

The page features a decorative graphic consisting of several overlapping blue circles of varying sizes and shades, along with thin blue lines that intersect them. One large circle is in the top right, a smaller one is below it, and another large one is in the bottom right corner. The text is positioned in the lower-left area of the page.

Еврохолд България АД

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

1 януари - 31 март 2014

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2014 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 март 2014 г.
3. Пояснителни бележки към междинните финансови отчети
4. Декларации от отговорните лица

За допълнителна информация относно следното:

За Нас
Структура
Корпоративно управление
Информация за инвеститори
Комуникация и медии

моля посетете:
www.eurohold.bg



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през първото 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 първо тримесечие на 2014 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД отбелязват ръст от 13.6% като за текущия период те са в размер на 136.1 милиона лева спрямо 119.8 милиона лева към края на 2013 година.

Консолидираните приходи по видове дейности:

Приходите от застрахователна дейност са нараснали с 3.8%, достигайки 93.7 милиона лева през текущия отчетен период, като към 31.03.2013 година те са били в размер на 90.2 милиона лева. Приходите, реализирани от автомобилна дейност, възлизат на 31.8 милиона лева спрямо 22.2 милиона лева за предходния отчетен период, като отчитат 43.7% ръст. Отчетените приходи от лизингова дейност са малко над нивото от предходния отчетен период, като възлизат на 4.4 милиона лева. Приходите от финансово-инвестиционна дейност нарастват значително от 3.1 милиона лева до 5.1 милиона лева към края на текущия отчетен период, реализирайки ръст от 66.25%. Дружеството-майка, е реализирало приходи от дейността си в размер на 1 милион лева.

Нетният финансов резултат към 31.03.2014 година е загуба в размер на 2.3 милиона лева, разпределена както следва: за Групата е отчетена загуба в размер на 1.7 милиона лева, а за малцинственото участие - загуба от 0.6 милиона лева. През същия отчетен период на миналата година нетният финансов резултат е загуба в размер на 4.8 милиона лева, от която принадлежаща на Групата е загуба в размер на 4.5 милиона лева, а за малцинственото участие е отчетена загуба от 0.3 милиона лева.

Консолидираната брутна печалба на Групата Еврохолд за първо тримесечие на 2014 година нараства с 2.7 милиона лева, като за текущия период тя е в размер на 12.6 милиона лева, докато към 31 март 2013 година тя е била в размер на 9.8 милиона лева. Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) за отчетния период възлиза на 0.8 милиона лева спрямо отчетения за съпоставимия период на 2013 година отрицателен резултат в размер на 427 хиляди лева.

В таблицата по-долу е представена информация за приходите на дъщерните компании към 31.03.2014 година спрямо 31.03.2013 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд дружества, за текущата и предходната година. Резултатите са на база индивидуални отчети на компаниите, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации.

През първо тримесечие на 2014 година дружествата от Групата Еврохолд са намалили загубата си с 1.5 милиона лева спрямо съпоставимия период на 2013 година, като нетният резултат от дейността на компаниите от групата на Еврохолд е загуба в размер на 2.9 милиона лева спрямо загуба в размер на 4.4 милиона лева към първо тримесечие на 2013 г. При изготвяне на текущия консолидиран отчет са отчетени на 1.2 милиона лева вътрешно-групови елиминации, докато през предходния период те са незначителни.

Финансови резултати по сектори без елиминации	Q1.2014 Хил. лв.	Q1.2013 Хил. лв.
Дружеството-майка	(339)	(1 250)
Застраховане и здравно осигуряване	(2 459)	(1 062)
Финансово-инвестиционна дейност	479	(19)
Лизинг	(25)	(867)
Автомобили	(578)	(1 090)
Недвижими имоти		(151)
Общо финансови резултати по сектори	(2 922)	(4 439)
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	1 192	(38)
Консолидиран финансов резултат за групата след елиминации и консолидационни ефекти	(1 730)	(4 477)

Общо приходи по сектори	Q1.2014 Хил. лв.	Q1.2013 Хил. лв.
Дружеството-майка	1 071	194
Застраховане и здравно осигуряване	93 897	90 800
Финансово-инвестиционна дейност	5 221	3 124
Лизинг	4 908	4 532
Автомобили	33 320	23 639
Недвижими имоти(преустановени дейности)		1 506
Общо приходи по сектори	138 417	123 795
<i>Вътрешно-групови елиминации на дивиденди, ефекти от продажба на дъщерни дружества и други</i>	(2 361)	(3 690)
Общо приходи от дейността, в т.ч.:	136 056	120 105
Приходи продължаващи дейности	136 056	119 785
Приходи преустановени дейности		320

Консолидираните разходи за оперативна дейност на групата Еврохолд нарастват с 12.3%, като към 31 март 2014 година те възлизат на 123.5 милиона лева спрямо 110 милиона лева за същия период на 2013 година.

Разходите за дейността по видове дейности:

Разходите за застрахователна дейност са в размер на 88.9 милиона лева, като нарастват с 4.1% спрямо отчетените 85.4 милиона лева разходи за първо тримесечие на 2013 година. Отчетната стойност на продадените за периода автомобили и резервни части нараства с 41.8%, като за текущия период възлизат на 28.4 милиона лева, спрямо 20 милиона лева. Разходите, свързани с лизингова дейност почти запазват стойността си, съответно 1.8 милиона лева за текущия период спрямо 1.7 милиона лева. Разходите, свързани с финансово-инвестиционна дейност се увеличават с 55.5%, (4.4 милиона лева, срещу 2.8 милиона лева).

Финансовите разходи на компаниите от групата Еврохолд се увеличават незначително с 6%, докато разходите за амортизации намаляват с 7%.

Консолидираните активи към края първо тримесечие на 2014 година са в размер на 694 милиона лева, спрямо 687 милиона лева към 31 декември 2013 година.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд е в размер на 185.6 милиона лева, съответно към края на 2013 година той възлиза на 186.4 милиона лева. Собственият капитал, принадлежащ на неконтролиращото участие е 50.6 милиона лева, като към 31 декември 2013 година той е в размер на 51.2 милиона лева.

Нетекущите консолидирани пасиви запазват размера си от 135 милиона лева спрямо края на 2013 година. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки и други финансови институции и емитирани облигационни заеми, като за първите три месеца на 2014 година намалението на тези позиции е с 4.3 милиона лева.

Задължения по заеми и облигационни емисии:	31.03.2014	2013	%
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>	<i>Промяна</i>
от банки и небанкови финансови институции	90 535	93 994	(3.68%)
по облигационни заеми	11 145	11 952	(6.7%)
Общо заеми	101 680	105 946	(4%)

Намалението на консолидираните задължения към банки, емитирани облигационни емисии и други финансови институции, се дължи на предприетата политика на Еврохолд за намаляване на задлъжнялостта на компаниите от Групата към външни източници на финансиране, като с приоритет са погасяването на високолихвените заеми или замяна на високолихвени заеми с по-нисколихвени.

Текущите пасиви нарастват с 8.2 милиона лева, от 313.9 милиона лева на 322.1 милиона лева през отчетния период.

Заделените застрахователни резерви към първо тримесечие на 2014 година са в размер на 208.6 милиона лева, спрямо 210.2 милиона лева към края на 2013 година.

На консолидирана база Еврохолд отбелязва положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 3.1 милиона лева.

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП

През първо тримесечие на 2014 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 73 милиона лева, спрямо 80 милиона за същия период на 2013 година. След реализирания положителен финансов резултат за 2013 година, консолидираните данни на Групата за първите три месеца 2014 отчитат загуба от 2.6 милиона лева, което е очакван резултат съгласно бизнес плана, основно дължащ се на нарастването на бизнеса и изплатените щети през първите три месеца на годината. Първото тримесечие на годината не е показателно за една застрахователна компания и се очаква негативният резултат да се обърне през следващите периоди.

➤ **Евроинс България**

През първо тримесечие на 2014 година, Евроинс България отчита брутен премиен приход от 19.1 милиона лева, което е с 15.7% повече в сравнение с първо тримесечие на миналата година. Увеличението се дължи предимно на автомобилните застраховки. Заведените щети за периода намаляват при всички видове застраховки в сравнение с 2013 година с 30.9%. Изплатените щети се увеличават с около 10% общо.

Делът на административните разходи в нетните спечелени премии е 11.4%, което е с почти 1% по-малко в сравнение със същия период на 2013 година.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии е 23.42 % и бележи лек спад спрямо нивото от предходния период на 2012 година, когато е бил 24.2%, отразявайки повишената ефективност на веригата за продажби и ползите от развитието на ИТ-системата.

➤ **Евроинс Румъния**

През първите три месеца на 2014 година Евроинс Румъния отчита спад на продажбите с 16% спрямо същия период на миналата година като отчита брутен премиен приход в размер на 49 милиона лева.

Компанията продължава усилията си за значително подобряване на процеса по обработка на щетите и намаляване на времето между завеждането на щетата и нейното изплащане. По тази причината е увеличението в броя на заведените щети.

Евроинс Румъния продължава да поддържа дела на административните разходи в нетните спечелени премии на едно от най-ниските нива за румънския застрахователен пазар, който е 3.2%.

Стратегията на компанията продължава да е насочена към увеличаване на немоторните видове застраховки и постигане на положителните цели, планирани за бъдещи периоди.

➤ **Евроинс Македония**

Евроинс Македония запазва нивото от миналата година като отчита брутен премиен приход в размер на 2.9 милиона лева за първо тримесечие на 2014 година.

Комбинираният коефициент на дружеството възлиза на 109% през първо тримесечие на 2014, а делът на административните разходи в нетните спечелени премии спада до 11.3% спрямо 13% за същия период на 2013 година. Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии е 36.1%, което основно се дължи на високите

комисиони, изплащани на застрахователните брокери, които са такива и за конкурентните застрахователни компании.

Броят на предявените щети спадат с 25% спрямо същия период на миналата година, докато броят на изплатените щети се увеличава с 34%. Пренос-премийният резерв се увеличава с 27.9%.

Компанията запазва пазарните си позиции непроменени като мениджмънтът продължава да търси нови възможности за продажби и разширяване на търговската мрежа.

➤ **Евроинс Здравно Осигуряване ЗЕАД**

Брутният премиен приход за първо тримесечие на 2013 на Евроинс Здравно Осигуряване намалява с 43 % спрямо същия период на 2013 година.

Компанията регистрира техническа загуба от 63 хиляди лева за първо тримесечие на 2014 спрямо техническа загуба от 297 хиляди лева за същия период на 2013 г.

➤ **Евроинс Живот ЕАД**

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

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за първо тримесечие на 2014 година е 296 хиляди лева като това е първият отчетен период за дружеството в рамките на Ивроинс Иншурънс Груп АД. За отчетния период Евроинс Живот отчита техническа печалба от 68 хиляди лева.

Безспорно това е един нов сегмент в предлаганите от дружествата в групата застрахователни продукти и създава предпоставка за предлагане на комбинирани пакети от услуги, които да задоволяват различни интереси.

АВТО ЮНИОН

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2014 година до 31.03.2014 година е 578 хиляди лева загуба, като отбелязва съществено подобрене спрямо реализираната загуба от 1.09 хиляди лева за съпоставимия период на миналата година.

Приходите от продажби на автомобили, резервни части и масла бележат ръст от над 42%, а продажбите на услуги отчитат ръст от 5%. Отбелязан е и голям ръст при продажбите на тестови и втора употреба автомобили.

Оперативните разходи за първото тримесечие на 2014 година бележат ръст от 16% спрямо първото тримесечие на 2013 година, което се дължи на увеличени разходи за услуги с 20% и увеличени разходи за персонал с 14%. Разходите за заплати са увеличени в следствие на увеличените приходи от прадажби на автомобили и на услуги. Разходите за услуги бележат ръст в разходите за наеми, което е следствие на продажбата на имоти от страна на Мотобул и Дару Кар и наемането на нови локации, както и на ръст в разходите за такси и застраховки, свързани с увеличените с 52% продажби на демо автомобили. Нетните финансови разходи остават непроменени за раглеждания период.

За първите три месеца на 2014 година продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 980 броя спрямо 443 броя, продадени през същия период на 2013 година, което представлява ръст от 121%. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България пазарът на нови леки и лекотоварни автомобили бележи ръст от 16%. Авто Юнион увеличава своя пазарен дял от 9.3% за първото тримесечие на 2013 година до 17.7% към края на месец март 2014 година. За първото тримесечие на 2014 година Нисан София ЕАД увеличава продажбите си над 10 пъти. Еспас Ауто ООД също значително увеличава продажбите като при Дачия увеличението е с 1.5 пъти и Рено - 2.5 пъти. Ауто Италия ЕАД увеличи продажбите на ФИАТ с почти 79%, като отчита ръст и в продажбите на Мазерати. За периода няма продажби на Алфа Ромео като за сравнение през първото тримесечие на 2013 година Дружеството е продало 3 броя от марката. Стар Моторс ЕООД отчитат ръст от почти 16% за отчетния период. Булвария регистрира ръст на продажбите на Опел във Варна от над 35%, но бележат спад в София, както и спад на продажбите на Шевролет и в двата града.

Авто Юнион	Продажби		%
	Q1 2014	Q1 2013	Промяна
Януари – Март, 2014 (с натрупване)	980	443	62.67%
По месеци:			
Месец януари	337	130	159%
Месец февруари	264	126	110%
Месец март	379	187	103%
Месец април	315	208	51%

През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки на стойност 6 милиона лева, като сумата за същия период на предходната година е 5 милиона лева.

През отчетния период Авто Юнион АД намали капитала на Ауто 1 ООД с размера на невнесената част от капитала на дъщерното си дружество, възлизаща на 383 хиляди лева като по този начин Авто Юнион намали инвестицията си до 127 хиляди лева и 20% участие.

ЕВРОЛИЙЗ ГРУП

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

За отчетния период Евролийз Груп регистрира консолидирана загуба в размер на 25 хиляди лева спрямо консолидирана загуба от 751 хиляди лева за първото тримесечие на 2013 година.

През първото тримесечие на 2014 година, оперативните разходи намаляват с 20% до 2.4 милиона лева спрямо съпоставимия период на 2013 година.

През отчетният период е реализиран спад на консолидираните приходи от лихви от 17% до 1.32 милиона лева, както и на консолидираните разходи за лихви от 24% до 1.07 милиона лева спрямо първото тримесечие на 2013 година.

През периода задълженията към банки намаляват със 7% до 46.5 милиона лева.

Към 31 март 2014 облигационните заеми възлизат на 12.06 милиона лева.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг се увеличава с 28% до 63.45 милиона лева спрямо 49.65 милиона лева към 31 декември 2013.

Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп ЕАД след вливането на БГ Аутолийз Холдинг Б.В. е загуба в размер на 27 хиляди лева. Негативният финансов резултат на индивидуално ниво се дължи основно на разходите за лихви по заемите свързани с придобиването на Евролийз Рент А Кар.

Към 31 март 2014 година активите на компанията възлизат на 109.96 милиона лева.

➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за първо тримесечие на 2014 г. е печалба в размер на 224 хил.лв. спрямо загуба от 149 хил.лв. за първо тримесечие на 2013 г.

Предвид естеството на бизнеса, основната част от приходите и разходите на дружеството са формирани от приходи и разходи за лихви. През отчетния период е реализиран спад от 17,11% на приходите от лихви и спад от 24,74% на разходите за лихви спрямо първо тримесечие на 2013 г.

Към края на месец март активите на компанията са в размер на 99.7 милиона лева. Нетната инвестиция във финансов лизинг е в размер на 68.3 милиона лева спрямо 55.04 милиона лева към 31 март 2013 година, което представлява ръст от 24%.

Към края на месец март собственият капитал е в размер на 20.17 милиона лева като към 31 декември 2013 година е бил в размер на 19.95 милиона лева.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 79.5 милиона лева спрямо 69 милиона лева към 31 декември 2013 година.

Намалява задлъжнялостта към банки с 8.53%. Извършените главнични плащания по банкови кредити са в размер на 6.218 милиона лева.

Полученото банково финансиране е в размер на 2.5 милиона лева. През тримесечието на 2014 година са сключени три нови дългосрочни заема - Българо-американска кредитна банка АД с максимален договорен размер до 3,000,000 евро, Банка Пиреос България АД с максимален договорен размер до 2,000,000 евро и Общинска Банка АД в размер на 5,500,000 евро, предназначен за заплащане на част от покупната цена по договор за придобиване на 106 броя употребявани автобуси, които в края на месец март са предоставени за ползване при условията на финансов лизинг на трето лице. Финансирането от Общинска Банка АД е получено през месец април.

➤ **Евролийз Ауто Румъния**

Финансовият резултат на компанията е негативен и е в размер на 21 хиляди лева спрямо загуба в размер на 96 хиляди лева към 31 март 2013 година. Намалението на загубата се дължи основно на спада на нивото на оперативните разходи.

След усилията на мениджмънта за намаляване на фиксираните разходи на компанията е реализиран спад на административните разходи за дейността с 93%, като за отчетния период те възлизат на 10 хиляди лева спрямо 149 хиляди лева за 2013 година.

➤ **Евролийз Ауто Македония**

Като резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония успя да заеме едно от водещите места в новогенерирания бизнес. Като резултат от това, компанията достигна портфейл в размер на 4.16 милиона лева.

За разглеждания период Евролийз Ауто Македония реализира положителен финансов резултат от 6 хиляди лева.

Към 31.03.2014 година активите на компанията са в размер на 4.95 милиона лева.

Капиталът на Евролийз Ауто Македония бе увеличен с 20 хиляди лева през периода.

➤ **Евролийз – Рент А Кар**

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 204 хиляди лева. Активите на компанията са в размер на 17.3 милиона лева.

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 1 000 броя леки и лекотоварни автомобили. Вече като част от лизинговия подходинг Евролийз Груп, се очаква компанията да реализира значителни ефекти от синергиите между финансов и оперативен лизинг.

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

➤ **Аутоплаза**

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

Финансовият резултат на Аутоплаза ЕАД за разглеждания период е загуба в размер на 8 хиляди лева спрямо загуба от 99 хиляди лева към 31 Март 2013 година.

Приходите от предоставени услуги нарастват с 84% до 94 хиляди лева спрямо първото тримесечие на 2013 година. Административните разходи намаляват с 28% до 96 хиляди лева спрямо 31 Март 2013 година.

Очакванията са при настоящия положителен тренд на развитие, компанията да успее да реализира положителен финансов резултат до края на 2014 година.

Активите на компанията са в размер на 0.6 милиона лева.

ЕВРО-ФИНАНС

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

Общите приходи на дружеството за първите три месеца на 2014 година са в размер на 816 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи - 117 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 699 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 336 хиляди лева.

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

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

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

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ (Индивидуална база)

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 31.03.2014 година на индивидуална база е загуба в размер на 339 хиляди лева спрямо загуба от 1,250 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период реализираните приходи на Еврохолд са в размер на 1,065 хиляди лева, от които приходи от операции с финансови активи в размер на 794 хиляди лева и приходи от лихви в размер на 271 хиляди лева. За сравнение, отчетените приходи за същия период на 2013 година са в размер на 176 хиляди лева.

През първото тримесечие се наблюдава леко намаляване на разходите за оперативна дейност на холдинга - от 1,444 хиляди лева към 31.03.2013 година до 1,410 хиляди лева за текущия период. Разходите по отделни пера намаляват размера си спрямо съпоставимия период, като най-съществено е изменението на отчетените по-ниски разходи за външни услуги, които намаляват със 134 хиляди лева. Нарастват разходите за персонал с 13 хиляди лева поради увеличение на персонала на дружеството. Разходите за лихви са в размер на 1,155 хиляди лева, като се увеличават с 81 хиляди лева спрямо същия период на 2013 година, въпреки значителното редуциране на заемите към финансови и нефинансови институции. Причината за това увеличение са заемните средства от свързани лица. През първото

тримесечие на 2014 година разходите за лихви към банкови и небанкови институции са в размер на 677 хиляди лева, а начислените лихви към свързани и други лица са в размер на 478 хиляди лева. За сравнение за съпоставимия период на 2013 година разходите за лихви към банкови и небанкови институции са в размер на 786 хиляди лева, а начислените лихви към свързани и други лица са в размер на 288 хиляди лева. Нарастването на разходите за лихви към дъщерни дружества се дължи на акумулиране на по-голяма част от свободните парични средства на дъщерните дружества в дружеството-майка.

Към края на първо тримесечие на 2014 година активите на компанията възлизат на 337,006 хиляди лева спрямо 335,761 хиляди лева към края на 2013 година. Към 31 март 2014 година собственият капитал е в размер на 272,147 хиляди лева, като към 31.12.2013 г. е бил в размер на 272,486 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията се увеличават с 1,584 хиляди лева, като за текущия период те са в размер на 64,859 хиляди лева спрямо 63,275 хиляди лева към 31 декември 2013. Размерът на нетекущите пасиви към края на отчетния период е 56,628 хиляди лева спрямо 56,225 хиляди лева към края на 2013 година, като ръстът на тези пасиви се дължи на увеличение на дългосрочните задължения към други лица с 2,561 хиляди лева, въпреки отчетените намаления на задълженията към финансови и нефинансови институции (Аксешън Мезанин заем) с 535 хиляди лева и към свързани лица с 1,623 хиляди лева. Размерът на текущите пасиви е 8,231 хиляди лева, докато към края на 2013 година възлизат на 7,050 хиляди лева или увеличението на текущата задлъжнялост е в размер на 1,181 хиляди лева. Увеличението на текущите пасиви се дължи основно на сключения на 06.01.2014 г. договор за стандартен кредит за оборотни средства с УниКредит Булбанк, при лихва 1-месечен SOFIBOR + 2.50% и краен срок на издължаване 01.01.2015 г. Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени съответно в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общо тези задължения към 31 март 2014 година са в размер на 28,091 хиляди лева спрямо 25,597 хиляди лева към края на 2013 г.

ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2014 Г.

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2014 година, които биха могли да окажат влияние върху финансовите резултати на компанията.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

Световната икономическа криза, започнала през 2007 г., доведе в много държави по света (вкл. САЩ, страните от ЕС, Русия и Япония) до сериозен спад на икономическото развитие и увеличаване на безработицата, ограничен достъп до финансов ресурс и сериозен спад в цените на финансовите активи в световен мащаб.

Финансовата криза, също така, оказва много негативно влияние върху глобалния финансов пазар като цяло, изразяващо се в недоверие от страна на инвеститорите във финансовите пазари и намаляване на инвестициите във финансови инструменти. В резултат на това компаниите от финансовия сектор изпаднаха в състояние трудно да поддържат ликвидност и да набират капитал.

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

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

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

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж на Балканите (България, Румъния, Македония и Сърбия) са от основно значение за развитието на Групата, като в това число влизат и държаните политики на съответните страни и в частност регулациите и решенията взети от съответните Централни Банки, които влияят на монетарната и лихвената политика, на валутните курсове, данъците, БВП, инфлация, бюджетен дефицит и външен дълг, процента на безработица и структурата на доходите.

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

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

Политически риск

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

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

Кредитен риск на държавата

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

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

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

Инфлационен риск

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

Валутен риск

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

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

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

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалее 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 подборно с бизнес рисковете в сектора от проспекта на дружеството.

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

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

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

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

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

Рискове, свързани с управлението на Компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Финансов риск

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

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

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

Валутен риск

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск е свързан с възможността Еврохолд България АД да не погаси в договорения размер и/или в срок свои задължения, когато те станат изискуеми. Наличието на добри финансови показатели за рентабилност и капитализация на

дадено дружеството не са гарант за безпроблемно посрещане на текущите плащания. Ликвиден риск може да възникне и при забавени плащания от клиенти.

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

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

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

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

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

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

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

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

Управление на риска

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

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

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

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

Управлението на риска цели да:

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

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ
СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2014 Г.**

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

03 юли, 2014

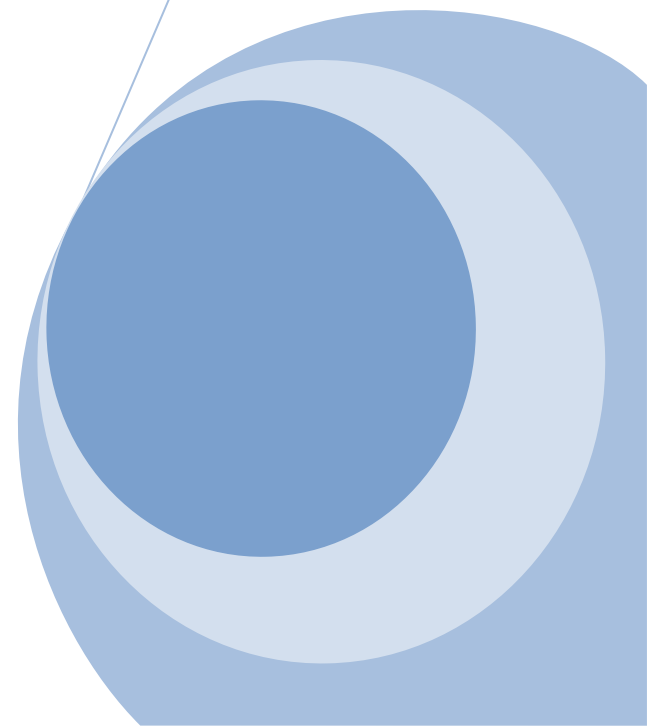
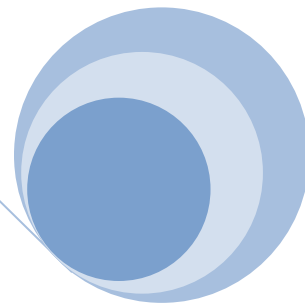
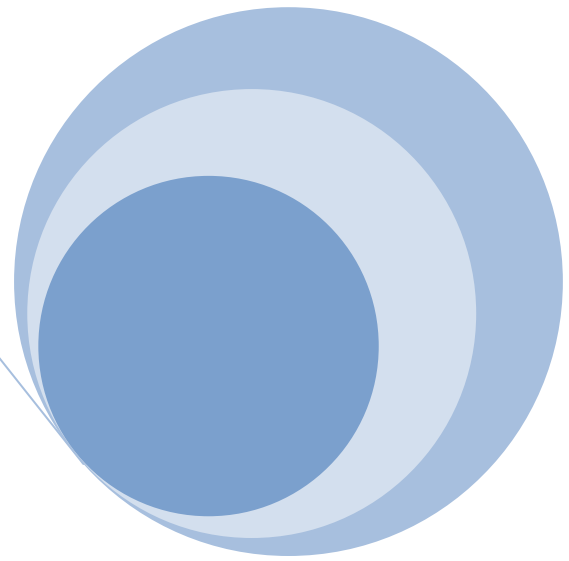
Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Еврохолд България АД

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

31 март 2014 г.



СЪДЪРЖАНИЕ

За допълнителна информация относно следното:

За Нас
Структура
Корпоративно управление
Информация за инвеститори
Комуникация и медии

моля посетете:
www.eurohold.bg

1. Междинен консолидиран финансов отчет.....	3
2. Бележки към междинния консолидиран финансов отчет.....	10



Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата
За трите месеца приключващи на 31.3.2014 г.

		31.3.2014	31.3.2013
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ			
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от застраховане	3	93,705	90,245
Приходи от автомобилна дейност	5	31,838	22,159
Приходи от лизингова дейност	6	4,439	4,132
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	5,109	3,073
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	965	176
		136,056	119,785
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за застраховане	4	(88,924)	(85,414)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(28,352)	(19,986)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(1,807)	(1,733)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(4,406)	(2,834)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	(3)	-
		(123,492)	(109,967)
Брутна печалба			
		12,564	9,818
Други приходи/разходи	12	(496)	(425)
Други разходи за дейността	13	(11,248)	(9,820)
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	19	-	-
		820	(427)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци			
Финансови разходи	14	(1,474)	(1,385)
Финансови приходи	15	20	30
Ефекти от валутни операции	20	(2)	(1)
		(636)	(1,783)
Печалба преди амортизации и данъци			
Разходи за амортизация	16	(1,642)	(1,769)
		(2,278)	(3,552)
Печалба преди данъци			
Разходи за данъци	17	-	-
		(2,278)	(3,552)
Нетен резултат за периода от продължаващи дейности			
ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ			
Нетен резултат за периода от преустановени дейности	21.1	-	(1,297)
		(2,278)	(4,849)
Нетен резултат за периода			
Резпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(1,730)	(4,477)
Неконтролиращо участие		(548)	(372)

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 30.06.2014 г.

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за другия всеобхватен доход
За трите месеца приключващи на 31.3.2014 г.

	Бележки	31.3.2014 хил. лв.	31.3.2013 хил. лв.
Резултат за периода	44	(2,278)	(4,849)
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		85	(52)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		85	(52)
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		213	104
Ефект от данък върху доходите		-	-
		213	104
Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		298	52
<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		-	-
		-	-
Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		-	-
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		298	52
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(1,980)	(4,797)
Разпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(1,496)	(4,438)
Миноритарно участие		(484)	(359)
		(1,980)	(4,797)

Съставил:

/И. Христов/

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Дата: 30.06.2014 г.

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31.3.2014 г.

	Бележки	31.3.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства	22	40,069	39,029
Вземания			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	23	60,577	70,982
Търговски и други вземания	24	23,598	21,007
Други вземания	25	99,950	93,699
		184,125	185,688
Други активи			
Машини, съоръжения и оборудване	26, 26.2-5	24,371	24,548
Нематериални активи	28	2,563	2,571
Материални запаси	29	25,817	31,106
Финансови активи	30	109,566	108,237
Други активи	31	3,307	2,041
		165,624	168,503
Инвестиции			
Земи и сгради	26, 26.1	5,824	5,875
Инвестиционни имоти	27	25,628	25,613
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	32	9,226	9,098
Други финансови инвестиции	33	959	1,452
Нетекучи вземания	34	72,225	60,918
		113,862	102,956
Търговска репутация	35	190,791	190,791
ОБЩО АКТИВИ		694,471	686,967

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
Към 31.3.2014 г.

	Бележки	31.3.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	43	121,446	121,454
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		37,008	37,008
Общи резерви		8,640	8,640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		2,012	870
Специализирани резерви		(53,646)	(53,404)
Неразпределена печалба		71,873	69,595
Текуща печалба	44	(1,730)	2,278
Общо собствен капитал		185,603	186,441
Неконтролиращо участие	45	50,974	51,204
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	90,535	93,994
Задължения по облигационни заеми	37	11,145	11,952
Нетекучи задължения	38	33,490	28,955
Текущи задължения	39	29,552	23,965
Търговски и други задължения	40	49,720	43,229
Задължения по презастрахователни операции	40.1	34,313	36,448
Пасиви по отсрочени данъци	41	544	519
		249,299	239,062
Застрахователни резерви	42	208,595	210,260
		208,595	210,260
Общо пасиви		457,894	449,322
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		694,471	686,967

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 30.06.2014 г.

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за паричните потоци
За трите месеца приключващи на 31.3.2014 г.

	Бележки	31.3.2014 хил. лв.	31.3.2013 хил. лв.
Оперативна дейност			
Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:		(2,278)	(4,849)
Коригирана с:			
Амортизация	16	1,642	1,804
Разлики от промяна на валутни курсове и операции с финансови инструменти		(1,428)	241
Обезценка на активи		729	246
Разход за лихви		4,094	2,919
Приходи от лихви		(3,452)	(2,402)
Приходи от дивиденди		(49)	-
Други непарични корекции		-	-
Оперативна печалба преди промяна в работния капитал		(742)	(2,041)
Изменение на търговски и други вземания		11,073	6,976
Изменение на материални запаси		(5,289)	3,624
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(1,918)	2,171
Парични средства възникнали от оперативна дейност		3,124	10,730
Получени/Платена лихва		98	440
Платени данъци		(122)	(96)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		3,100	11,074
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(328)	(136)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		19	-
Предоставени заеми		(3,933)	(2,046)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		6,191	487
Получени лихви по предоставени заеми		-	11
Покупка на инвестиции		(32,743)	(8,413)
Постъпления от продажба на инвестиции		26,858	8,394
Получени дивиденди от инвестиции		49	1
Курсови разлики		(58)	(202)
Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	21.2	-	-
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		3,212	283
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(733)	(1,621)

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)
За трите месеца приключващи на 31.3.2014 г.

		31.3.2014	31.3.2013
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	-
Постъпления от заеми		14,037	7,188
Платени заеми		(15,064)	(17,611)
Платени задължения по лизингови договори		(18)	(202)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(745)	(745)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		463	1,332
Нетен паричен поток от финансова дейност:		(1,327)	(10,038)
Нетни парични потоци			
Парични средства в началото на годината	22	39,029	25,171
Парични средства в края на периода	22	40,069	24,586

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 30.06.2014 г.

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал
Към 31.3.2014 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.				
На 1 януари 2013 г.	118,312	37,008	8,640	(52,876)	70,545	181,629	50,072	231,701
Ефект от консолидационни процедури	3,142	-	-	-	-	3,142	-	3,142
Продажба на преустановени дейности	-	-	-	865	-	865	-	865
Други изменения	-	-	-	815	(950)	(135)	140	5
Печалба за периода	-	-	-	-	2,278	2,278	1,005	3,283
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(39)	-	(39)	(6)	(45)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(20)	-	(20)	(7)	(27)
Резерв от последващи оценки на активи	-	-	-	(1,279)		(1,279)	-	(1,279)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(1,338)	-	(1,338)	(13)	(1,351)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(1,338)	2,278	940	992	1,932
На 31 декември 2013 г.	121,454	37,008	8,640	(52,534)	71,873	186,441	51,204	237,645
На 1 януари 2014 г.	121,454	37,008	8,640	(52,534)	71,873	186,441	51,204	237,645
Ефект от консолидационни процедури	(8)	-	-	-	-	(8)	-	(8)
Други изменения	-	-	-	666	-	666	254	920
Печалба/(загуба) за периода	-	-	-	-	(1,730)	(1,730)	(548)	(2,278)
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	161	-	161	52	213
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	73	-	73	12	85
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	234	-	234	64	298
Общо всеобхватен доход	-	-	-	234	(1,730)	(1,496)	(484)	(1,980)
На 31 март 2014 г.	121,446	37,008	8,640	(51,634)	70,143	185,603	50,974	236,577

Съставил:

Подписани от името на УС:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

Дата: 30.06.2014 г.

Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за трите месеца на 2014 г.

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

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

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

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

1.1 Предмет на дейност

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

1.2 Структура на икономическата група

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

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

Сектор Застраховане и здравно осигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
Евроинс Иншурънс Груп АД*	80.82%
<i>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</i>	
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
Евро-Финанс АД*	99.99%

Евролийз Груп ЕАД*	100.00%
Непряко участие чрез Евролийз Груп:	
Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	74.93%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%

*пряко участие

Сектор Автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
Авто Юнион АД*	99.98%

Непряко участие чрез АЮ АД:	
Булвария Варна ЕООД	100.00%
Нисан София АД	100.00%
Еспас Ауто ООД	51.00%
Дару Кар АД	99.84%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ	100.00%
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Евротрък ЕООД	100.00%

*пряко участие

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.3.2014 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, прякоили непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

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

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

2.4 Функционална и отчетна валута

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

2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

2.6 Приходи

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

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

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

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

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

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

2.7 Разходи

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

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

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

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

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

2.8 Лихви

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

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

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

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

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

2.9 Такси и комисиони

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

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

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

2.10 Отчитане по сегменти

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

Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Животозастрахователни услуги

Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

Автомобили:

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

През 2013 г. Групата извършва продажба на дружествата от Сегмент недвижими имоти. Същите са представени в съответствие изискванията на МСФО 5 за преустановени дейности.

2.10.1 Застрахователна и здравно-осигурителна дейност

Признаване и оценка на застрахователните договори

Премии по общо застраховане

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

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

Премии по здравно осигуряване

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

Пренос-премиен резерв

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

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

Резерв за неизтекли рискове

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

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

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

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

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към 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 дисконтиране 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 2014 г. е 10% от облагаемата печалба.

ДДС

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

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

Данък при източника

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

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

2.13. Дълготрайни активи

2.13.1 Дълготрайни материални активи

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

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

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

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

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

Последващо оценяване

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

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

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

2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

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

2.13.3 Обезценка

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

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

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

2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

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

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

2.13.5 Инвестиционни имоти

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

2.13.6 Положителна търговска репутация

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

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

2.14 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

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

Други дългосрочни задължения към персонала

Планове с дефинирани вноски

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

Планове с дефинирани доходи

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

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

Доходи при прекратяване

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

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

2.15 Финансови активи

2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

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

2.15.2 Инвестиции във финансови инструменти

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

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

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

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

Инвестиции, държани до падеж

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

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

Заеми и други вземания

Заемите и вземанията са 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 устойчивостяване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като

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

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

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

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

2.24 Парични потоци

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

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

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

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

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

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

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

3. Приходи от застраховане	31.3.2014	31.3.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	71,498	78,690
Записани бруто премии от здравно осигуряване	1,152	1,256
Записани бруто премии от животозастраховане	-	-
Получени обезщетения от презастрахователи	7,277	241
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	3,487	5,235
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	-	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	4,205	1,081
Положително изменение в други технически резерви	195	4
Приходи от регреси	2,104	1,902
Приходи от такси и комисиони	227	136
Инвестиционни приходи	3,259	1,502
Други приходи	301	198
	93,705	90,245

4. Разходи за застраховане

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(55,756)	(53,319)
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(152)	(1,496)
Изменение в други технически резерви	(1,414)	(324)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(91)	(2)
Отстъпени премии на презастрахователи	(3,528)	(2,036)
Аквизиционни разходи	(20,157)	(21,216)
Инвестиционни разходи	(2,540)	(1,657)
Други разходи	(5,286)	(5,364)
	(88,924)	(85,414)

5. Приходи от автомобилна дейност

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	30,720	21,183
Приходи от ремонтни услуги	1,118	976
Приходи от продажба на инвестиции	-	-
	31,838	22,159

6. Приходи от лизингова дейност

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от услуги	3,292	2,608
Приходи от лихви	1,146	1,477
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	4
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1	43
	4,439	4,132

7. Финансови разходи на лизингова дейност

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за лихви	(1,020)	(1,382)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	(4)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(6)	(6)
Други разходи	(781)	(341)
	(1,807)	(1,733)

8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	1,731	205
Приходи от дивиденди	-	-
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	3,141	1,765
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	105	1,010
Други финансови приходи	132	93
	5,109	3,073

9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(1,651)	-
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(2,636)	(1,820)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(99)	(997)
Други финансови разходи	(20)	(17)
	(4,046)	(2,834)

10. Приходи от дейността на дружеството-майка

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	794	-
Приходи от лихви	171	176
	965	176

11. Разходи от дейността на дружеството-майка

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(3)	-
	(3)	-

12. Други приходи/разходи

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(496)	(425)
	(496)	(425)

12.1. Други разходи

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(496)	(434)
	(496)	(434)

12.2. Други приходи

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	-	-
Финансово-инвестиционно посредничество	-	9
	-	9

13. Други разходи за дейността

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(638)	(667)
Разходи за външни услуги	(4,822)	(4,218)
Разходи за възнаграждения	(4,540)	(4,011)
Други разходи	(1,248)	(924)
	(11,248)	(9,820)

13.1 Разходи за материали

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(2)	(2)
Застрахователен бизнес	(118)	(131)
Лизинг	(77)	(73)
Финансово-инвестиционна дейност	(9)	(14)
Автомобилен бизнес	(432)	(447)
	(638)	(667)

13.2 Разходи за външни услуги

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(121)	(165)
Застрахователен бизнес	(1,923)	(1,614)
Лизинг	(939)	(1,315)
Финансово-инвестиционна дейност	(110)	(79)
Автомобилен бизнес	(1,729)	(1,045)
	(4,822)	(4,218)

13.3 Разходи за възнаграждения

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(80)	(67)
Застрахователен бизнес	(1,965)	(1,642)
Лизинг	(495)	(581)
Финансово-инвестиционна дейност	(161)	(105)
Автомобилен бизнес	(1,839)	(1,616)
	(4,540)	(4,011)

13.4 Други разходи

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(16)	(17)
Застрахователен бизнес	(744)	(667)
Лизинг	(161)	(64)
Финансово-инвестиционна дейност	(45)	(39)
Автомобилен бизнес	(282)	(137)
	(1,248)	(924)

14. Финансови разходи

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(1,319)	(1,242)
Други финансови разходи	(155)	(143)
	(1,474)	(1,385)

14.1 Финансови разходи по сегменти

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(927)	(881)
Финансово-инвестиционна дейност	-	(20)
Автомобилен бизнес	(547)	(484)
	(1,474)	(1,385)

15. Финансови приходи

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	20	30
	20	30

15.1 Финансови приходи по сегменти

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	20	30
	20	30

16. Разходи за амортизация

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(3)	(4)
Застрахователен бизнес	(358)	(350)
Лизинг	(760)	(912)
Финансово-инвестиционна дейност	(10)	(15)
Автомобилен бизнес	(511)	(488)
	(1,642)	(1,769)

17. Разходи за данъци

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Други	-	-
	-	-

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

	31.3.2014	31.3.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
1. Разходи за материали	(726)	(779)
2. Разходи за външни услуги	(23,026)	(23,574)
3. Разходи за амортизации	(1,642)	(1,769)
4. Разходи за възнаграждения	(8,456)	(8,018)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(28,866)	(20,420)
6. Други разходи	(66,135)	(61,452)
	(128,851)	(116,012)

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

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
1. Разходи за материали	-	(2)
2. Разходи за външни услуги	-	(1,320)
3. Разходи за амортизации	-	(35)
4. Разходи за възнаграждения	-	(9)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	
6. Други разходи	-	(7)
	-	(1,373)

19. Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	-
	-	-

19.1. Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия по сегменти

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	-	-
	-	-

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

	31.3.2014	31.3.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(2)	(1)
Автомобилен бизнес	-	(1)
	(2)	(2)

21. Преустановени дейности

На 21.06.2013 г. Еврохолд България АД подписва договор за продажба на 5,000 дяла, представляващи 100 % от капитала на Еврохолд Имоти ЕООД. Продажната цена е 2,000 хил.лв. Резултатите от дейността на Еврохолд Имоти ЕООД за трите месеца на 2013 г. са прекласифицирани в преустановени дейности съгласно изискванията на МСФО 5.

21.1. Нетен резултат за периода от преустановени дейности

	31.3.2014	31.3.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи	-	320
Разходи	-	-
	-	320
Други разходи за дейността	-	(1,338)
Финансови разходи	-	(248)
Финансови приходи	-	5
Ефекти от валутни операции	-	(1)
	-	(1,262)
Разходи за амортизация	-	(35)
	-	(1,297)
Разходи за данъци	-	-
Нетен резултат за периода от преустановени дейности	-	(1,297)

21.2. Представяне на паричните потоци от преустановени Дейности

	31.3.2014	31.3.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Парични потоци от основна дейност	-	977
Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност	-	(272)
Нетни парични потоци от преустановени дейности	-	705

22. Парични средства

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой	3,196	2,780
Парични средства в безсрочни депозити	35,387	34,864
Блокирани парични средства	1,255	1,254
Парични еквиваленти	231	131
	40,069	39,029

23. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни Операции

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по директни застрахователни операции	27,992	38,589
Вземания по регреси и абандони	32,585	32,393
	60,577	70,982

24. Търговски и други вземания

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Вземания от клиенти и доставчици	23,299	20,663
Предоставени аванси	235	286
Други	64	58
	23,598	21,007

24.1. Вземания от клиенти и доставчици

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	19	19
Застраховане и здравноосигуряване	3,027	2,720
Лизинг	14,236	10,477
Финансово-инвестиционна дейност	35	33
Автомобили	5,982	7,414
	23,299	20,663

25. Други вземания

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	464	293
Застраховане и здравноосигуряване	93,069	83,003
Лизинг	2,169	566
Автомобили	495	2,486
Съдебни и присъдени вземания	3,193	4,844
Данъци за възстановяване	560	2,507
	99,950	93,699

25.1. Данъци за възстановяване

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	-	10
Застраховане и здравноосигуряване	104	139
Лизинг	47	1,620
Автомобили	409	738
	560	2,507

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.
Отчетна стойност								
Към 1 януари 2014 г.	3,172	3,806	7,247	35,112	4,610	689	1,286	55,922
Придобити	-	-	202	2 300	80	-	8	2,590
Отписани	-	-	(18)	(2,168)	(54)	-	(77)	(2,317)
Други изменения	1	2	-	-	-	-	-	3
Към 31 март 2014 г.	3,173	3,808	7,431	35,244	4,636	689	1,217	56,198
Амортизация								
Към 1 януари 2014 г.	-	1,103	5,395	14,531	3,648	5	817	25,499
Амортизация за периода	-	54	196	1,147	84	-	14	1,495
Отписани	-	-	(13)	(933)	(45)	-	-	(991)
Към 31 март 2014 г.	-	1,157	5,578	14,745	3,687	5	831	26,003
Балансова стойност:								
На 1 януари 2014 г.	3,172	2,703	1,852	20,581	962	684	469	30,423
Към 31 март 2014 г.	3,173	2,651	1,853	20,499	949	684	386	30,195

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

26.1. Земи, сгради и конструкции

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	1,183	1,205
Автомобили	4,641	4,670
	5,824	5,875

26.2. Машини, съоръжения и оборудване

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	572	478
Лизинг	39	39
Автомобили	1,242	1,335
	1,853	1,852

26.3. Транспортни средства

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	1,852	1,821
Финансово-инвестиционна дейност	15	16
Лизинг	14,302	14,264
Автомобили	4,321	4,470
Дружество-майка	9	10
	20,499	20,581

26.4. Стопански инвентар и други ДМА

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	449	487
Финансово-инвестиционна дейност	12	15
Лизинг	41	44
Автомобили	817	867
Дружество-майка	16	18
	1,335	1,431

26.5. Разходи за придобиване на ДМА

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	684	684
	684	684

27 Инвестиционни имоти

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Балансова стойност към 1 януари	25,613	28,931
Придобити	-	3
Описани	-	(2,088)
Преоценка	20	237
Амортизация за периода	(5)	(21)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	(1,449)
Балансова стойност към края на отчетния период	25,628	25,613

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>
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2014 г.	4,983	155	1,352	6,490
Придобити	163	-	1	164
Отписани	(27)	-	(3)	(30)
Към 31 март 2014 г.	5,119	155	1,350	6,624
Амортизация				
Към 1 януари 2014 г.	3,337	154	428	3,919
Амортизация за периода	122	1	19	142
Отписани	-	-	-	-
Към 31 март 2014 г.	3,459	155	447	4 061
Балансова стойност:				
На 1 януари 2014 г.	1,646	1	924	2,571
Към 31 март 2014 г.	1,660	-	903	2,563

29. Материални запаси

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	1,203	407
Лизинг	3,279	5,673
Автомобили	21,335	25,026
	25,817	31,106

30. Финансови активи

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	82,064	79,425
Финансови активи обявени за продажба	12,631	9,539
Други финансови активи	14,871	19,273
	109,566	108,237

30.1. Финансови активи държани за търгуване

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	68,470	66,237
Финансово-инвестиционна дейност	13,594	12,515
Лизинг	-	673
	82,064	79,425

30.2. Финансови активи обявени за продажба

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	12,631	9,539
	12,631	9,539

30.3. Други финансови активи

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	14,871	19,273
	14,871	19,273

31. Други активи

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	1,957	704
Активи по отсрочени данъци	1,350	1,337
	3,307	2,041

32. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	9,225	9,097
	9,226	9,098

33. Други финансови инвестиции

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи до настъпване на падеж	411	861
Други	548	591
	959	1,452

33.1. Финансови активи до настъпване на падеж

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	411	861
	411	861

33.2. Други дългосрочни финансови активи

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	10
Застраховане и здравно осигуряване	538	581
	548	591

34. Нетекущи вземания

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	49,087	38,675
Дружеството-майка	9,784	9,784
Дъщерни дружества	13,354	12,459
	72,225	60,918

35. Търговска репутация

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Груп ЕАД(БГ Аутолийз Холдинг -Холандия)	1,803	1,803
Евро-Финанс АД	2,620	2,620
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Мотобул ЕООД	12,538	12,538
Дару Кар ООД	1,461	1,461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,466	165,466
	190,791	190,791

36. Задължения към банкови и небанкови финансови институции

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	28,091	25,597
Застраховане и здравно осигуряване	2,718	3,516
Лизинг	46,585	50,889
Автомобили	13,141	13,992
	90,535	93,994

37. Задължения по облигационни заеми

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	10,053	9,884
Авто Юнион АД - автомобили	1,092	2,068
	11,145	11,952

38. Нетекущи задължения

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Други задължения - нетекущи	27,650	25,051
Задължения по финансов лизинг	5,840	3,904
	33,490	28,955

38.1. Други задължения – нетекущи

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружеството-майка	14,678	12,117
Застраховане и здравно осигуряване	40	75
Финансово-инвестиционна дейност	-	10
Автомобили	12,932	12,849
	27,650	25,051

39. Текущи задължения

	31.3.2014	31.12.2013
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към персонал	2,549	2,720
Задължения към осигурителни предприятия	1,041	1,295
Данъчни задължения	8,240	7,595
Други текущи задължения	17,314	12,261
Приходи за бъдещи периоди	128	29
Провизии	280	65
	29,552	23,965

39.1. Задължения към персонал

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	22	22
Застраховане и здравно осигуряване	1,693	1,677
Финансово-инвестиционна дейност	2	-
Лизинг	136	150
Автомобили	696	871
	2,549	2,720

39.2. Задължения към осигурителни предприятия

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	8	7
Застраховане и здравно осигуряване	436	827
Финансово-инвестиционна дейност	11	-
Лизинг	88	69
Автомобили	498	392
	1,041	1,295

39.3. Данъчни задължения

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	335	333
Застраховане и здравно осигуряване	1,155	1,383
Финансово-инвестиционна дейност	12	7
Лизинг	2,895	1,683
Автомобили	3,843	4,189
	8,240	7,595

39.4. Други текущи задължения

	31.3.2014	31.12.2013
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	1,087	934
Застраховане и здравно осигуряване	10,395	4,333
Финансово-инвестиционна дейност	2,247	3,455
Лизинг	952	766
Автомобили	2,633	2,773
	17,314	12,261

39.5. Отсрочени приходи – текущи

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Лизинг	4	9
Автомобили	124	20
	128	29

40. Търговски и други задължения

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	4,360	6,531
Финансово-инвестиционна дейност	8	5
Лизинг	21,333	8,257
Автомобили	24,019	28,436
	49,720	43,229

40.1. Задължения по презастрахователни операции

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	34,313	36,448
	34,313	36,448

41. Пасиви по отсрочени данъци

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	30	30
Лизинг	121	72
Автомобили	393	417
	544	519

42. Застрахователни резерви

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	52,097	56,118
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	(46,766)	(46,812)
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	4,072	4,218
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	(2)	(2)
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	47,460	47,316
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	(14,099)	(14,140)
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	100,681	98,394
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	(22,144)	(16,787)
Други технически резерви	4,285	4,214
	208,595	210,260

43. Акционерен капитал

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	127,345	127,345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(5,899)	(5,891)
Акционерен капитал	121,446	121,454
Брой акции	127,345,000	127,345,000

44. Финансов резултат

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Текущ резултат на групата	(1,730)	2,278
Текущ резултат на малцинство	(548)	1,005
Финансов резултат за периода	(2,278)	3,283

44.1. Финансови резултати по сектори

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	(339)	(767)
Застраховане и здравно осигуряване	(2,459)	(411)
Финансово-инвестиционна дейност	479	222
Лизинг	(25)	(721)
Автомобили	(578)	(290)
Преустановени дейности	-	(588)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	1,192	4,833
	(1,730)	2,278

45. Неконтролиращо участие

	31.3.2014	31.12.2013
	хил. лв.	хил. лв.
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(548)	1,005
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	51,522	50,199
	50,974	51,204

46. Събития след края на отчетния период.

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

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,

30 Юни 2014 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 първо тримесечие на 2014 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

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

04.07.2014 г., София

Декларатори:

1. Кирил Бошов

2. Асен Минчев

3. Иван Христов

