенерирания бизнес е 12,863 хил. лв. Непадежиралите вземания по договори за финансов лизинг са в размер на 51,932 хил.лв. спрямо 52,374 хил.лв. към 2014 г.

Към края на месец юни собственият капитал е в размер на 20,741 хил.лв. като към 31 декември 2014 г. е бил в размер на 20,529 хил.лв.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 67,464 хил.лв.спрямо 66,839 хил.лв. към декември 2014 г.

Задължението към банки е в размер на 47,298 хил.лв. спрямо 47,687 хил.лв. към 31 декември 2014 г. От началото на 2015 г. е получено банково финансиране в размер на 11,839 хил.лв., главничните плащания са в размер на 12,252 хил.лв.

➤ **Евролийз Ауто Румъния**

За второ тримесечие на 2015 г., Евролийз Ауто Румъния реализира загуба в размер на 41 хил.лв. спрямо печалба в размер на 112 хил. лв. за съпоставимия отчетен период.

Активите на компанията са в размер на 1,485 хил.лв. спрямо 1,549 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

Към края на м. юни 2015 г. пасивите са в размер на 1,940 хил.лв. спрямо 1,963 хил.лв.към 31 декември 2014.

➤ **Евролийз Ауто Македония**

За разглеждания период Евролийз Ауто Македония реализира загуба в размер на 32 хил.лв. спрямо печалба от 8 хил.лв. за второ тримесечие на 2014 г.

През отчетния период приходите от лихви отчитат ръст от 25.59%, достигайки до 265 хил.лв.

Към 30.06.2015 г. активите на компанията са в размер на 6,942 хил. лв. спрямо 6,108 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

През текущия период компанията успява не само да запази, но и да увеличи нивата на нов бизнес, като размерът на новите сделки по финансов лизинг е 1,734 хил. лв. В резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония за поредно тримесечие отбелязва ръст в лизинговия портфейл, като към 30.06.2015 г. той е 5,761 хил. лв., увеличение от 10.28% спрямо 5,224 хил.лв. в края на 2014 г. През периода дружеството сключва нови договори за оперативен лизинг с обща стойност на закупените активи 354 хил. лв.

Банковите задължения нарастват с 11.51% като към края на отчетния период са в размер на 6,450 хил.лв. спрямо 5,784 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

През м.02.2015 г. капиталът на Евролийз Ауто Македония е увеличен с 49 хил.лв.

### ➤ **Евролийз – Рент А Кар**

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

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

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 17 хил. лв. спрямо загуба в размер на 180 хил.лв. към 30 юни 2014 г.

Активите на компанията са в размер на 17,985 хил.лв. спрямо 17,954 хил. лв. към декември 2014 г.

Пасивите на дружеството са в размер на 16,280 хил.лв. спрямо 16,232 хил.лв. за съпоставимия отчетен период.

### ➤ **Аутоплаза**

Основната дейност на Аутоплаза ЕАД е свързана с продажба на автомобили, върнати от лизинг, рент-а-кар и „buy-back“. Компанията работи в сътрудничество с Авто Юнион, Евролийз Ауто България и Евролийз Рент А Кар предлагайки богат избор на употребявани автомобили с гарантиран произход. Новите услуги, които Дружеството предлага от началото на 2015 г., са внос на автомобили от чужбина по поръчка на клиенти, изкупуване на употребявани автомобили с цел препродажба, както и посредничество при продажби на чужди автомобили срещу комисионно възнаграждение и цена за престой на паркинг.

Финансовият резултат на Аутоплаза ЕАД за разглеждания период е загуба в размер на 34 хил.лв. спрямо загуба от 39 хиляди лева за второ тримесечие на 2014 г.

Активите на компанията са в размер на 906 хил. лв. спрямо 588 хил.лв. към 31 декември 2014 г.

## **ЕВРО-ФИНАНС**

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

Общите приходи на дружеството за първите шест месеца на 2015 година са в размер на 1 075 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи – 266 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 809 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 728 хиляди лева.

Дружеството се развива според очакванията, като с оглед на икономическата обстановка разходите се запазват близки до прогнозните. Част от приходите на

Евро-Финанс се формират и от услугите, които компанията активно развива от 2012 година.

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

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

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

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 30.06.2015 година на индивидуална база е загуба в размер на 1.724 милиона лева спрямо печалба от 3.951 милиона лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 1.658 милиона лева. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2014 година са в размер на 6.864 милиона лева.

Разходите за оперативна дейност за отчетния период на 2015 година са нараснали на 3.382 милиона лева, докато през съпоставимия период на 2014 година те са били в размер на 2.919 милиона лева. Нарастването на оперативните разходи се дължи на ръст на разходите за лихви, които се увеличават с 21,9%. Причината за този ръст е увеличение на заемните средства от свързани и несвързани лица, както и заемни средства от финансови институции, получени в края на 2014 г. и началото на 2015 г. Разходите за лихви към банкови и небанкови институции са в размер на 1.895 милиона лева, спрямо 1.369 милиона лева за предходния отчетен период, а начислените лихви към свързани и други лица са в размер от 984 хиляди лева, като намаляват с 9 хиляди лева.

Към края на второ тримесечие на 2015 година активите на компанията възлизат на 367.903 милиона лева спрямо 349.821 милиона лева към края на 2014 година. Собственият капитал е в размер на 271.844 милиона лева, като за 2014 г. е бил в размер на 274.151 милиона лева.

През отчетния период пасивите на компанията се увеличават с 26,94%, като за текущия период те са в размер на 96.059 милиона лева. Размерът на нетекущите пасиви се увеличава с 57,5%, като към края на отчетния период те са в размер на 88.496 милиона лева, спрямо 56.179 милиона лева към края на 2014 година. Размерът на текущите пасиви намалява от 19.491 милиона към края на 2014 година до 7.563 милиона лева за отчетния период. Спадът на текущите пасиви се дължи основно на погасени задължения към финансови и нефинансови институции, като са погасени 8.801 милиона лева по заема от Аксешън Мезанин. В края на 2014 г. дружеството сключи анекс към основния договор по този заем, по силата на който през 2015 година ще бъдат погасени предсрочно 10.268 милиона лева (5.250 милиона евро), и лихвата по заема ще бъде намалена от 10,7% на 8,7%.

Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени съответно в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общо тези

задължения към края второ тримесечие на 2015 година са в размер на 45.655 милиона лева спрямо 46.255 милиона лева към края на 2014 г. В края на месец декември 2014 година е сключен договор за заем с Международна Инвестиционна Банка. Заемът е за 7 години с лимит от 15,000,000 евро и лихва от 7,5%+3m Euribor. В края на месец декември 2014 г. е усвоен първи транш по този заем в размер на 10,000,000 евро, като останалата част от 5,000,000 евро е усвоена през януари 2015 година. Целта на заема е подпомагане на дружествата от застрахователната група Евроинс Иншурънс Груп.

## **ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ВТОРОТО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2015 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 30.06.2015 Г.**

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

## **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ**

### **1. Систематични рискове**

#### **Влияние на световната икономическа криза**

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

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

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

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

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия) са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на

монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

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

В резултат, 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 последици за перспективите на Групата, резултатите и или финансовото и състояние.

### **Политически риск**

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

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

### **Кредитен риск на държавата**

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

В края на 2014 г., кредитната агенция STANDART&POOR'S ревизира оценката на дългосрочния и краткосрочен кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута от „BBB-/A-3“ на „BB+/-/B“ със стабилна перспектива. Рейтинговата агенция изтъква като основна причина за ревизията на рейтинга, ситуацията с КТБ и предоставянето на ликвидни средства на друга българска банка, както и влошаването на фискалната позиция през годината. Последното S&P свързва с реализирането на слаб икономически растеж и наблюдаваните дефлационни процеси в страната. Стабилната перспектива отразява ниските нива на задлъжнялост на публичния сектор. От S&P предвиждат възможност за последващо повишаване на

кредитния рейтинг на България, в случай че бъдат ефективно адресирани набелязаните от тях слабости на надзорната дейност в банковия сектор, също така се повиши потенциала за икономически растеж на страната, бъдат привлечени повече преки чуждестранни инвестиции в търгуемия сектор, или ако икономиката на България нараства по-бързо от техните очаквания, така че фискалната консолидация да се извърши по-бързо.

### **Инфлационен риск**

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

### **Валутен риск**

Този риск е свързан с възможността за обезценка на местната валута.

За България конкретно това е риск от преждевременен отказ от условията на Валутен борд при фиксиран курс на националната валута. Предвид приетата политика от страна на правителството и Централната банка, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

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

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

### **Лихвен риск**

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Емитентът финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс. Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Емитента при реализиране на различни бизнес проекти. Също така, може да повлияе върху размера на разходите на компанията, тъй като не малка част от пасивите на дружеството са лихвени и тяхното обслужване е свързано с текущите лихвени нива.

## 2. Несистематични рискове

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

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

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

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

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

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

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

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

Автомобилният подходдинг Авто Юнион АД, който развива дейност само в България работи основно в сферата на продажба на нови автомобили, отдаване под наем (рент-а-кар услуги), гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили. Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на Авто Юнион. Прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на групата. Това е особено актуално в контекста на глобално преструктуриране на автомобилния бранш. Върху бизнес средата в автомобилния бранш влияят и чисто вътрешни фактори, свързани с покупателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроенията, складовите наличности и други.

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с



цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

### **Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента**

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

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

### **Рискове, свързани с управлението на Компанията**

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

### **Финансов риск**

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

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

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

### **Валутен риск**

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

### **Ликвиден риск**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Управление на риска

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

- пазарен дял, ценова политика, извършване на маркетингови проучвания и изследвания на развитието на пазара и пазарния дял;
- активно управление на инвестициите в различните сектори на отрасъла;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемостта на активите на дружеството;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи на дружеството;
- ефективно управление на паричните потоци;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

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

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

Управлението на риска цели да:

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

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

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

27 юни, 2015

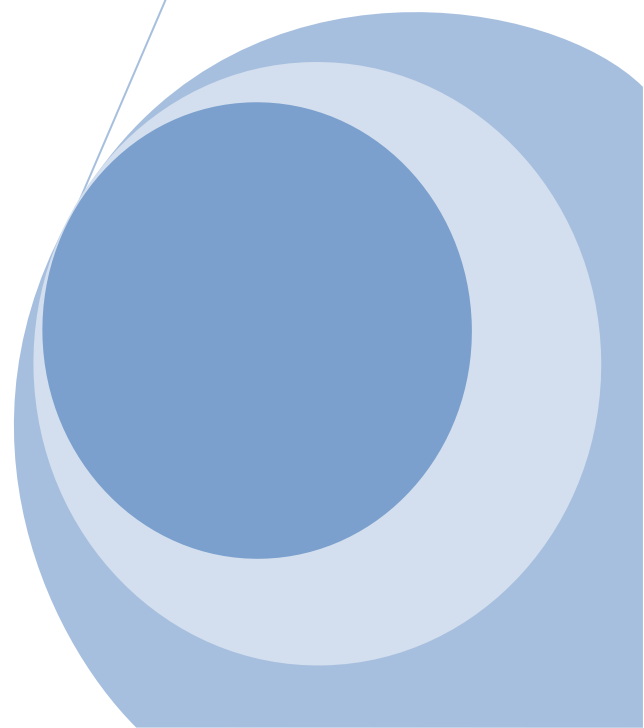
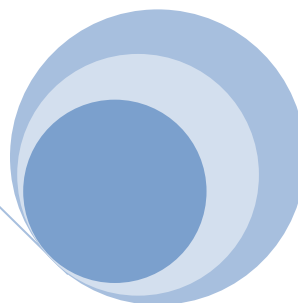
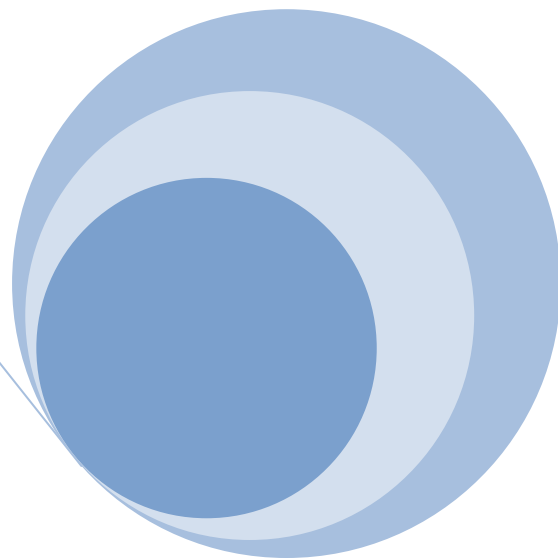
**Асен Минчев,**

Изпълнителен директор

# **Еврохолд България АД**

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**30 юни 2015 г.**



# СЪДЪРЖАНИЕ

**1. Междинен консолидиран финансов отчет.....3**

**2. Бележки към междинния консолидиран финансов отчет.....10**

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

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



**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата**  
**За шестте месеца приключващи на 30.6.2015 г.**

		30.6.2015	30.6.2014
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ</b>			
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	397 453	222 659
Приходи от автомобилна дейност	5	79 048	70 136
Приходи от лизингова дейност	6	8 478	9 263
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	6 790	7 440
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	345	6 362
		<b>492 114</b>	<b>315 860</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(382 406)	(213 502)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(69 333)	(62 502)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(2 471)	(3 251)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(5 947)	(6 675)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	-	(19)
		<b>(460 157)</b>	<b>(285 949)</b>
<b>Брутна печалба</b>			
		<b>31 957</b>	<b>29 911</b>
Други приходи/разходи	12	(1 318)	(1 306)
Други разходи за дейността	13	(24 859)	(22 669)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	19	-	-
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>			
		<b>5 780</b>	<b>5 936</b>
Финансови разходи	14	(4 974)	(3 431)
Финансови приходи	15	112	69
Ефекти от валутни операции	20	(1)	(3)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>			
		<b>917</b>	<b>2 571</b>
Разходи за амортизация	16	(3 624)	(3 367)
<b>Печалба преди данъци</b>			
		<b>(2 707)</b>	<b>(796)</b>
Разходи за данъци	17	(2)	(2)
<b>Нетен резултат за периода</b>			
		<b>(2 709)</b>	<b>(798)</b>
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(2 954)	40
Неконтролиращо участие		245	(838)

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 25.8.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход**  
**За шестте месеца приключващи на 30.6.2015 г.**

	Бележки	30.6.2015 хил. лв.	30.6.2014 хил. лв.
<b>Резултат за периода</b>	45	<b>(2 709)</b>	<b>(798)</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
<i>Друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		(323)	(336)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		<b>(323)</b>	<b>(336)</b>
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(238)	618
Ефект от данък върху доходите		-	-
		<b>(238)</b>	<b>618</b>
<b>Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>(561)</b>	<b>282</b>
<i>Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Преценка на земи и сгради		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	-
Преценка на активи		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	-
<b>Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(561)</b>	<b>282</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(3,270)</b>	<b>(516)</b>
Разпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(3 502)	260
Миноритарно участие		232	(776)
		<b>(3 270)</b>	<b>(516)</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 25.8.2015 г.



**Еврохолд България АД**  
**Консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 30.6.2015 г.**

	Бележки	30.6.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
Парични средства	21	35 716	68 119
Депозити в банки	22	14 494	12 204
		<b>50 210</b>	<b>80 323</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	23	113 136	98 600
Търговски и други вземания	24	19 177	20 239
Други вземания	25	260 149	168 717
		<b>392 462</b>	<b>287 556</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	26, 26.2-5	28 842	25 252
Нематериални активи	28	2 576	2 530
Материални запаси	29	29 981	23 411
Финансови активи	30	110 209	88 759
Други активи	31	3 533	3 175
		<b>175 141</b>	<b>143 127</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	26, 26.1	13 610	9 346
Инвестиционни имоти	27	12 213	12 200
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	32	6 194	6 193
Други финансови инвестиции	33	11 467	724
Нетекучи вземания	34	75 594	75 035
		<b>119 078</b>	<b>103 498</b>
Търговска репутация	35	<b>190 791</b>	<b>190 791</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>927 682</b>	<b>805 295</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)**  
**Към 30.6.2015 г.**

	Бележки	30.6.2015 хил. лв.	31.12.2014 хил. лв.
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	44	126 813	127 321
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		38 714	38 714
Общи резерви		8 640	8 640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		1 751	2 529
Специализирани резерви		(53 914)	(54 089)
Неразпределена печалба		64 312	71 109
Текуща печалба	45	(2 954)	(6 596)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>183 362</b>	<b>187 628</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	47	<b>51 121</b>	<b>50 513</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	131 312	129 831
Задължения по облигационни заеми	37	40 872	36 025
Нетекучи задължения	38	36 354	18 859
Текущи задължения	39	44 984	28 894
Търговски и други задължения	40	53 793	43 645
Задължения по презастрахователни операции	41	19 556	18 632
Пасиви по отсрочени данъци	42	184	202
		<b>327 055</b>	<b>276 088</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	43	366 144	291 066
		<b>366 144</b>	<b>291 066</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>693 199</b>	<b>567 154</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>927 682</b>	<b>805 295</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 25.8.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За шестте месеца приключващи на 30.6.2015 г.**

	Бележки	30.6.2015 хил. лв.	30.6.2014 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>(2 707)</b>	<b>(796)</b>
Коригирана с:			
Амортизация	16	3 624	3 367
Разлики от промяна на валутни курсове и операции с финансови инструменти		(608)	(5 440)
Обезценка на активи		94	919
Разход за лихви		8 304	6 652
Приходи от лихви		(5 959)	(5 797)
Приходи от дивиденди		(41)	(219)
Други непарични корекции		-	-
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>2 707</b>	<b>(1 314)</b>
Изменение на търговски и други вземания		(129 205)	(23 547)
Изменение на материални запаси		6 570	(6 734)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		88 482	(7 501)
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>(31 446)</b>	<b>(39 096)</b>
Получени/Платена лихва		1 125	235
Платени данъци		(209)	(168)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>(30 530)</b>	<b>(39 029)</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(5 724)	(853)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		249	153
Предоставени заеми		(7 968)	(10 863)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		(1 438)	6 283
Получени лихви по предоставени заеми		449	373
Покупка на инвестиции		(64 966)	(65 057)
Постъпления от продажба на инвестиции		43 302	67 334
Получени дивиденди от инвестиции		323	880
Курсови разлики		(11)	(856)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		2 468	7 370
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>(33 316)</b>	<b>4 764</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За шестте месеца приключващи на 30.6.2014 г.**

		30.6.2015	30.6.2014
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	-
Постъпления от заеми		91 174	62 124
Платени заеми		(58 586)	(45 081)
Платени задължения по лизингови договори		(1 202)	(248)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(1 974)	(1 518)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		2 031	1 200
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>31,443</b>	<b>16 477</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	21	68 119	39 029
Парични средства в края на периода	21	<b>35 716</b>	<b>21 241</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 25.8.2015 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал**  
**Към 30.6.2015 г.**

	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви		Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тролиращо участие	Общо собствен капитал
			Общи	Други				
			хил. лв.	хил. лв.				
<b>На 1 януари 2014 г.</b>	<b>121,454</b>	<b>37,008</b>	<b>8,640</b>	<b>(52,534)</b>	<b>71,873</b>	<b>186,441</b>	<b>51,204</b>	<b>237,645</b>
Ефект от консолидационни процедури	5,867	1,706	-	-	-	<b>7,573</b>	-	<b>7,537</b>
Други изменения	-	-	-	1,514	(764)	<b>750</b>	508	<b>1,258</b>
Печалба за периода	-	-	-	-	(6,596)	<b>(6,596)</b>	(1,178)	<b>(7,774)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(306)	-	<b>(306)</b>	68	<b>(238)</b>
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(234)	-	<b>(234)</b>	(89)	<b>(323)</b>
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	<b>(540)</b>	-	<b>(540)</b>	<b>(21)</b>	<b>(561)</b>
Общо всеобхватен доход	-	-	-	<b>(540)</b>	<b>(6,596)</b>	<b>(7,136)</b>	<b>(1,199)</b>	<b>(8,335)</b>
<b>На 31 декември 2014 г.</b>	<b>127,321</b>	<b>38,714</b>	<b>8,640</b>	<b>(51,560)</b>	<b>64,513</b>	<b>187,628</b>	<b>50,513</b>	<b>238,141</b>
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>127,321</b>	<b>38,714</b>	<b>8,640</b>	<b>(51,560)</b>	<b>64,513</b>	<b>187,628</b>	<b>50,513</b>	<b>238,141</b>
Ефект от консолидационни процедури	(508)	-	-	-	-	<b>(508)</b>	-	<b>(508)</b>
Дивиденди	-	-	-	-	(583)	<b>(583)</b>	-	<b>(583)</b>
Други изменения	-	-	-	(55)	382	<b>327</b>	376	<b>703</b>
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(2 954)	<b>(2 954)</b>	245	<b>(2 709)</b>
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(311)	-	<b>(311)</b>	73	<b>(238)</b>
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(237)	-	<b>(237)</b>	(86)	<b>(323)</b>
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	<b>(548)</b>	-	<b>(548)</b>	<b>(13)</b>	<b>(561)</b>
Общо всеобхватен доход	-	-	-	<b>(548)</b>	<b>(2 954)</b>	<b>(3 502)</b>	<b>232</b>	<b>(3 270)</b>
<b>На 30 юни 2015 г.</b>	<b>126 813</b>	<b>38,714</b>	<b>8,640</b>	<b>(52 163)</b>	<b>61 358</b>	<b>183 362</b>	<b>51 121</b>	<b>234 483</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 25.8.2015 г.

# Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за шестте месеца на 2015 г.

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

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД регистрирано по ф.д. № 13770/1996г по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

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

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

### 1.1 Предмет на дейност

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

## 1.2 Структура на икономическата група

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

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

#### Сектор Застраховане и здравно осигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	82.12%
<b>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</b>	
ЗД Евроинс АД	78.13%
Евроинс Румъния Застраховане АД	93.27%
Евроинс Осигуряване АД Македония	93.36%
Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД	100%
ЗД Евроинс Живот ЕАД	100%
Интер Сигорта АД Турция	90.75%

\*пряко участие

## Сектор Финанси

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

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

\*пряко участие

## Сектор Автомобили

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

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

\*пряко участие

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

### 2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Междинният консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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

### 2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период.

### 2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 30.6.2015 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, прякоили непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

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

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

#### **2.4 Функционална и отчетна валута**

Функционалната и отчетна валута на групата е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро. Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

#### **2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки**

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

#### **2.6 Приходи**

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

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

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

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване. В консолидирания финансов отчет за печалбата или загубата дивидентите декларирани за финансовата година се признават като вътрешен разчет, поради което не участват във формиране на финансовия резултат.

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

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

#### **2.7 Разходи**

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

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

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



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

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

## 2.8 Лихви

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

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

Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

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

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

## 2.9 Такси и комисиони

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

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

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

## 2.10 Отчитане по сегменти

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

### **Застраховане и здравноосигуряване:**

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Животозастрахователни услуги

### **Финансови услуги:**

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### **Автомобили:**

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

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

### 2.10.1 Застрахователна и здравно-осигурителна дейност

#### Признаване и оценка на застрахователните договори

##### Премии по общо застраховане

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

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

##### Премии по здравно осигуряване

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

##### Пренос-премиен резерв

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

##### Резерв за неизтекли рискове

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

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

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

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

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

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

### **Презастраховане**

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

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

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

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

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

### **Отложени аквизиционни разходи**

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

### **Аквизиционни разходи**

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

### **2.10.2 Лизингова дейност**

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

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

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

#### **Минимални лизингови плащания**

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

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

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

#### **Първоначална и последваща оценка**

Първоначално Групата признава вземане по

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

#### **Вземания по финансов лизинг**

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

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

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

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

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

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

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

### Деривативи

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

Най-често използваните деривативи са:

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

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

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

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

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

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

### 2.11 Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се използва метода на покупката. Този метод изисква на датата на придобиването придобиващия да признае отделно от репутацията придобитите разграничими активи, поетите пасиви и участието което не представлява контрол в придобиваното предприятие. Разходите, които са свързани пряко с придобиването се отнасят в отчета за печалбата или загубата за периода. Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация, се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. Групата има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

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

## 2.12 Данъци

### Данък печалба

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

Групата изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

### Отсрочен данък

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

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

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

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

### ДДС

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

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

### Данък при източника

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

Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди данъчна ставка или действаща такава в деня на изтичане на срока за внасяне на данъка.

## 2.13. Дълготрайни активи

### 2.13.1 Дълготрайни материални активи

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

Групата е определила стойностен праг на същественост от 2009 г. от 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

### Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството на отговарящ на условията

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

### Последващо оценяване

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

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

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

### 2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

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

### 2.13.3 Обезценка

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че

балансираната стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се признава като разход в отчета за печалбата или загубата в годината на възникването и.

### 2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

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

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

### 2.13.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционния имот е такъв имот, който се притежава с цел доход от наеми или капиталова печалба или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на дружеството, или за използване на услуги или административни нужди. Инвестиционните имоти се оценяват на база настоящата справедлива стойност с всяка промяна, отразена като печалба или загуба.

### 2.13.6 Положителна търговска репутация

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

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

## 2.14 Възнаграждения на персонала

### Годишен платен отпуск

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

### Други дългосрочни задължения към персонала

#### Планове с дефинирани вноски

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

#### Планове с дефинирани доходи

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

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

## Доходи при прекратяване

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

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

### Краткосрочни доходи на наети лица

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

## 2.15 Финансови активи

### 2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

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



Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на Групата в нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира. Отчета за печалбата или загубата отразява дела от резултатите от дейността на асоциираното предприятие. Делът от печалбата се показва на лицевата страна на отчета.

### **2.15.2 Инвестиции във финансови инструменти**

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

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

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

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

#### **Инвестиции, държани до падеж**

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

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

#### **Заеми и други вземания**

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

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

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

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недиривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории.

Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансови активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като

обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за дохода.

### **Деривативни финансови инструменти**

Деривативни финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване, освен ако не представляват ефективни хеджиращи инструменти.

Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни.

### **2.16 Материални запаси**

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

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

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

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

### **2.17 Краткосрочни вземания**

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

### **2.18 Провизии за пасиви**

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

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

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

### **2.20 Собствен капитал**

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

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

### **2.21 Пасиви**

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката.

През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага метода на ефективния лихвен процент. В отчета за печалбата или загубата, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групови и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност. Начисляване, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

## 2.21 Финансово управление на риска

### 2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, дружествата от Групата са изложени на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива.

Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

#### Валутен риск

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

#### Лихвен риск

Групата е изложена на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR) завишена с определена надбавка. През 2010 г. заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

#### Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в баланса, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни

вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

#### Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът групата да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства с които да бъдат обслужени задълженията когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране.

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

## 2.23 Определяне на справедливите стойности

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

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

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

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

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

Групата използва подходящи според обстоятелствата методи за остойностяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като

използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

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

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

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

## 2.24 Парични потоци

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

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

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

Парични потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности.

Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

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

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

<b>3. Приходи от застраховане</b>	30.6.2015	30.6.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Записани бруто премии от застраховане	226 424	140 502
Записани бруто премии от здравно осигуряване	1 067	1 892
Записани бруто премии от животозастраховане	972	1 040
Получени обезщетения от презастрахователи	67 126	20 432
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	150	13 714
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	26 819	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	55 279	5 230
Положително изменение в други технически резерви	-	29 780
Приходи от регреси	3 973	2 688
Приходи от такси и комисиони	4 197	526
Инвестиционни приходи	6 688	6 145
Други приходи	4 758	710
	<b>397 453</b>	<b>222 659</b>

**4. Разходи за застраховане**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(159 400)	(109 711)
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(22 229)	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	-	(3 899)
Изменение в други технически резерви	(53 634)	(16 038)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(24 248)
Отстъпени премии на презастрахователи	(76 717)	(4 496)
Аквизиционни разходи	(56 069)	(40 625)
Инвестиционни разходи	(2 992)	(4 061)
Други разходи	(11 365)	(10 424)
	<b>(382 406)</b>	<b>(213 502)</b>

**5. Приходи от автомобилна дейност**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	76 590	67 938
Приходи от ремонтни услуги	2 458	2 198
	<b>79 048</b>	<b>70 136</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от услуги	5 636	6 440
Приходи от лихви	2 836	2 818
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	6	5
	<b>8 478</b>	<b>9 263</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(2 294)	(2 231)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(16)	(19)
Други разходи	(161)	(1 001)
	<b>(2 471)</b>	<b>(3 251)</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	1 640	1 871
Приходи от дивиденди	41	-
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2 582	4 855
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 012	281
Други финансови приходи	515	433
	<b>6 790</b>	<b>7 440</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(1 441)	(1 686)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(2 481)	(4 698)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1 971)	(227)
Други финансови разходи	(54)	(64)
	<b>(5 947)</b>	<b>(6 675)</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	6 016
Приходи от лихви	345	346
	<b>345</b>	<b>6 362</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	(19)
	<b>-</b>	<b>(19)</b>

**12. Други приходи/разходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(1 318)	(1 306)
	<b>(1 318)</b>	<b>(1 306)</b>

**12.1. Други разходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(1 336)	(1 307)
	<b>(1 336)</b>	<b>(1 307)</b>

**12.2. Други приходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	4	-
Финансово-инвестиционно посредничество	14	1
	<b>18</b>	<b>1</b>

**13. Други разходи за дейността**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за материали	(1 263)	(1 135)
Разходи за външни услуги	(10 770)	(9 918)
Разходи за възнаграждения	(10 795)	(9 134)
Други разходи	(2 031)	(2 482)
	<b>(24 859)</b>	<b>(22 669)</b>

**13.1 Разходи за материали**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(3)	(4)
Застрахователен бизнес	(193)	(196)
Лизинг	(164)	(189)
Финансово-инвестиционна дейност	(19)	(16)
Автомобилен бизнес	(884)	(730)
	<b>(1 263)</b>	<b>(1 135)</b>

**13.2 Разходи за външни услуги**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(273)	(272)
Застрахователен бизнес	(4 104)	(3 590)
Лизинг	(1 703)	(1 927)
Финансово-инвестиционна дейност	(261)	(239)
Автомобилен бизнес	(4 429)	(3 890)
	<b>(10 770)</b>	<b>(9 918)</b>

**13.3 Разходи за възнаграждения**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(139)	(159)
Застрахователен бизнес	(3 603)	(4 083)
Лизинг	(994)	(1 030)
Финансово-инвестиционна дейност	(330)	(313)
Автомобилен бизнес	(5 729)	(3 549)
	<b>(10 795)</b>	<b>(9 134)</b>

**13.4 Други разходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(17)	(38)
Застрахователен бизнес	(1 197)	(1 527)
Лизинг	(230)	(265)
Финансово-инвестиционна дейност	(88)	(87)
Автомобилен бизнес	(499)	(565)
	<b>(2 031)</b>	<b>(2 482)</b>

**14. Финансови разходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(4 569)	(3 036)
Други финансови разходи	(405)	(395)
	<b>(4 974)</b>	<b>(3 431)</b>

**14.1 Финансови разходи по сегменти**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(2 521)	(1 918)
Застрахователен бизнес	(1 325)	(557)
Автомобилен бизнес	(1 128)	(956)
	<b>(4 974)</b>	<b>(3 431)</b>

**15. Финансови приходи**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	112	69
	<b>112</b>	<b>69</b>



**15.1 Финансови приходи по сегменти**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	112	69
	<b>112</b>	<b>69</b>

**16. Разходи за амортизация**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(6)	(6)
Застрахователен бизнес	(725)	(746)
Лизинг	(1 691)	(1 566)
Финансово-инвестиционна дейност	(20)	(20)
Автомобилен бизнес	(1 182)	(1 029)
	<b>(3 624)</b>	<b>(3 367)</b>

**17. Разходи за данъци**

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(2)	(1)
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Други	-	(1)
	<b>(2)</b>	<b>(2)</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
1. Разходи за материали	(1 531)	(1 375)
2. Разходи за външни услуги	(62 717)	(46 022)
3. Разходи за амортизации	(3 624)	(3 367)
4. Разходи за възнаграждения	(18 545)	(16 685)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(70 669)	(63 827)
6. Други разходи	(321 574)	(168 929)
	<b>(478 660)</b>	<b>(300 205)</b>

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	-
	-	-

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

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	-	-
	-	-

**20. Ефекти от валутни операции****20.1. Отрицателни ефекти от валутни операции**

	30.6.2015	30.6.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(1)	(3)
Автомобилен бизнес	-	-
	<b>(1)</b>	<b>(3)</b>

**21. Парични средства**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	2 998	3 069
Парични средства в безсрочни депозити	31 833	63 391
Блокирани парични средства	738	649
Парични еквиваленти	147	1 010
	<b>35 716</b>	<b>68 119</b>

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

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	14 494	12 204
	<b>14 494</b>	<b>12 204</b>

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

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	83 932	69 994
Вземания по регреси и абандони	29 204	28 606
	<b>113 136</b>	<b>98 600</b>

**24. Търговски и други вземания**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Вземания от клиенти и доставчици	17 196	19 501
Предоставени аванси	1 454	738
Други	527	-
	<b>19 177</b>	<b>20 239</b>

**24.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	19	22
Застраховане и здравноосигуряване	-	1 652
Лизинг	9 792	10 280
Финансово-инвестиционна дейност	19	19
Автомобили	7 366	7 528
	<b>17 196</b>	<b>19 501</b>

**25. Други вземания**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	332	313
Застраховане и здравноосигуряване	251 155	155 091
Лизинг	825	648
Автомобили	2 578	3 901
Съдебни и присъдени вземания	3 393	7 902
Данъци за възстановяване	1 866	862
	<b>260 149</b>	<b>168 717</b>

**25.1. Данъци за възстановяване**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	8	-
Застраховане и здравноосигуряване	141	419
Лизинг	756	238
Автомобили	961	205
	<b>1 866</b>	<b>862</b>

## 26. Дълготрайни материални активи

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>								
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 028</b>	<b>9 546</b>	<b>7 082</b>	<b>38 761</b>	<b>4 750</b>	<b>685</b>	<b>1 300</b>	<b>63 152</b>
Придобити	4 357	-	131	9 467	35	198	258	<b>14 446</b>
Отписани	-	(1)	(159)	(4 895)	(110)	(125)	(7)	<b>(5 297)</b>
Други изменения	2	2	(5)	-	-	-	-	<b>(1)</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>5 387</b>	<b>9 547</b>	<b>7 049</b>	<b>43 333</b>	<b>4 675</b>	<b>758</b>	<b>1 551</b>	<b>72 300</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 228</b>	<b>5 546</b>	<b>17 043</b>	<b>3 846</b>	<b>5</b>	<b>886</b>	<b>28 554</b>
Амортизация за периода	-	96	349	2 637	126	-	43	<b>3 251</b>
Отписани	-	-	(149)	(1 787)	(14)	-	(7)	<b>(1 957)</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>-</b>	<b>1 324</b>	<b>5 746</b>	<b>17 893</b>	<b>3 958</b>	<b>5</b>	<b>922</b>	<b>29 848</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 028</b>	<b>8 318</b>	<b>1 536</b>	<b>21 718</b>	<b>904</b>	<b>680</b>	<b>414</b>	<b>34 598</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>5 387</b>	<b>8 223</b>	<b>1 303</b>	<b>25 440</b>	<b>717</b>	<b>753</b>	<b>629</b>	<b>42 452</b>

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

### 26.1. Земи, сгради и конструкции

	30.6.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	6 920	6 956
Автомобили	6 690	2 390
	<b>13 610</b>	<b>9 346</b>

### 26.2. Машини, съоръжения и оборудване

	30.6.2015	31.12.2014
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	361	425
Лизинг	38	39
Автомобили	909	1 072
	<b>1 308</b>	<b>1 536</b>

**26.3. Транспортни средства**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	1 574	1 550
Финансово-инвестиционна дейност	50	11
Лизинг	15 749	16 152
Автомобили	8 063	3 999
Дружество-майка	4	6
	<b>25 440</b>	<b>21 718</b>

**26.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	272	398
Финансово-инвестиционна дейност	12	15
Лизинг	47	38
Автомобили	1 003	856
Дружество-майка	7	11
	<b>1 341</b>	<b>1 318</b>

**26.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	753	680
	<b>753</b>	<b>680</b>

**27. Инвестиционни имоти**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	<b>12,200</b>	<b>25 613</b>
Придобити	-	-
Описани	-	(2 160)
Преоценка	-	958
Други изменения	29	(3 641)
Амортизация за периода	(16)	(20)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	(8 550)
<b>Балансова стойност към края на отчетния период</b>	<b>12,213</b>	<b>12 200</b>

**28. Нематериални активи**

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>5 584</b>	<b>155</b>	<b>1 347</b>	<b>7 086</b>
Придобити	679	-	2	<b>681</b>
Отписани	(279)	(1)	(2)	<b>(282)</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>5 984</b>	<b>154</b>	<b>1 347</b>	<b>7 485</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2015 г.</b>	<b>3 890</b>	<b>154</b>	<b>512</b>	<b>4 556</b>
Амортизация за периода	312	-	45	<b>357</b>
Отписани	(4)	-	-	<b>(4)</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>4 198</b>	<b>154</b>	<b>557</b>	<b>4 909</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2015 г.</b>	<b>1 694</b>	<b>1</b>	<b>835</b>	<b>2 530</b>
<b>Към 30 юни 2015 г.</b>	<b>1 786</b>	<b>-</b>	<b>790</b>	<b>2 576</b>

**29. Материални запаси**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	661	828
Лизинг	3 333	2 799
Автомобили	25 987	19 784
	<b>29 981</b>	<b>23 411</b>

**30. Финансови активи**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	96 728	74 698
Финансови активи обявени за продажба	13 481	14 061
Други финансови активи(депозити в банки с матуритет от 3 до 12 месеца)	-	-
	<b>110 209</b>	<b>88 759</b>

**30.1. Финансови активи държани за търгуване**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	82 915	60 733
Финансово-инвестиционна дейност	13 813	13 965
Лизинг	-	-
	<b>96 728</b>	<b>74 698</b>

**30.2. Финансови активи обявени за продажба**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	13 481	14 061
	<b>13 481</b>	<b>14 061</b>

**31. Други активи**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	2 559	2 177
Активи по отсрочени данъци	974	998
	<b>3 533</b>	<b>3 175</b>

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

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	6 193	6 192
	<b>6 194</b>	<b>6 193</b>

**33. Други финансови инвестиции**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи до настъпване на падеж	-	-
Други	11 467	724
	<b>11 467</b>	<b>724</b>

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

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
	-	-

**33.2. Други дългосрочни финансови активи**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	172	172
Застраховане и здравно осигуряване	11 295	552
	<b>11 467</b>	<b>724</b>

**34. Нетекущи вземания**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	49 837	49 090
Дружеството-майка	9 784	9 784
Дъщерни дружества	15 973	16 161
	<b>75 594</b>	<b>75 035</b>

**35. Търговска репутация**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Груп ЕАД(БГ Аутолийз Холдинг -Холандия)	1 803	1 803
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
Мотобул ЕООД	12 538	12 538
Булвария Варна ЕООД	5 591	5 591
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	1 312	1 312
Дару Кар ООД	1 461	1 461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165 466	165 466
	<b>190 791</b>	<b>190 791</b>

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

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	45 055	46 255
Застраховане и здравно осигуряване	12 906	15 093
Лизинг	54 705	54 538
Автомобили	18 646	13 945
	<b>131 312</b>	<b>129 831</b>



**37. Задължения по облигационни заеми**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19 558	19 558
Евролийз Ауто ЕАД и Евролийз Груп ЕАД - лизингова дейност	14 734	9 884
Авто Юнион АД - автомобили	6 580	6 583
	<b>40 872</b>	<b>36 025</b>

**38. Нетекущи задължения**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	26 057	9 967
Задължения по финансов лизинг	10 297	8 872
Приходи за бъдещи периоди	-	20
	<b>36 354</b>	<b>18 859</b>

**38.1. Други задължения – нетекущи**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	17 138	933
Застраховане и здравно осигуряване	92	149
Финансово-инвестиционна дейност	6	11
Автомобили	8 821	8 874
	<b>26 057</b>	<b>9 967</b>

**39. Текущи задължения**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	2 826	2 921
Задължения към осигурителни предприятия	1 419	1 303
Данъчни задължения	5 954	6 493
Други текущи задължения	34 379	17 987
Приходи за бъдещи периоди	154	158
Провизии	252	32
	<b>44 984</b>	<b>28 894</b>

**39.1. Задължения към персонал**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	20	24
Застраховане и здравно осигуряване	1 857	1 707
Лизинг	153	168
Автомобили	796	1 022
	<b>2 826</b>	<b>2 921</b>

**39.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	7	7
Застраховане и здравно осигуряване	736	725
Лизинг	96	51
Автомобили	580	520
	<b>1 419</b>	<b>1 303</b>

**39.3. Данъчни задължения**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	294	353
Застраховане и здравно осигуряване	1 428	1 498
Финансово-инвестиционна дейност	5	27
Лизинг	1 664	1 734
Автомобили	2 563	2 881
	<b>5 954</b>	<b>6 493</b>

**39.4. Други текущи задължения**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	3 041	2 198
Застраховане и здравно осигуряване	23 032	9 066
Финансово-инвестиционна дейност	4 146	2 362
Лизинг	616	1 284
Автомобили	3 544	3 077
	<b>34 379</b>	<b>17 987</b>

**39.5. Отсрочени приходи – текущи**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	-	37
Автомобили	154	121
	<b>154</b>	<b>158</b>

**40. Търговски и други задължения**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	16 424	12 378
Застраховане и здравно осигуряване	-	57
Финансово-инвестиционна дейност	27	20
Лизинг	5 493	4 373
Автомобили	31 849	26 817
	<b>53 793</b>	<b>43 645</b>

**41. Задължения по презастрахователни операции**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	19 556	18 632
	<b>19 556</b>	<b>18 632</b>

**42. Пасиви по отсрочени данъци**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	52	52
Лизинг	73	73
Автомобили	59	77
	<b>184</b>	<b>202</b>

**43. Застрахователни резерви**

	30.6.2015	31.12.2014
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	114 210	92 527
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(78 132)</i>	<i>(51 451)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	749	897
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(65)</i>	<i>(65)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	104 295	68 340
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(79 749)</i>	<i>(33 397)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	142 708	125 227
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(69 058)</i>	<i>(60 808)</i>
Други технически резерви	4 182	4 075
	<b>366 144</b>	<b>291 066</b>

**44. Акционерен капитал**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Емитирани акции	127 345	127 345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(532)	(24)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>126 813</b>	<b>127 321</b>
<b>Брой акции</b>	<b>127 345 000</b>	<b>127 345 000</b>

**45. Финансов резултат**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Текущ резултат на групата	(2 954)	(6 596)
Текущ резултат на малцинство	245	(1 178)
<b>Финансов резултат за периода</b>	<b>(2 709)</b>	<b>(7 774)</b>

**46. Финансови резултати по сектори**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружеството-майка	(1 724)	1,665
Застраховане и здравно осигуряване	(243)	(8,114)
Финансово-инвестиционна дейност	345	571
Лизинг	28	144
Автомобили	(824)	(1,226)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(536)	364
	<b>(2 954)</b>	<b>(6,596)</b>

**47. Неконтролиращо участие**

	30.6.2015	31.12.2014
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	245	(1,178)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	50 876	51,691
	<b>51 121</b>	<b>50,513</b>

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

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

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС  
Еврохолд България АД,

25 Август 2015 г.

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

Долуподписаните,

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

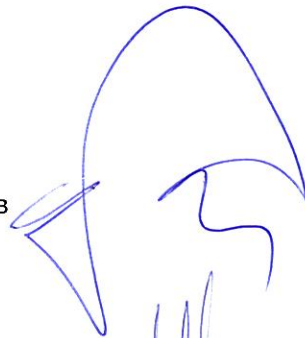
**ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:**

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

2. Консолидираният междинен доклад за дейността на Еврохолд България АД за първото полугодие на 2015 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

**Декларатори:**

1. Кирил Бошов



2. Асен Минчев



3. Иван Христов

