

ЕВРО-ФИНАНС АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2015

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2015Г.	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	13
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	14
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	15
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	16
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	17
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	34
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПО-ДОБРО РАЗБИРАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДЕЙНОСТТА	36

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2015Г.

I. ЗА ИКОНОМИКАТА

Световната икономика през 2015г. беше белязана от бавен растеж, нестабилност и силна уязвимост към неблагоприятни шокове. По данни на Световната банка (СБ) през 2015г. темпът на нарастване на БВП в световен план се забавя до 2.4% при прогнозни очаквания за ръст от 3%. Като основни причини за забавянето на световния стопански растеж от СБ посочват слабия приток на капитали към развиващите се страни, свиването на търговския стокообмен в глобален аспект и ниските цени на основните суровини.

Процесът на забавяне на китайската икономика, смятана до неотдавна за основен двигател на стопанския растеж в глобален аспект, продължи с пълна сила и през 2015г., като БВП на страната удари 25-годишно дъно от едва 6.9%, сравнено със 7.3% за 2014г. Ясно очерталите се през последните години проблеми на китайската икономика – високата фирмена задлъжнялост; сенчестия банков сектор; състоянието на пазара на недвижими имоти предизвиква недвусмислени асоциации с имотния пазар в САЩ непосредствено преди кризата; забавянето на основните сектори от промишлеността; трудностите около реструктурирането на икономиката от експортно-ориентирана към базирана на вътрешно потребление – заеха „тревожно“ централно място във фокуса на общественото внимание. Вътрешните проблеми на Китай, съпроводени от драстичния спад в цените на петрола и очакванията за затягане на паричната политика в САЩ, предизвикаха срив на борсовите индекси, бърз отлив на капитали и загуба на доверие във възможностите на китайските власти да овладеят критичната ситуация. Забавянето на стопанския растеж на Китай, който е най-голям световен потребител на суровини, рефлектира пряко върху цените на основните суровинни стоки. Цените на петрола и другите водещи суровини достигнаха нивата си от началото на глобалната финансова криза, което на свой ред отприщи редица „локални“ проблеми в държави-производителки на суровини. Възникнаха небезоснователни опасения от възможни фалити на редица компании от развитите държави, свързани със секторите, най-силно засегнати от спада в цените на суровините.

Като прибавим към общата икономическа картина разрастващата се вълна от регионални и глобални геополитически проблеми и конфликти, ситуацията в света през 2015г. може категорично да бъде дефинирана като „кризисна“.

В САЩ икономическата ситуация изглежда малко по-оптимистично. БВП на страната отбеляза ръст от 2.4% през 2015г., като безработицата продължи да намалява, а доходите – да нарастват. Тревожен е фактът, обаче, че коефициентът на заетост е едва 62.5%, което е най-ниската стойност на този показател от 1977г. Забелязват се и известни признаци на забавяне на промишленото производство в САЩ. Независимо от относителното благоприятната икономическа ситуация в страната, дори Федералният резерв беше принуден да отчете глобалните рискове, повишавайки основния лихвен процент в края на годината за първи път от десетилетие единствено с цел да запази репутацията си. Като цяло, т.е. при липса на значими външни шокове, от СБ и МВФ прогнозираят, че американската икономика ще продължи да нараства с умерени, съпоставими с миналогодишните темпове и през 2016г.

Общото икономическо положение в ЕС и еврозоната е малко по-сложно. От една страна, предприетите от Европейската централна банка (ЕЦБ) действия за стимулиране на икономиката чрез отрицателни лихви и количествени улеснения оказаха положителен ефект върху стопанския растеж и икономическата активност в региона. От друга страна, структурните проблеми на Съюза, високата безработица, политическите рискове (вотът за отделиране на Великобритания от ЕС, политическата криза в Испания, „проблемната“ Гърция), както и кризата с бежанците ще продължат да играят дестабилизираща роля и през 2016г.

Японската икономика се върна към рецесията. „Агресивните“ парични и фискални стимули не успяха да дадат необходимия тласък на икономиката на страната. Япония среща

значителни трудности при имплементирането на структурните реформи, без които потенциалът за растеж на икономиката остава малък и прави страната силно уязвима към външни шокове.

По прогнозни данни на СБ, БВП в глобален аспект ще достигне 2.9% през 2016г. на фона на продължаващия умерен ръст на развитите икономики и стабилизирането на цените на основните суровини. Все пак от СБ отбелязват, че тази прогноза е изложена на значителен негативен риск, свързан с евентуална по-продължителна рецесия в големите нововъзникващи пазари, което на свой ред може да забави възстановяването на икономиките на развитите държави.

Изненадващо, по предварителни данни, икономиката на България отбеляза ръст от 3% през 2015г., което надхвърли значително песимистичните прогнози на Европейската комисия (ЕК) за растеж от едва 0.8%. Основните компоненти на растежа на БВП са износът и държавните разходи, стимулирани от еврофондовете. Прекалената зависимост на българската икономика от износа, в който делът на суровините е около 40%, в съчетание със забавянето на растежа в някои от основните експортни пазари на страната, крият редица рискове. Опитите за реструктуриране на икономиката и преминаване към продукция с по-висока добавена стойност протичат с твърде бавни темпове. За следващата година от ЕК прогнозира ръст на БВП на страната от 1.3%, от МВФ – 1.9%, а от СБ – 2%. В допълнение от МВФ прогнозира, че дефлационните процеси в страната ще продължат, а безработицата ще остане висока. От МВФ посочват още като рискови фактори за икономиката на страната високите нива на фирмена задлъжнялост, политическата нестабилност в Турция и свиването на руската икономика.

II. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Изминалата 2015 година може да се квалифицира като ползотворна за дружеството. Прогнозите ни за развитието на приходите и промяната в тяхната структура бяха оправдани.

През 2015 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи в размер на 1 791 хил.лв. Печалба преди данъци е 284 хил.лв.

Следващата таблица представя съществените приходаизточници на дружеството, свързани с основната дейност, като инвестиционен посредник, за последните четири години.

Наименование на прихода в лева	2015	2014	2013	2012
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	997 203	881 593	539 929	342 359
Приходи от лихви и аналогични приходи	549 083	555 663	635 543	869 593
Приход/разход от търговски портфейл	-240 765	308 325	198 085	123 149
Обезценка на инвестиции в инвестиционен портфейл	-	-	-	-
Общо	1 305 521	1 745 581	1 373 557	1 335 101

Приходите от такси и комисиони се увеличават вследствие на повишената активност на пазарите от страна на клиентите на компанията, като от 882 хил. лв. нарастват до 997 хил. лв. За сметка на това приходите от лихви и аналогични приходи намаляват с 1%, а резултатът от операции с финансови активи от търговски портфейл намалява от 308 хил. лв. до - 241 хил. лв. през 2015г.

Таблицата по-долу показва изменението на основните показатели, свързани с дейността на дружеството по осъществяване на сделки с капиталови финансови инструменти в страната. На фона на драстичния спад на реализирания през изминалата година оборот на БФБ (-46%) и отдръпването на инвеститорите от капиталовия пазар в България (брой сключени сделки на организиран пазар в страната – -49%), Евро-финанс отчете годишен спад на общия брой поръчки за покупко-продажба на акции в страната от 36%. Общият оборот от сделки с акции в страната бележи спад от едва 6% до 110 млн. лева. През 2015г. Евро-финанс се нарежда на първо място по оборот на БФБ, реализирайки близо ¼ от общия оборот на борсата.

Дейност	2015	2014	2013
Приети поръчки за покупка/продажба на акции в страната*	↓ 4,809	7,520	6,967
в т.ч. подадени през EFOCS	3,365	5,778	5,373
Изпълнени поръчки	2,028	2,997	2,737
Сключени сделки с акции**	3,353	4,506	3,268
в т.ч. на организиран пазар	3,183	4,308	2,711
на неорганизиран пазар	170	198	557
Общ оборот в лева	↓ 110,011,768	117,071,339	61,626,064

* не включва поръчките по репо-сделки/включва само поръчки в лева

**изпълнени сделки (без репо-сделки)/включва само сделки в лева

Годишните статистически данни на БФБ–София говорят красноречиво. Борсовите индекси завършиха годината „на червено“, броят на сключените сделки се понижи с близо 50%,

а обемът на търговията в левово изражение падна с 46%. Търговията на регулирания пазар в страната продължава да бъде доминирана от дребни инвеститори и спекуланти. Пазарната капитализация на дружествата, регистрирани за търговия на БФБ, достигна най-ниските си нива от началото на световната финансова криза.

Данни за търговията на регулиран пазар в страната (по данни на БФБ-София АД)	2015	2014	2013
Брой сключени сделки	↓ 60,047	118,074	87,069
Оборот в лева	↓ 410,779,043	774,899,861	1,521,771,756
Капитализация в лева	↓ 8,587,419,394	9,756,246,657	9,960,772,567
SOFIX	↓ 460,90	522,10	491,52
BGBX 40	↓ 92,82	104,61	100,00
BG TR30	↓ 383,82	407,50	349,03
BG REIT	↓ 97,03	98,75	88,66

* Източник БФБ

Нашите очаквания са, че и през следващата 2016г. перспективите пред българския капиталов пазар ще бъдат в пряка зависимост от представянето на българската икономика и качеството на листнатите за търговия на борсата дружества.

През изминалата година Евро-финанс продължи да полага усилия за развитие на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти. Основният индекс на Франкфуртската борса – DAX, нарастна с близо 9% спрямо нивата от началото на годината, подкрепен от провежданата от ЕЦБ политика на парични стимули. За сравнение водещият индекс на местния капиталов пазар SOFIX се понижи с около 12%.

Следващата таблица предоставя синтезирана информация за дейността на дружеството, свързана със сделки на борсата във Франкфурт на Майн, Германия. Реализираният през годината оборот се увеличава няколко пъти, а броят на сключените сделки нараства с близо 100%.

Дейност	2015	2014	2013
Приети поръчки за покупка/продажба на финансови инструменти на Deutsche Boerse	↑ 1,832	1,423	1,175
в т.ч. Подадени през EFOCS	↑ 1,235	525	467
Изпълнени поръчки	↑ 1,243	1,113	747
Сключени сделки	↑ 2,182	1,118	836
Общ оборот в лева	↑ 246,624,739	43,780,347	32,725,348

В таблицата по-долу са представени обобщени данни за оборота в лева на сключените през 2015г. сделки с акции в страната и чужбина.

Дейност	2015	2014	2013
Общ оборот в лева на сключените сделки с акции в страната и чужбина	↑ 471,942,849	160,906,474	95,445,513

Новата 2016г. ще бъде поредното предизвикателство пред участниците на финансовите пазари. Дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

III. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013 на Европейския парламент и на Съвета

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 50 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници и Регламент (ЕС) №575/2013, ЕВРО-ФИНАНС АД е приел и прилага Правила за оценка и управление на риска, Процедури за корекция на оценките или резервите и Правила за разкриване на информация. Целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете първоначално са формулирани с решение на Съвета на директорите от 30.05.2007г., съгласно което дружеството следва умерено-консервативна политика при управление на риска, с което се цели стабилно и consistently във времето нарастване на печалбата и защита на стойността на собствения капитал.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2015г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Наименование	2015		2014		2013	
	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %
Пари в каса, по разплащателни сметки и краткосрочни депозити	3 333	21.05	1 252	7.75	1 282	8.11
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	3 648	23.04	4 961	30.70	7 532	47.63
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	19	0.12	589	3.65	574	3.63
Дългови ценни книжа на други емитенти	2 105	13.30	2 077	12.86	4 388	27.75
Нетни вземания по репо сделки	6 630	41.88	7 710	47.71	2 452	15.51
Общо	15 735	99,39	16 589	102,67	16 228	102,63

Обръщаме специално внимание, че част от инвестициите в капиталови ценни книжа, посочени в таблицата по-горе се отчитат в инвестиционния портфейл на дружеството (виж бележка №6).

Позициите в инвестиционния портфейл са:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност	Пазарна цена към 31.12.2015	Пазарна стойност на позицията
Централен Депозитар АД	1	486,90	486,90	486,90*	486,90
ЕФ Асет Мениджмънт АД	76 000	1.77	134 634,19	1,77*	134 634,19
Общо:			135 121,09		135 121,09

* Цените са определени по метода на собствения капитал.

Освен инструментите, посочени в таблицата по-горе, дружеството е отнесло в инвестиционния си портфейл и емисия облигации на Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1 000 000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%, оповестени в нетекущи дългови ценни книжа.

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от Наредбата, Регламент 575/2013 и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент собствените средства на дружеството в значителна степен са надхвърляли размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Към 31.12.2015 г. собствените средства на дружеството са в размер на 15 764 хил.лв. и са изчислени по следния начин:

Позиция		Сума в лева
A	Капитал от първи ред, в т.ч.:	15 763 975
A.1	Базов собствен капитал от първи ред, в т.ч.:	15 763 975
1	Изплатени капиталови инструменти	14 100 000
2	Приемлива печалба или загуба	245 135
3	Други резерви	1 487 845
4	други нематериални активи	-69 005
5	Квалифицирани дялови участия извън финансовия сектор	-
6	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията няма значителни инвестиции	-
7	Инструменти на базовия собствен капитал на предприятия от финансовия сектор, когато институцията има значителни инвестиции	-
A.2	Допълнителен капитал от първи ред	-
Б	Капитал от втори ред	-
	Собствени средства (А-Б)	15 763 975

Към 31.12.2015 г. общата рискова експозиция на дружеството възлиза на 24 070 хил.лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на обща рискова експозиция, ЕВРО-ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход, с изключение на операционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.

Елементите на общата рискова експозиция на ЕВРО-ФИНАНС АД са показани в следващата таблица (в лева):

Обозначение	Рискова експозиция
Кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки	11 141 556
Риск във връзка със сетълмента	-
Позиционен, валутен и стоков риск	9 539 222
Операционен риск	3 389 209
Общо капиталови изисквания	24 069 987

Размерът на рисково претеглените експозиции за кредитен риск, кредитен риск от контрагента и свободни доставки е изчислен на база следната справка (в лева) към 31.12.2015г.

Наименование	Салдо 2015
Компютри, периферни устройства и софтуер	65 485
Транспортни средства	75 310
Стопански инвентар	29 740
Други ДМА	3 884
Дългосрочни инвестиции-неконтролиращо участие	135 121
Нетекущи дългови ценни книжа	1 955 830
Амортизация на ДМА	-117 383
Вземания клиенти	18 515
Разчети за данък върху печалбата по ЗКПО	40 675
Вземания по начислени лихви по депозити	22
Вземания по курс. разл. от преоценки CFD	12 621
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting	18 381
Вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades	5 083
Вземания по гаранции	1 200
Разчети с ведомства	2 949
Разчети с финансови институции	45 580
Разчети с финансови институции – парични средства	65 814
Обезценка вземания	-121 615
Лихви по инвестиционен портфейл	22 688
Други дебитори	82 001
Вземания по лихви и дивиденди ЦК	81
Разходи за бъдещи периоди	10 949
Вземания и задължения по репо-сделки	8 639 090
ОБЩО ЕКСПОЗИЦИИ:	10 992 021

Съобразно стандартизирания подход експозициите са разпределени по групи в зависимост от рисковото тегло, което те получават, както следва:

вид на експозиция (група)	размер на експозицията	рисково тегло в %	рисково-претеглен размер на експозицията
Експозиции към субекти от публичния сектор	43 647	20	8 729
Експозиции към ФЛ или МСП	70 000	75	52 500
Други позиции	10 743 741	100	10 743 741
Значителни експозиции в предприятия от финансовия сектор, неприпаднати от собствените средства	134 634	250	336 586
Общо:	10 992 022		11 141 556

Общата рискова експозиция във връзка с позиционен, валутен и стоков риск е в размер на 9 539 хил. лева. През отчетния период в дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възниквал стоков и валутен риск. Търговският портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е представен подробно в раздел Допълнителна информация в края на отчета.

Изчисляването на капиталовите изисквания за позиционния риск на дълговите ценни книжа е извършено на база на падежния подход, като отделните позиции по валути се съчетават в зависимост от падежната им структура и купона. Отделно се изчислява и капиталово изискване за специфичния риск на дълговите инструменти.

Капиталовото изискване за позиционния риск в акции се състои от два компонента – общ риск и специфичен риск, за които капиталовото изискване е 8%. Отделно от това, капиталовото изискване за позициите в предприятия за колективно инвестиране е в размер на 32% от съответната позиция.

За определяне на капиталовото изискване за валутен риск се формира общата дълга съответно къса позиция в чуждестранна валута различна от евро, като се изчисляват 8% от съответните позиции.

Общата рискова експозиция се формира като сбор от капиталовите изисквания за всеки съответен риск, умножени с 12,5.

Компонентите на общата рискова експозиция за позиционен, валутен и стоков риск са показани в долната таблица (в лева):

Наименование	Размер на капиталовото изискване	Обща рискова експозиция
Позиционен риск на дълговите инструменти	11 769	147 119
Позиционен риск на акции	751 368	9 392 103
Валутен риск	-	-
Стоков риск	-	-
Общо	763 137	9 539 222

Капиталовото изискване за операционен риск по метода на базисния индикатор се изчислява като 15% от средната стойност от сумата на нетния приход на дружеството на база тригодишен период, като не се включва резултатът от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения. Общият размер на експозициите към операционен риск се изчислява като капиталовото изискване се умножи по 12,5.

За предходните три години съответните стойности (в лева) за ЕВРО-ФИНАНС АД са както следва:

Година	Стойност	Средна стойност	Капиталово изискване (15%)	Обща рискова експозиция
2014	2 011 211			
2013	1 716 017			
2012	1 695 506			
		1 807 578	271 137	3 389 209

Към 31.12.2015г. ЕВРО-ФИНАНС АД е формирал големи експозиции с общ размер 9 702 хил. лева, представляващи 62% от приемливия капитал на дружеството. Експозициите са показани в долната таблица (в лева):

Емитент	Обща експозиция	% от допустимия капитал
1.Бондс Адвайзерс ЕООД	2 355 948	15,11
2.КАМАЛИЯ ТРЕЙДИНГ ЛИМИТИД	3 665 232	23,51
3.Група Старком Холдинг	3 680 653	23,61
3.1.Старком Холдинг АД	1 588 603	10,19
3.2ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	55 938	0,36
3.3Авто Юнион АД	14 713	0,09
3.4Евролийз Ауто АД	1 978 518	12,69
3.5Делта кредит АДСИЦ	26 028	0,17
3.6 ЗД ЕВРОИНС АД	16 853	0,11
Общо:	9 701 833	62,23

Формираните експозиции към едно лице или група свързани лица не надхвърлят нормативно определения максимум от 25% от приемливия капитал на дружеството.

Към 31.12.2015 собствените средства на ЕВРО-ФИНАНС АД превишават с 57% изискваните съгласно Регламент 575 / 2013 капиталови изисквания, а именно съотношение на обща капиталова адекватност 8%.

Правилата и процедурите за оценка и поддържане на стойността, видовете и разпределението на вътрешния капитал, които са необходими за адекватно покриване на рисковете, на които е изложен ЕВРО-ФИНАНС АД са елемент от Правилата за оценка и управление на риска, като тяхната надеждност и ефективност се проверяват от Съвета на директорите до 30 януари всяка година.

Към 31.12.2015г. доходността на активите на Евро-Финанс АД, изчислена като съотношение между нетна печалба и общо балансово число е 0,01.

IV. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав:

Асен Христов	Председател на СД
Кирил Бошов	Заместник – председател на СД
Красимир Киров	Изпълнителен член на СД

През изминалата година Иво Сеизов и Момчил Петков са освободени от Общото събрание на акционерите като членове на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД и към датата на изготвяне на настоящия отчет разпределението на функциите на членовете на Съвета на директорите е както следва: Асен Христов – Председател на СД, Кирил Бошов – Заместник – Председател на СД, Красимир Киров – Изпълнителен член на СД /Изпълнителен директор/.

Пряко, членовете на Съвета на директорите не притежават акции и/или облигации, емитирани от ЕВРО-ФИНАНС АД и нямат особени права или опции за придобиване на акции и облигации на дружеството. Никой член на Съвета на директорите не участва в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

Г-н Асен Милков Христов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД - гр. Етрополе;
 „АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД - гр. София;
 „БОЛКАН ИНТЕРНЕТЪНЪЛ БАСКЕТБОЛ ЛИЙГ“ ООД;
 „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД – гр. София – непряко чрез Старком Холдинг АД
 „ЕВРО-ФИНАНС“ АД – гр. София - непряко чрез „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД;
 „АВТО ЮНИОН“ АД – гр. София - непряко чрез „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД;
 „ЕВРОЛИЙЗ ГРУП“ ЕАД – гр. София - непряко чрез „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД.

Г-н Кирил Иванов Бошов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД - гр. Етрополе;
 „АЛКОМЕРС“ ЕООД - гр. София;

Г-н Красимир Киров притежава над 25% от капитала на „ЕКО РЕЗИДЕНС“ ЕООД.

Г-н Асен Милков Христов участва в управлението на следните търговски дружества:

„АВТО ЮНИОН“ АД - Председател на Съвета на директорите;
 „АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД – Управител;
 „БОЛКАН ИНТЕРНЕТЪНЪЛ БАСКЕТБОЛ ЛИЙГ“ ООД – Управител;

„ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД – Председател на Съвета на директорите; „ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ“ АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ“ СА – Член на Съвета на директорите;
 „ЕВРО-ФИНАНС“ АД - Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД – Председател на Надзорния съвет;
 „СМАРТНЕТ“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 „СТАРКОМ ХОЛД“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
 „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
 „ФОРМОПЛАСТ 98“ АД – Председател на Съвета на директорите.

Г-н Кирил Иванов Бошов участва в управлението и на следните търговски дружества:

„АВТО ЮНИОН“ АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС – ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ“ ЗЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ“ СА – Председател на Съвета на директорите;

*"ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;
"ЕВРОЛИЙЗ АУТО" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;
"ЕВРО – ФИНАНС" АД – Член на Съвета на директорите;
"ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД – Председател на Управителния съвет;
"КАПИТАЛ – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите;
"НИСАН СОФИЯ" ЕАД – член на Съвета на директорите;
"СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД – Председател на Съвета на директорите;
"СТАРКОМ ХОЛД" АД – Председател на Съвета на директорите.*

Г-н Красимир Свиленов Киров участва в управлението на следните търговски дружества:

"ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София - Изпълнителен член на СД.

През отчетния период Съветът на директорите не е вземал решения за сделки извън обичайната дейност на дружеството. Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са известни предстоящи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. Императивна необходимост за нас ще бъде запазването на следвания до сега предпазлив подход, а усилията ще бъдат насочени към по-нататъшното разширяване на сделките с чуждестранни финансови инструменти.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са настъпили важни събития.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2015 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

София,
11.03.2016 г.



Красимир Киров
Изпълнителен директор

Финансови отчети към 31.12.2015

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2015</u> BGN'000	<u>31.12.2014</u> BGN'000
Приходи от лихви и други подобни		2 117	2 272
Разходи за лихви и други подобни		(1 568)	(1 716)
Нетни доходи от лихви		549	556
Други приходи от основна дейност	3	1 242	1 456
Брутни приходи от основна дейност		1 791	2 012
Разходи за дейността	4	(1 507)	(1 378)
Нетен резултат преди данъци и извънредни операции		284	634
Резултат от извънредни операции		-	-
Нетен резултат преди данъци		284	634
Разходи за данъци	5	(39)	(63)
Печалба (загуба)		245	571
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		245	571
Нетна печалба (загуба) на акция (лв.)		0,0174	0,0405

Дата: 11.03.2016 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил:

Богданка Соколова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Стоянка Апостолова, Управител

Пояснителните бележки от стр. 17 до стр. 33 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31.12.2015 г.

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2015</u> <u>BGN'000</u>	<u>31.12.2014</u> <u>BGN'000</u>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Други инвестиции	6	135	1 242
Нетекущи дългови ценни книжа	7	1 956	1 956
Дълготрайни нефинансови активи	8	126	122
		2 217	3 320
Текущи активи			
Парични средства	9	4 612	6 209
Капиталови ценни книжа	10	3 513	3 719
Дългови ценни книжа	11	168	710
Други краткосрочни активи	12	7 753	9 586
Други активи	13	29	31
		16 075	20 255
Всичко активи		18 292	23 575
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	14	14 100	14 100
Общи резерви	15	1 410	1 410
Други резерви	16	78	78
Резултат от текущия период		245	571
		15 833	16 159
Нетекущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	33	3
		33	3
Текущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	7	6
Банкови задължения	18	2	2
Данъчни задължения	19	6	27
Други	20	2 411	7 378
		2 426	7 413
Всичко капитал и пасиви		18 292	23 575

Дата: 11.03.2016 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил:

Богданка Соколова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Стоянка Апостолова, Управител

Пояснителните бележки от стр. 17 до стр. 33 са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31.12.2015 г.

	<u>31.12.2015</u> BGN'000	<u>31.12.2014</u> BGN'000
Нетен резултат преди данъци	284	634
Коригиран с:		
Амортизации	45	41
Данъци	(39)	(63)
Промени в инвестициите и нетекущите дългови ценни книжа	1107	860
Промени на краткосрочните активи	2 581	(1 258)
Промени в предплатените разходи за следващ период	(1)	-
Промени на текущи задължения и корекции	(4 987)	3 913
Паричен поток от дейността	(1 010)	4 127
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	(49)	(11)
Парични потоци от финансова дейност	(538)	(227)
Нетни парични потоци	(1 597)	3 889
Парични средства в началото на годината	6 209	2 320
Парични средства в края на годината	4 612	6 209

Дата: 11.03.2016 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил:

Богданка Соколова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

БДО България ООД



Недялко Апостолов, Управител

Стоянка Апостолова, Управител

Пояснителните бележки от стр. 17 до стр. 33 са неразделна част от финансовия отчет.

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31.12.2015 г.**

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ BGN'000	ОБЩИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ДРУГИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) BGN'000	ОБЩО BGN'000
Салдо към 31.12.2013	14 100	1 410	78	222	15 810
Промени в собствения капитал за 2014					
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	571	571
Дивиденди	-	-	-	(222)	(222)
Салдо към 31.12.2014	14 100	1 410	78	571	16 159
Промени в собствения капитал за 2015					
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	245	245
Дивиденди	-	-	-	(571)	(571)
Салдо към 31.12.2015	14 100	1 410	78	245	15 833

Дата: 11.03.2016 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил:

Богданка Соколова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Стоянка Апостолова, Управител

Пояснителните бележки от стр. 17 до стр. 33 са неразделна част от финансовия отчет.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
Към 31.12.2015 г.**1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

На територията на Република България действат Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2015 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския Парламент, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА**Ефекти от промяна в обменните курсове**

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева. Фиксингът на българския лев е фиксиран към еврото 1 EUR = 1.95583 BGN. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската народна банка към датата на съставяне на отчета.

непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в Отчета за всеобхватния доход.

Признаване на приходите и разходите

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходът е формиран на база принципа за начисляване за лихви, комисионни и др.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена дейността, независимо от периода на изплащането им.

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за всеобхватния доход, обхващайки целия период до края на финансовия период.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи представляват недвижими имоти, машини съоръжения, транспортни средства и стопански инвентар, които имат цена на придобиване над 700 лева и самостоятелно определяем повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - За земите и сградите се допуска прилагането на алтернативния подход. След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и коригирана с направените преоценки.

Всички останали ДМА се оценяват по препоръчителен подход - по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - Предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

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.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

Сгради	4%
Машини, производствено оборудване, апаратура	30%
Компютри, софтуер и право на ползване на софтуер	50%
Автомобили	25%
Други дълготрайни активи	15%

Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти и лицензи.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на нематериалните активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на нематериалните 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.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

Софтуер и право на ползване на софтуер	50%
--	-----

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в експлоатация.

Дружеството използва специализиран софтуерен продукт, разработен да обслужва основната дейност на финансови институции – инвестиционни посредници и управляващи дружества.

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

При първоначално придобиване финансовите активи в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД в дъщерни и асоциирани предприятия не се търгуват активно на фондови пазари, поради което последващата оценка се извършва на база нетна балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван отчет на дружеството - емитент на акциите.

Финансови Инструменти

Финансовите инструменти се класифицират като държани за търгуване:

Финансовите инструменти се оценяват при придобиване - по цена на придобиване, която включва и всички разходи по сделката.

Съгласно Правилата за управление на риска на ЕВРО-ФИНАНС АД, последваща оценка на финансовите инструменти се извършва ежедневно, по лесно достъпни заключителни цени от независим източник, като борсови цени или цени от системи за пазарна информация, котировки от независими брокери с добра репутация. При пазарната оценка се използва по-консервативният от курсовете „Купува“ и „Продава“, освен ако ЕВРО-ФИНАНС АД не е значителен за пазара участник /маркет-мейкър/ за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена.

Когато не е възможно пазарно оценяване, дружеството използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/ екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Регламент 575/2013.

Следвайки описаната по-горе методология, и отчитайки необичайните обстоятелства на пазара, породени от задълбочаващата се финансова криза, ЕВРО-ФИНАНС АД извършва последваща оценка на активите си в търговския портфейл по следните процедури:

/1/ за български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а/ по последна цена на сключена с тях сделка, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е:
не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия, или
достигнал оценявания обем.

б/ ако не може да се определи цена по реда на буква а/, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена „купува“, респективно „продава“ за къси позиции, от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в оценявания ден, и последна цена на сключена със съответните ценни книжа сделка за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки „купува“, респективно „продава“.

в/ в случай, че за оценявания ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата оферта „купува“, съответно „продава“ за къси позиции, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, и среднопретеглената цена от последните цени на сключените със съответните ценни книжа сделки и изтъргуваните обеми в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента, за изчисляване на среднопретеглената цена се взима периодът от деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно – от деня на разделянето, до датата на извършване на оценка на акциите.

г/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в оценката на права се извършва по следната формула:

$$P_r = (P_{x_r} - E) \cdot X/Y,$$

където:

P_{x_r} - текуща цена на акция Ex Rights;

E - емисионната стойност на новите акции;

P_r - справедлива цена на правата,

X - брой нови акции, които могат да се запишат срещу едно право;

Y - брой права.

д/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва на база нетната балансова стойност на активите.

/2/ За дялове на колективни инвестиционни схеми, нетъргувани на регулиран пазар, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване:

а/ по последната обявена цена на обратно изкупуване.

б/ по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял в случаите когато колективната инвестиционна схема не е достигнала минималния размер на нетната стойност на активите.

/3/ за деривативни финансови инструменти - по реда посочен в /1/, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка - по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти.

/4/ за български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, по смисъла на Наредба № 50 и Регламент 575/2013, облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, както и Държавните ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ - по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с дисконтов фактор, състоящ се от безрискова норма и рискова премия. За безрискова норма се приема доходността до падежа на германските държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа, съответстващ на остатъчния срок до падежа на оценяваните ценни книжа. Рисковата премия се определя както следва:

- за ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 – 200 базисни пункта / 2.00%/;
- за корпоративни облигации – 350 базисни пункта /3.50%/.

/5/ за чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува", респективно "продава", при затваряне на пазара за деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

/6/ В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, както и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

/7/ Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

/8/ Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Източници на цени са регулираните пазари на ценни книжа – Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари, на които се търгуват съответните ценни книжа.

Източници на котировки могат да бъдат признати световни информационни агенции като REUTERS, BLOOMBERG и т.н.

Данъци

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба е 10 %.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък добавена стойност и е задължено с данък 20 % за извършените продажби.

Управление на риска

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории – кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения.

Кредитният риск на дружеството 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.

Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Дружеството се характеризира с незначителна концентрация на кредитния риск като същият е диверсифициран върху голям брой контрагенти.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите и задбалансовите инструменти на дружеството.

Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

Валутен риск

В резултат от Валутния Борд в страната, Българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като Дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън Еврозоната и лева.

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 всеобхватния доход като резултат от търговски операции.

Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирувания обект. Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надежна база за елиминиране на риска.

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

Ценни книжа на клиенти

Ценните книжа на клиенти се завеждат първоначално по цена на поръчката. Последващата оценка е по метода на справедлива стойност за тези ценни книжа, за които последната може да бъде определена като разликите в стойността в резултат на изменение на справедливата им стойност се отчита като увеличение или намаление на стойността на ценните книжа.

За целите на Комисията за финансов надзор Дружеството изготвя отчет с информация за ценните книги и паричните средства на клиенти, както и задълженията по тях. По-подробна информация е представена в Раздел Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността.

Счетоводни стандарти

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2015 г.

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са в сила за текущия отчетен период:

- Годишни подобрения 2011 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г., за ЕС в сила от 1 януари 2015 г.
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2013 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано в ОВ на 14 юни 2014 г., за ЕС в сила от 17 юни 2014 г.

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

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

- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.
- Годишни подобрения 2010 г. – 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г., за ЕС в сила от 1 февруари 2015 г.
- Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайки растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 23 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 24 ноември 2015 г.
- Изменения на МСФО 11 Отчитане на придобиване на дялове в съвместни споразумения (издадени на 6 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 24 ноември 2015 г., публикувани в ОВ на 25 ноември 2015 г.
- Изменения към МСС 16 и МСС 38: Разяснения за допустими методи на амортизация (издадени на 12 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 2 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 3 декември 2015 г.
- Годишни подобрения към МСФО 2012 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 15 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 16 декември 2015 г.
- Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2015 г.
- Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издадени на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г., приети от ЕС на 18 декември 2015 г., публикувани в ОВ на 23 декември 2015 г.

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

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

- МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 24 юли 2014), в сила от 1 януари 2018 г.
- МСФО 14 Сметки за разсрочване в сектори, подлежащи на ценова регулация (издаден на 30 януари 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.
- МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), включително изменения на МСФО 15: Дата на влизане в сила на МСФО 15 (издадени на 11 септември 2015 г.), в сила от 1 януари 2018 г.

- Изменения към МСФО 10 и МСС 28: Продажба или вноски на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие (издадени на 11 септември 2014 г.), датата на влизане в сила е отложена за неопределено време.
- Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.).

3. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Структурата на Другите приходи от основна дейност е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	5 318	986
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(5 265)	(925)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	53	61
Приходи от дялово участие	419	188
Приходи от сделки с инвестиции	0	466
Балансова стойност на инвестициите	0	(450)
Нетен резултат от сделки с инвестиции	0	16
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	5 159	7 054
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(5 400)	(6 746)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	(241)	308
Приходи от продажба на ДМА (прил. 4.1)	14	-
Приходи от други финансови операции	1 116	989
Разходи от други финансови операции	(119)	(107)
Нетен резултат от други финансови операции	997	882
Други приходи	-	1
Други разходи	-	-
Нетен резултат от други приходи	-	1
	1 242	1 456

4. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Разходи за материали и външни услуги	(544)	(531)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(629)	(631)
Разходи за амортизации	(45)	(41)
Други	(289)	(175)
	(1 507)	(1 378)

4.1 Печалба от продажба на ДМА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Приходи от продажба на ДМА	14	-
Балансова стойност на продадените ДМА	(10)	-
Резултат от продажба на ДМА	4	-

5. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Текущ данък	(39)	(63)
	(39)	(63)
	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Счетоводна печалба	284	634
Данък печалба – данъчна ставка 10 %	(28)	(63)
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения	(11)	-
Разходи за данъци	(39)	(63)

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Неконтролиращо участие	135	1 242
	135	1 242

Дългосрочните финансови активи на дружеството представляват съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондови пазари. Последваща оценка се извършва на база нетна балансова стойност на активите, въз основа на информация от последния публикуван отчет на дружеството - емитент на акциите. През 2015 г. дружеството е рекласифицирало активи на стойност 1,162 хиляди лева от инвестиционен в търговски портфейл (приложение 10).

Неконтролиращо участие:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност BGN'000
Централен Депозитар АД	1	486.90	0
ЕФ Асет Мениджмънт АД	76 000	1.77	135
Общо:			135

7. НЕТЕКУЩИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Облигации	1 956	1 956
	1 956	1 956

Нетекущите дългови ценни книжа представляват емисия облигации на Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1,000,000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%. Емисията корпоративни облигации на Евролийз Ауто АД е издадена при условията на частно пласиране, като същите представляват винкулирани облигации.

8. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Групата на дълготрайните нефинансови активи включва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Дълготрайни материални активи (ДМА)	57	26
Дълготрайни нематериални активи (ДНА)	69	96
	126	122

Структурата на ДМА е описана в таблицата по-долу:

	Други ДМА	Компютърна техника и периферни у-ва	Разходи за придобива не на ДМА	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2014	73	78	-	151
Придобити	56	2	-	58
Изписани	(20)	(15)	-	(35)
Трансфери	-	-	-	-
Към 31.12.2015	109	65	-	174
Амортизация				
Към 31.12.2014	(55)	(70)	-	(125)
Амортизация за годината	(12)	(5)	-	(17)
Изписана	10	15	-	25
Към 31.12.2015	(57)	(60)	-	(117)
Балансова стойност				
Към 31.12.2014	18	8	-	26
Към 31.12.2015	52	5	-	57

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи, държани при условията на договори за финансов лизинг е 44 хил.лв.

Структурата на ДНА е описана в таблицата по-долу:

	Лицензи	Други	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2014	170	34	204
Придобити	-	-	-
Изписани	-	-	-
Към 31.12.2015	170	34	204
Амортизация			
Към 31.12.2014	(95)	(13)	(107)
Амортизация за годината	(22)	(6)	(28)
Изписана	-	-	-
Към 31.12.2015	(117)	(18)	(135)
Балансова стойност			
Към 31.12.2014	75	21	96
Към 31.12.2015	53	16	69

В счетоводния амортизационен план на Дружеството има налични активи, които към 31.12.2015 г. са с балансова стойност нула. Тяхната счетоводна амортизируема стойност е 95 хил.лв. (ДМА) и 28 хил.лв. (ДНА).

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Парични средства в каса	35	60
Парични средства по разплащателни сметки	4 013	5 962
Други парични средства	564	187
	4 612	6 209

Паричните средства са разпределени както следва:

	Евро-финанс АД	Клиенти	Общо
Парични средства в каса	35	-	35
Парични средства по разплащателни сметки	2 734	1 279	4 013
Други	564	-	564
	3 333	1 279	4 612

10. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Капиталови ценни книжа (допълнителна информация)	3 513	3 719
	3 513	3 719

11. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Структурата на дълговите ценни книжа е следната (допълнителна информация):

	31.12.2015 BGN'000	Дял %	31.12.2014 BGN'000	Дял %
Облигации	143	85	678	95
Други	25	15	32	5
	168	100	710	100

12. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Вземания по репо-сделки	7 635	9 377
Вземания от клиенти	15	91
Разчети с ведомства	3	3
Други	100	115
	7 753	9 586

13. ДРУГИ АКТИВИ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Други активи	29	31
	29	31

Другите активи представляват предплатени разходи за следващия период (11 хил.лв.) и вземания от клиенти по нефинансови сделки (18 хил.лв.).

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2015 г. структурата на капитала е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2015 Брой акции	31.12.2014 BGN'000	31.12.2014 Брой акции
Юридически лица	14 100		14 100	
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	14 100	14 099 999	14 100	14 099 999
ЗД Евроинс АД	-	1	-	1
	14 100		14 100	

15. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Общи резерви	1 410	1 410
	1 410	1 410

Общите резерви са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон.

16. ДРУГИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Допълнителни резерви	78	78
	78	78

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задълженията по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2015	2014
Брутни задължения	45	10
Нереализиран финансов разход	(5)	(1)
Нетни задължения	40	9

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2015	2014
Нетни задължения		
До 1 година	7	6
От 1 до 5 години	33	3
	40	9

В това число нетните задължения по финансов лизинг към свързани лица са, както следва:

	2015	2014
Нетни задължения		
До 1 година	7	6
От 1 до 5 години	33	3
	40	9

18. БАНКОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Банкови задължения	2	2
	2	2

Банковите задължения представляват задължения по кредитна карта.

19. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Данъчни задължения	6	27
	6	27

20. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Други краткосрочни задължения	2 411	7 378
	2 411	7 378

Към 31.12.2015 г. структурата им е както следва:

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Задължения към инвеститори	1 279	4 959
Задължения по репо-сделки	1 005	1 667
Задължения по сделки с ценни книжа	-	628
Задължения по валутни сделки и курсови разлики	123	104
Задължения към персонал и социални осигуровки	1	-
Доставчици	3	20
Други	-	-
	2 411	7 378

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2015 г. дружеството има следните сделки със свързани лица:

Задължения по парични средства (Бележка 20)

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Еврохолд България АД	2	2
Евролийз ауто ЕАД	1	1
ЗД ЕВРОИНС АД	23	-
EUROINS ROMANIA S.A.	4	23
Старком Холдинг АД	-	1
ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД	2	2
СТАР МОТОРС ЕООД	1	1
АВТО ЮНИОН АД	1	1
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2	2
Евроинс иншурънс груп ЕАД	56	8
Euroins Osiguruvanje Skopje	3	-
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	-	1
	95	42

Вземания по репо-сделки

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Старком Холдинг АД	1 494	2 846
	1 494	2 846

Други вземания

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Старком Холдинг АД	1	1
Евролийз ауто ЕАД	23	22
	24	23

Приходи от комисиони (Бележка 3)

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Еврохолд България АД	-	22
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	5	20
Евролийз Ауто ЕАД	-	1
ЗД ЕВРОИНС АД	69	139
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	23	52
Евроинс - Здравно осигуряване ЕАД	1	13
EUROINS ROMANIA SA	192	128
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	1	2
Старком холдинг АД	41	102
	332	479

Други приходи (Бележка 3)

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
ЗД Евроинс АД	43	624
Еврохолд България АД	106	192
EUROINS ROMANIA S.A.	14	4
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	1	1
Евролийз Ауто ЕАД	13	-
	177	821

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение**Приходи от лихви по репо-сделки**

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Еврохолд България АД	132	152
	132	152

Приходи от лихви

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Еврохолд България АД	-	3
Евролийз Ауто ЕАД	137	136
ЗД ЕВРОИНС АД	1	1
EUROINS ROMANIA SA	-	1
АВТО ЮНИОН АД	1	7
Старком Холдинг АД	6	25
	145	173

Други разходи

	31.12.2015 BGN'000	31.12.2014 BGN'000
Булвария Холдинг ЕАД	1	3
ЗД ЕВРОИНС АД	40	73
Еврохолд България АД	124	220
АВТО ЮНИОН АД	1	3
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	2	1
ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД	17	8
ЗД ЕВРОИНС ЖИВОТ ЕАД	9	9
	194	317

Финансов лизинг

		Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими на свързани лица
		<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Евролийз ауто ЕАД	2015	2	40
Евролийз ауто ЕАД	2014	1	9
	2015	2	40
	2014	1	9

Ценни книжа в инвестиционния портфейл (Бележка 7)

Актив	ISIN код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2015	Брой ЦК 31.12.2014	Валута	Стойност 31.12.2015 BGN'000	Стойност 31.12.2014 BGN'000
Акции	BG1100027058	ЕФ"Асет Мениджмънт" АД	76,000	76,000	BGN	135	80
Облигации	BG2100019129	ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	1,000	1,000	EUR	1,956	1,956

Ценни книжа в търговския портфейл (Бележка 10 и 11)

Посочени в Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността

22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2015г.

23. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Красимир Киров

Изпълнителен директор



ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА "ЕВРО-ФИНАНС" АД
СОФИЯ

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "ЕВРО-ФИНАНС" АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2015 година, отчет за всеобхватния доход, отчет за собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези

обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "ЕВРО-ФИНАНС" АД към 31 декември 2015 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на "ЕВРО-ФИНАНС" АД към 31 декември 2015 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2015 година по отношение на финансовата информация.

София, 24 март 2016 година

БДО България ООД


Недялко Апостолов, управител


Стоянка Апостолова, управител


Богданка Соколова, отговорен съдружник


ДДС, регистриран одитор

Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността
Ценни книжа, притежавани от ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура на капиталовите ценни книжа

						В хил.лв.	
Актив	Код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2015	Брой ЦК 31.12.2014	Валута	Пазарна стойност 31.12.2015	Пазарна стойност 31.12.2014
1	2	3	4	5	6	7	8
Акции	NL0000732295	ABN AMRO Bank N.V.	-	150	EUR	-	8
Акции	DE000A11QW50	EPIGENOMICS AG	500	500	EUR	2	5
Акции	AU000000QBE9	QBE Insurance Group Limited	25	25	EUR	-	1
Акции	FR0000130007	Alcatel-Lucent	34	-	EUR	-	-
Акции	IM00B3NTV894	Bahamas Petroleum Company Plc	3 925	-	EUR	-	-
Акции	BG1100067054	Булленд инвестмънтс АДСИЦ	1 666 667	1 523 555	BGN	1 540	1 530
Акции	BG1100088068	Делта кредит АДСИЦ	723	14 283	BGN	26	500
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	77 227	17 486	BGN	56	17
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	160	-	PLN	-	-
Акции	BG1100001038	Етропал АД	87 225	54 700	BGN	432	260
Дялове	BG9000005058	ЕФ Ралид	808 791	808 791	BGN	1 162	1 121
Дялове	BG9000002055	ЕФ Принсипал	19 083	19 083	BGN	21	21
Акции	BG1100081055	ЗД Евроинс АД	16 066	16 066	BGN	17	17
Акции	BG11FOKAAT18	Формопласт АД	51 381	51 381	BGN	257	239
ОБЩО :						3 513	3 719

Структура на дълговите ценни книжа

Други облигации:

						В хил.лв.	
Актив	Код	Наименование	Брой/ номинал ЦК 31.12.2015	Брой/ номинал ЦК 31.12.2014	Валута	Пазарна стойност 31.12.2015	Пазарна стойност 31.12.2014
ДЦК	DE0001135382	Germany	-	250 000	EUR	-	567
ЦК	XS0221854200	Portugal Telecom International Finance BV	11 000	14 000	EUR	10	27
ДЦК	XS0212694920	Republic of Turkey	9 000	6 000	EUR	19	13
ЦК	BG2100025126	Авто Юнион АД	15	11	BGN	15	11
ЦК	BG2100006092	Астерион България АД	4	4	EUR	7	7
ЦК	BG2100010110	Старком Холдинг АД	93	53	BGN	94	53
ОБЩО:						145	678

Ценни книжа, притежавани от клиенти на ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура

В хил.лв.

Актив	Валута	Брой/ номинал ЦК 31.12.2015	Брой/ номинал ЦК 31.12.2014	Пазарна стойност 31.12.2015		Пазарна стойност 31.12.2014	
				Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция	Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция
Акции	BGN	135 900 462	133 599 214	219 203	219 203	257 694	257 694
	EUR	120 416	115 782	1 753	1 753	1 762	1 762
	USD	12 736	19 797	823	823	531	531
	GBP	74 688	78 613	2	2	4	4
	SEK	150	150	3	3	4	4
	NOK	378	409	2	2	3	3
	CHF	1 000	-	219	219	-	-
		136 109 830	133 813 965	222 006	222 006	259 998	259 998
Дялове на договорни фондове	BGN	2 201 754	1 763 321	2 016	2 016	1 651	1 651
Компенсаторни инструменти	BGN	1 355 374	1 747 213	368	368	1 246	1 246
Облигации на неправителствени емитенти	BGN	25 108	33 059	14 396	14 396	22 409	22 409
	EUR	1 563 858	1 560 805	5 402	5 402	7 568	7 568
		1 588 966	1 593 864	19 798	19 798	29 977	29 977
Държавни ценни книжа	BGN	1 622 198	2 890 808	1 863	1 863	3 124	3 124
	EUR	479 000	1 221 778	1 191	1 191	2 613	2 613
	USD	600 000	52 000	1 242	1 242	87	87
		2 701 198	4 164 586	4 296	4 296	5 824	5 824
ОБЩО		143 957 122	143 082 949	248 484	248 484	298 696	298 696