Еврохолд България АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2014 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1.Годишен консолидиран доклад за дейността за 2014 г......5

2.Доклад на независимия одитор.....46

3.Годишен консолидиран финансов отчет.....49

4.Бележки към Годишния коносилидиран финансов отчет.....58

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



КЛЮЧОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Показатели		2014	*Изменение спрямо предходния период*	2013	2012
Отчет за дохода					
1. Счетоводна печалба/загуба (без преустановените дейности и преди данъци)	хил. лв.	(7,225)	*-183%*	8,734	(3,049)
2. Нетна печалба/загуба (след данъци) принадлежаща на Групата	хил. лв.	(6,596)	*-390%*	2,278	(9,212)
3. Приходи	хил. лв.	596,195	*1,2%*	589,207	495,558
Отчет за финансовата позиция към 31 декември					
4. Собствен капитал в т.ч. и малцинствено участие	хил. лв.	238,141	*0,2%*	237,645	231,701
5. Пасиви (дългосрочни + краткосрочни)	хил. лв.	567,154	*26%*	449,322	443,697
6. Активи (дълготрайни + краткотрайни)	хил. лв.	805,295	*17%*	686,967	675,398
Информация за акции					
Акционерен капитал (емитиран)	хил. лв.	127,345	*0%*	127,345	127,345
Брой акции	хил. бр.	127,345	*0%*	127,345	127,345
Нетна печалба/загуба на акция, съгласно индивидуалния отчет	лв.	0,013	*318%*	(0,006)	(0.040)
Коефициенти					
Коефициент на финансова автономност	хил. лв.	0,42	*-21%*	0,53	0,52
Коефициент на задлъжнялост	хил. лв.	2,38	*26%*	1,89	1,91
Брутна рентабилност на приходите	хил. лв.	-1,21%	*-182%*	1,48%	-1,75%
Нетна рентабилност на приходите	хил. лв.	-1,11%	*-386%*	0,39%	-1,86%
Брутна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	-3,03%	*-183%*	3,68%	-3,75%
Нетна рентабилност на собствения капитал	хил. лв.	-2,77%	*-389%*	0,96%	-3,98%
Брутна рентабилност на пасивите	хил. лв.	-1,27%	*-166%*	1,94%	-1,96%
Нетна рентабилност на пасивите	хил. лв.	-1,16%	*-329%*	0,51%	-2,08%
Брутна рентабилност на активите	хил. лв.	-0,90%	*-171%*	1,27%	-1,29%
Нетна рентабилност на активите	хил. лв.	-0,82%	*-347%*	0,33%	-1,36%

596 млн.лв.

Общо приходи за 2014 г. | **стр. 18**

(6,596)хил.лв.

Нетна загуба за 2014 г. | **стр. 18**

238 млн.лв.

Нетни активи | **стр. 20**

805 млн.лв.

Общо активи | **стр. 19**

38%

Увеличение на задълженията по заеми | **стр. 21**

0,013 лв.

Доход на акция за 2014 г. съгласно индивидуалния отчет

Годишен Консолидиран Доклад за Дейността на Еврохолд България АД за финансовата 2014 г.

Настоящият Консолидиран Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 100н от ЗППЦК, чл. 247 от ТЗ, чл.33 от Закона за Счетоводството, и приложение №10 към чл.32, ал.1, т.2 от Наредба №2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа.

Годишният консолидиран доклад за дейността на Еврохолд България АД представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и постигнатите резултати от дейността на дружеството-майка, дъщерните и асоциираните предприятия. Докладът отразява състоянието и перспективите за развитието на групата Еврохолд, и основните рискове пред които е изправена.

При управление на дружеството членовете на Управителния съвет прилагат най-добрите световни практики в корпоративното управление, като се стремят да бъдат сред водещите в налагането на прозрачни корпоративни практики в България. Бизнес-моделът, който следва дружеството е изграден на базата на основни принципи като гарантиране правата на всички акционери и равнопоставеното им третиране.

I.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

История

Наименованието на дружеството е ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД. Съгласно чл. 2, ал. 3 от Устава на латиница фирмата на дружеството се изписва, както следва: EUROHOLD BULGARIA S.A.

Еврохолд България АД е холдингово дружество, регистрирано в Република България, което осъществява своята дейност съгласно българското законодателство. Еврохолд България АД е публично акционерно дружество по смисъла на ЗППЦК. Първоначалната регистрация на Дружеството е в Търговския регистър, воден от Софийски градски съд по фирмено дело № 14436/ 2006 г. под № 111639, том 1509, стр. 116.

На 10.03.2008 г. Еврохолд България АД е пререгистрирано в Търговския регистър при Агенцията по вписванията, съгласно изискванията на Закона за търговския регистър.

Единният идентификационен код (ЕИК) на Дружеството е 175187337.

Еврохолд България АД е създадено за неопределен срок, а именно Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано чрез сливането на Еврохолд" АД, рег. по ф.д. № 13770/ 1996 г. по описа на Софийски градски съд и Старком Холдинг АД, рег. по ф.д. № 6333/ 1995 г. по описа на СГС.

Чрез извършеното сливане се укрепва позицията на новосъздаденото холдингово дружество Еврохолд България АД, като една от големите Групи в България със значителен потенциал за бъдещо развитие, значим собствен капитал и финансови ресурси.

Еврохолд България АД възниква с капитал в размер на 50 002 586 лева, разпределен в 50 002 586 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лев всяка една. От учредяването на дружеството до момента са извършени няколко увеличения на капитала на дружеството, посредством парични вноски, като към датата на изготвяне на настоящия доклад капиталът на дружеството е в размер на 127 345 000 лева, разпределен в 127 345 000 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една. Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски. Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на акционерите на дружеството, с изключение на тези, притежавани от дъщерните дружества.

При учредяването си Еврохолд България АД притежава редица дъщерни дружества, които оперират в областта на застраховането, лизинга, недвижимите имоти и промишлеността. С цел оптимизиране на разходите и постигане на висока синергия между дъщерните дружества, ръководството на Еврохолд България АД взима решение за обособяването на подхолдингови структури в Групата, както следва:

Застрахователен подхолдинг

На 06.11.2007 г. Еврохолд България АД създава Евроинс Иншурънс Груп АД, с цел обединяване на застрахователните си операции. На проведеното на 27.11.2007 г. заседание на общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД, е взето решение за извършването на непарична вноска (апорт) на акциите, притежавани от Еврохолд България АД в дъщерните му дружества ЗД Евроинс АД, Евроинс – Румъния Асигураре Реасигураре СА и Здравноосигурителна компания Свети Николай Чудотворец ЕАД (понастоящем Евроинс Здравно Осигуряване ЕАД). Гореописаният апорт е извършен след получаването на разрешение от Комисията за финансов надзор и румънската Комисия за застрахователен надзор. Впоследствие, Евроинс Иншурънс Груп АД придобива Макошпед Осигурување АД, Скопие (понастоящем Евроинс Осигурување АД, Скопие), като сделката е одобрена от Министерството на финансите на Република Македония на 28.01.2008 г.

През 2013 г. Евроинс Иншурънс Груп придоби от холандската финансова група Ахмеа Б.В. целия бизнес на Интерамерикан Общо застраховане и Животозастраховане в България. На 2 октомври 2013 г. застрахователният портфейл на Интерамерикан Общо застраховане беше прехвърлен към ЗД Евроинс АД след постановените съответни регулаторни разрешения от Комисията за защита на конкуренцията и от Комисията за финансов надзор. Считано от 3 октомври 2013 г., поемащият застраховател ЗД Евроинс АД стартира цялостното обслужване на застрахователните полици на Интерамерикан Общо застраховане по всички видове застраховки. На 20 декември 2013 г. Комисията за финансов надзор издаде разрешение на Евроинс Иншурънс Груп за придобиване на 100% от капитала на Интерамерикан България Животозастраховане. След полученото по-рано разрешение от Комисията за защита на конкуренцията, всички предварителни условия за финализиране на сделката бяха изпълнени. Покупката на акциите на Интерамерикан България Животозастраховане бе осъществена в края на декември 2013 г. Също така, на 3 декември 2013 г. бе подписан договор между Евроинс Иншурънс Груп и международната застрахователна група Кю Би И за прехвърляне на застрахователния бизнес в България и Румъния. Съгласно споразумението сключените застрахователни полици от Кю Би И на тези пазари бяха прехвърлени към ЗД Евроинс АД след получаването на съответните регулаторни одобрения. В България и Румъния Кю Би И предлагаше основно застраховки "Имущество", "Товари по време на превоз" и "Отговорности", а в България беше и лидер в Туристическите застраховки.

След датата на настоящия финансов отчет ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП (ЕИГ) подписа договори за покупко-продажба с базираната в Хановер TALANX INTERNATIONAL за придобиване на българския и украинския им бизнес, съответно HDI Застраховане и HDI Strakhuvannya. Транзакцията е предмет на регулаторни одобрения в двете страни и се очаква да бъде финализирана през третото тримесечие на 2015 година.

Автомобилен подхолдинг

В края на 2008 г. започва обособяването и на автомобилния подхолдинг на Еврохолд България АД – Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД. Дружеството възниква през 2007 г., като при учредяването му капиталът е формиран от непарична вноска на дяловете в капитала на Каргоекспрес ЕООД (понастоящем Булвария Варна ЕООД) – дилър на Опел и Шевролет за Варна. Аналогично на създаването на Евроинс Иншурънс Груп АД, обединяването на автомобилните операции на Еврохолд България АД е осъществено посредством непарична вноска на участията на дружеството в дъщерните му дружества – Скандинавия Моторс ЕАД – официален вносител на САЩБ за България, Нисан София АД – най–големия дилър на Рено Нисан България и Евролийз Рент-а-Кар ЕООД – франчайзингов партньор на Budget Rent-a-car за България. Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД одобрява гореописания апорт на свое заседание, проведено на 26.05.2009 г., и считано от 02.06.2009 г. автомобилният подхолдинг е сформиран.
Междувременно, през април 2009 г. Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД, която се преименува на Авто Юнион Груп ЕАД, придобива контрол върху групата на Авто Юнион АД, притежаваща Ауто Италия ЕАД – официален вносител на Фиат и Ланча за България, Булвария Холдинг ЕАД – дилър на Опел и Шевролет в София, Гранспорт Ауто ЕООД – официален вносител на Мазерати за България, Милано Моторс ЕООД – официален вносител на Алфа Ромео и скутерите Пиаджо, Веспа и Джилера, Стар Моторс ЕООД – официален представител на Мазда за България и Булвария Рент-а-Кар ЕООД – франчайзингов партньор на Avis Europe за България. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД прехвърли

участията си в Скандинавия Моторс ЕАД, Нисан София АД и Евролийз Рент-а-Кар ЕООД на Авто Юнион АД. През 2010 г. Авто Юнион придоби и Еспас Ауто, което до този момент е собственост на Еврохолд България АД. В края на 2010 г. Авто Юнион Груп ЕАД продаде участието си в Авто Юнион АД на Еврохолд България АД с което завърши формирането на автомобилния подхолдинг на групата Еврохолд. Правото на собственост върху акциите беше изцяло прехвърлено през 2010 г., а през 2011 г. сделката беше финализирана.

През 2011 година Булвария Рент-а-Кар ЕООД се вля в Евролийз Рент-а-Кар ЕООД, което стана негов универсален правоприемник. Основната цел на това преструктуриране е оптимизиране на оперативните разходи и постигане на по-добра сегментация на пазара, което ще доведе до повишаване нивото на обслужване и удовлетвореност на клиентите. Това е предпоставка за затвърждаване на пазарните позиции на Avis и Budget в България и увеличаване на пазарния им дял. В края на 2011г. Авто Юнион АД сключва предварителен договор и споразумение за прехвърляне на ефективния контрол върху Евролийз рент а кар ЕООД на лизинговия подхолдинг БГ Аутолийз Холдинг Б.В., като управлението на компанията бе прехвърлено на новият собственик, а на 30.01.2012 година се подписа окончателния договор за прехвърляне на дяловете.

На 23.01.2013 г. в Търговския регистър е вписано преструктуриране на три от дъщерните дружества на Авто Юнион, а именно Транспорт Ауто ЕООД като вносител на Maserati, Милано Моторс ЕООД - вносител на Alfa Romeo, Vespa, Gillera и Piaggio се вливат в Ауто Италия ЕАД - вносителя на Fiat и Fiat Professional. С вливането се прехвърлят всички активи и пасиви на Транспорт Ауто ЕООД и Милано Моторс ЕООД към Ауто Италия ЕАД. През месец февруари 2013 година Стар Моторс ЕООД регистрира дружество в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие
На 25.11.2013 г. Каргоекспрес Имоти ЕАД се вля в компанията-майка Булвария Варна ЕООД.

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 128 хиляди лева и 20% участие. В края на 2014 г. Авто Юнион АД прекрати участието си като съдружник в Ауто 1 ООД.
В началото на май месец 2014 г. Авто Юнион АД продаде 100% от дяловете си в Авто Юнион Пропъртис ЕООД като от сделката не е реализиран финансов резултат.
На 16.07.2014 година беше регистрирано 100% дъщерно на Стар Моторс ДООЕЛ Македония дружество в Косово, което е оторизиран дилър на Мазда и Мазерати. Регистрираният капитал на новото дружество е 1 000 евро.

На 31.10.2014 година бе вписано в търговския регистър дружеството ЕА Пропъртис ООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД.

В края на 2014 година Ауто Италия ЕАД продаде Евротрък ЕООД с печалба от един милион лева.

Лизингов подхолдинг

В края на 2008 г. Еврохолд България АД придоби 100% от капитала на холандското дружество БГ Аутолийз Холдинг Б.В. (с предишно наименование Вивотек Б.В.), като от своя страна придоби друго холандско дружество - БГ Аутолийз Груп Б.В. (с предишно наименование Дюзин Б.В.). Еврохолд България АД взе решение за извършване на непарична вноска в капитала на дъщерното си дружество БГ Аутолийз Холдинг Б.В. на участията си в капиталите на Евролийз Ауто ЕАД - България, Евролийз Ауто ИФН СА - Румъния, Евролийз Ауто ЕАД - Македония, което от своя страна ги апортира в капитала на БГ Аутолийз Груп Б.В. – лизинговия подхолдинг в структурата на Еврохолд България АД.

През месец октомври 2012 година Еврохолд България АД учреди дъщерната компания Евролийз Груп ЕАД.

В началото на месец януари 2013 година Евролийз Груп придоби Аутоплаза АД от Авто Юнион АД. Промяната в собствеността е вписана в Търговски регистър на 28.01.2013 година.

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 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.

Инвестиционно посредничество

Еврохолд България АД притежава и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД, който е част от Групата от 2006 г.

Други дейности

Еврохолд България АД оценява промишлените си предприятия като нестратегически, поради което взима решение за продажбата им, която се осъществява през август 2008 година.

Друго направление, в което Еврохолд България АД в исторически план е развивало дейност е в областта на недвижимите имоти. През месец май 2014 година е продадено дружеството Авто Юнион Пропъртис ЕООД (100% собственост на Авто Юнион АД), с дейност извършване на консултански услуги, обслужване и администриране на компании в областта на недвижимите имоти.

През месец октомври 2014 е създадено дружеството ЕА Пропъртис ЕООД, 100% дъщерно дружество на Еспас Ауто ООД, в което Авто Юнион АД има 51% контрол чрез дъщерното си дружество Нисан София ЕАД. Дружеството е с дейност покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги.

Предмет на дейност

Уставният предмет на дейност на Еврохолд България АД е 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва; финансиране на дружества, в които дружеството участва. Дружеството може да участва в други дружества и организации в страната и в чужбина, независимо от техния предмет на дейност, при условията, посочени в закона и в устава на дружеството.
Дружеството оперира в съответствие с българското законодателство, като основните нормативни актове, на които се подчинява дейността му са Търговски закон, Закона за публичното предлагане на ценни книжа, Закон за комисията за финансов надзор, Закон за мерките срещу изпиране на пари и подзаконови нормативни актове, като Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа, Наредба № 39 от 21.11.2007 г. за разкриване на дялово участие в публично дружество, Наредба за минималното съдържание на пълномощно за представителство на акционер в общото събрание на дружество, чиито акции са били предмет на публично предлагане и др.

Седалище и адрес на управление

Седалището и адресът на управление на Еврохолд България АД е Република България, гр. София 1592, бул. Христофор Колумб №43, където се намира и централният офис на компанията. Това е и официалният бизнес адрес за кореспонденция с дружеството.

Бизнес адрес:	**гр. София, бул. Христофор Колумб №43**
Телефон	02/ 9651 653; 02/ 9651 651
Факс	02/ 9651 652
Електронен адрес	**investors@eurohold.bg; office@eurohold.bg**
Електронната страница	**www.eurohold.bg**

От регистрацията на Еврохолд България АД като търговско дружество до момента не е извършвана промяна в наименованието на дружеството. Промени в предмета на дейност на дружеството не са извършвани.

Дружеството не е ограничено със срок или друго прекратително условие.

До момента дружеството не е осъществявало прехвърляне или залог на предприятието, не е придобивало и не се е разпореждало с активи на значителна стойност извън обичайния ход на дейността му.

Дружеството няма информация за заведена искова молба за откриване на производство по несъстоятелност на него или на негово дъщерно дружество.

Органи на управление

Еврохолд България АД има двустепенна система на управление – Управителен съвет, в състав от пет физически лица, и Надзорен съвет, в състав от три физически лица, както следва:

Управителен съвет:
- Кирил Иванов Бошов – Председател;
- Асен Минчев Минчев – Изпълнителен член;
- Велислав Милков Христов – Член;
- Асен Емануилов Асенов – Член;
- Димитър Кирилов Димитров – Член.

Надзорен съвет:
- Асен Милков Христов – Председател;
- Димитър Стоянов Димитров – Заместник-председател;
- Красимир Вутев Катев – Независим член.

Между членовете на управителните и надзорните органи има установени фамилни връзки, а именно: Асен Милков Христов, Председател на Надзорния съвет и Велислав Милков Христов, Член на Управителния съвет на дружеството са родни братя.

На проведеното на 17 март 2015 г. извънредно заседание на ОСА на Еврохолд България АД за нови членове на Надзорния съвет на дружеството бяха избрани Ради Георгиев и Разван Лефтер.

Дейността на Емитента не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

Дружеството се представлява от Изпълнителния член на Управителния съвет Асен Минчев Минчев и от Председателя на Управителния съвет Кирил Иванов Бошов.

Акционерен капитал

Към датата на изготвяне на настоящия доклад за дейността капиталът на дружеството възлиза на 127,345,000 лева, разпределен в 127,345,000 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

Всички акции на дружеството са от един и същи клас и са изцяло изплатени. Целият капитал на дружеството е заплатен с парични средства. Всички акции, емитирани от дружеството, са в обръщение.

Акциите на дружеството са регистрирани за търговия на Основен пазар на Българска Фондова Борса–София АД, Сегмент Акции Premium, борсов код 4EH.

След успешно приключилата процедура по двойно листване, акциите на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия и на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции (Main List), борсов код EHG. Акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса се търгуват от 15 декември 2011 година.

Дружеството не е изкупувало, съответно не притежава собствени акции.

Към 31.12.2014 г. 23,916 броя акции от капитала на Еврохолд България се притежават от дъщерни дружества. Акциите са с номинална стойност 1 лев всяка.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД, осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Българското законодателство не урежда съществуването на уставен, но неемитиран капитал, следователно по отношение на дружеството не са налице права за придобиване и/ или задължения за уставен, но неемитиран капитал.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Не са предприемани действия от дружеството във връзка с издаването на варанти, конвертируеми и обменяеми ценни книжа или права.

Органът, който е компетентен да взема решения във връзка с увеличение на капитала на дружеството е Общото събрание на акционерите.

Съгласно чл. 13, ал. 5 от Устава на Еврохолд България АД, Управителният съвет на дружеството има право да приема решения за увеличаване на капитала до 400,000,000 (четиристотин милиона) лева за срок от 5 (пет) години след регистриране в търговския регистър на изменението в устава, прието с решение на общото събрание на акционерите от 30. 06. 2011 г., при спазване на разпоредбите на чл. 194, ал. 1 и ал. 2, чл. 196, ал. 1 и ал. 2 от Търговския закон, както и на разпоредбите на Закона за публичното предлагане на ценни книжа.

Няма лица, които да притежават опции върху капитала на Емитента, както и спрямо които да има поет ангажимент под условие или безусловно да им бъдат издадени в тяхна полза подобни опции.

Промяна на акционерния капитал

Еврохолд България АД е учредено на 12.12.2006 г. с капитал в размер на 50,002,586 лева, разпределен в 50,002,586 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът на дружеството е формиран в резултат на сливане без ликвидация на Еврохолд АД и Старком холдинг АД. Размерът на капитала е определен в Договора за преобразуване, одобрен от общите събрания на акционерите на сливащите се дружества.

В периода май – юни 2007 г. Еврохолд България АД проведе успешно подписка за увеличение на капитала чрез издаване на нови 12,500,646 броя акции с номинална стойност 1.00 лв. и емисионна стойност 3.35 лв. всяка. В хода на подписката са издадени 50,002,586 броя права, всяко от които дава право за покупка на 0.25 нови акции. Общият размер на записаните и заплатени акции достигна 12,495,050 или 99.96 % от предложеното количество. След приключване на описаното увеличение, капиталът на дружеството е в размер на 62,497,636 лева, разпределен в 62,497,636 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

В периода март – май 2011 г. с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД, капиталът на Еврохолд България АД беше увеличен посредством издаването на 46,146,076 нови акции, с номинална и емисионна стойност в размер на 1.00 лв. всяка. Дружеството издаде 62,497,636 права при съотношение брой права/нови акции 1/1. Бяха записани 46,146,076 акции или 73.84% от емисията, с което капиталът на дружеството достигна 108,643,712 лева, разпределен в 108,643,712 броя обикновени, поименни, непривилегировани, безналични акции, с право на глас, право на дивидент и ликвидационен дял, с номинална стойност от 1.00 лев всяка една.

С решение от 27.07.2011 г. Управителният съвет на Еврохолд България АД взе решение за последващо увеличение на капитала на Еврохолд България АД. Дружеството издаде 36,214,570 броя права при съотношение брой права/нови акции 3/1. Записани бяха 18,701,288 броя акции, което представлява 51.64% от предложените права. Общо капиталът на компанията беше увеличен от 108,643,712 на 127,345,000 лева. Новата емисия е регистрирана в Търговски регистър на 30 ноември 2011 година и от 4 януари 2012 година е качена за търговия на БФБ-София. Предприети са действия за регистрация за допускане до търговия и на емисията от последното увеличение на капитала и на Варшавската фондова борса, където акциите на компанията се търгуват от 15 декември 2011 г. в резултат на реализираното двойно листване.

По отношение на дружеството са неприложими действия, които биха довели до промяна в правата на държателите на акции.

В Устава и/ или във вътрешните правилници на Еврохолд България АД не са налице разпоредби, които биха довели до забавяне, отлагане или предотвратяване на промяна в контрола на дружеството.

В Устава и/ или във вътрешните правилници на дружеството не са налице разпоредби, които управляват прага на собственост, над който акционерната собственост трябва да бъде оповестена.

В Устава на дружеството не са налице разпоредби, които да определят по-строги правила, от тези, които се изискват от закона, за промени в капитала.

Акционерна структура

Към датата на приключване на финансовата година съществуват три юридически лица, притежаващи номинално над 5 на сто от акциите с право на глас.

Не съществуват физически лица – акционери, които пряко да притежават над 5 на сто от акциите с право на глас.

Всички издадени акции са от еднакъв клас и дават по едно право на глас.

Акционерна структура (бр. акции)



Мажоритарен акционер в Еврохолд България АД е Старком Холдинг АД. Мажоритарният акционер не притежава различни права на глас. Седалището и адресът на управление е България, гр. Етрополе, бул. "Руски" № 191.

Акционерна структура (%)



Към датата на настоящия доклад, Старком Холдинг АД контролира правото на глас на 50.05% от издадените акции. Старком Холдинг АД е единственото лице, което упражнява пряк контрол върху Еврохолд България АД.

Председателят на Надзорния съвет на Еврохолд България АД - Асен Христов, упражнява косвен (непряк) контрол върху дружеството. Асен Христов е мажоритарен акционер и притежава пряко 51% от акциите на Старком Холдинг АД. По този начин Асен Христов контролира пряко мажоритарния акционер и непряко Еврохолд България АД.

Дар Финанс ЕООД е втори основен акционер в Еврохолд България АД. Към датата на настоящия доклад Дар Финанс ЕООД контролира правото на глас на 18.25% от издадените акции.

Дар Финанс ЕООД не притежава различни права на глас.

KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery е трети основен акционер в Еврохолд България АД. Към

датата на настоящия доклад KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery контролира правото на глас на 12% от издадените акции.

KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery не притежава различни права на глас.

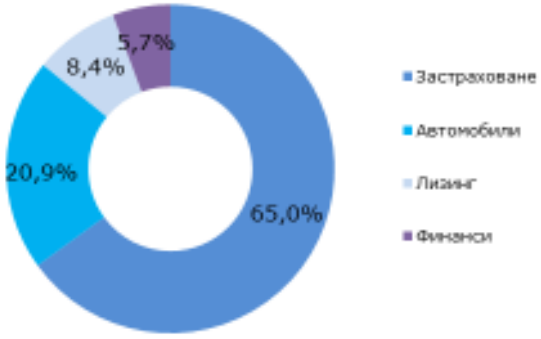
Еврохолд България АД няма договорености с други лица, нито са му известни такива договорености, действието на които може да доведе до бъдеща промяна в контрола на дружеството.

Основният начин за ограничаване на възможна злоупотреба от страна на мажоритарния акционер с дейността или активите на дружеството е разпоредбата на чл. 114 ЗППЦК, съгласно която дружеството не може, без изрично да бъде овластено за това от общото събрание на акционерите, да придобива, прехвърля, получава или предоставя за ползване или като обезпечение под каквато и да е форма дълготрайни активи, както и да възникват задължения към заинтересовани лица, когато сделките/задълженията са на стойност над 2 на сто от активите на дружеството. В устава на дружеството не са предвидени допълнителни ограничения.

Капиталът на дружеството не е увеличаван чрез апортни вноски.

Дружеството не е издавало акции, които не представляват капитал. Всички акции, издадени от Еврохолд България АД осигуряват на своите притежатели право на глас в Общото събрание на дружеството.

Структура на инвестициите 2014



Дружествата от портфейла на Еврохолд България АД оперират на следните пазари:

- застрахователен и здравноосигурителен;
- лизингов;
- финансов;
- автомобилен.

Основният бизнес е концентриран по линията „Продажба на автомобили – Лизинг – Застраховане".

II.ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Основна сфера на дейност

Еврохолд България АД е регистрирано в Република България. Основната му дейност включва:

- придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества;
- финансиране на дружествата, в които компанията участва;
- участия в български и чуждестранни дружества.

Приходите на Еврохолд България АД се формират предимно от финансова дейност, свързана с придобиване, продажба и управление на участия и финансиране на свързани предприятия.

Към 31.12.2014 г. Еврохолд България АД притежава пряко участия в четири дъщерни дружества.

В периода, обхванат от историческата информация, дружествата в Групата предлагат следните услуги:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Финансов и оперативен лизинг
- Финансово посредничество
- Продажба на нови автомобили
- Продажба на употребявани автомобили
- Автосервизни услуги
- Продажба на резервни части
- Отдаване на автомобили под наем
- Консултанска дейност, управление и администриране на компании в областта на недвижими имоти – до месец май 2014.г.

Капиталови инвестиции:

Описание на инвестицията	Дялово участие	Брой акции	Капиталови разходи (лв.)	Начин на финансиране	Инвеститор
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2008 година					
Евролийз Ауто Скопие ЕАД Учредяване на дружество	100%	1 000	97 830	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евроинс Иншурънс Груп АД Увеличение на капитала	100%	76 981 791	76 981 791	Привлечени средства	Еврохолд България АД

Евролийз Ауто ЕАД Увеличение на капитал		6 018 606	6 018 606	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	51%	55 080	1 956 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Увеличение на капитал	66,92%	201 650	1 065 927	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ИФН Румъния Покупка на участие	70.54%	13 870	72 011	Собствени средства	Еврохолд България АД
Еврохотелс АД Увеличение на капитал	91.21%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Геоенергопроект АД Покупка на участие	80%	6 150	150 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Придобиване	100%	180	46 647	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз рент а кар ЕООД Увеличение на капитал	100%	6 300	630 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Аутоплаза ЕАД	50%	49 000	49 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**88 267 812**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2008 година					
Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2102	14 994 295	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на участие	8,10%	475	474 998	Разпред. на дивиденти	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличение на капитала	47,48%	2786	3 683 933	Собствени средства	ЕИГ АД
Таково, Сърбия Покупка на участие	10%	41 948	7 315 321	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на капитал	14,92%	1 753 542	7 014 168	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на участие	1,84%	215 974	1 310 175	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	29,21%	10 603 144	5 922 173	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	0,70%	242 000	402 314	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на капитал	10,63%	250 000	1 000 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на участие	44,68%	1 050 000	1 200 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Покупка на участие	83,25%	2 102	43 317 377	Собствени средства	ЕИГ АД
Общо			**86 634 754**		
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2009 година					
Евро-Финанс АД Покупка на участие	99,99%	207 899	1 455 293	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто Скопие ЕАД Увеличение на капитал	100%	1 000	97 825	Собствени средства	Еврохолд България АД
Аутоплаза ЕАД	100%	51 000	51 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%		27 400	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Ауто ЕАД Покупка на участие	22,46%	3 481 293	8 067 798	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**9 699 316**		

Инвестиции на дъщерните дружества през 2009 година					
Авто Юнион Холдинг Покупка на участие	100%	17 300 000	15 646 640	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Камалия Лимитид Покупка на участие	100%	999	3 911 660	Собствени средства	Авто Юнион Груп АД
Интер Сигорта Покупка на инвестиция	90,75%	90 750 500	1 052 007	Собствени средства	ЕИГ АД
ЗД Евроинс АД Увеличаване на участие	2,61%	306 687	588 879	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	36,96%	22 658 397	10 492 167	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Румъния Увеличаване на участие	1,55%	949 000	1 632 922	Собствени средства	ЕИГ АД
Стар Моторс ЕООД Увеличаване на капитала	100%	20 000	1 000 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Общо			**34 324 275**		
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2010 година					
Геоенергопроект ЕАД Покупка на участие	99,47%	70 000	700 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**700 000**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2010 година					
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал		9 035 868	4 293 829	Собствени средства	ЕИГ АД
Милано Моторс ЕООД Увеличаване на капитал		190	760 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Транспорт Ауто ЕООД Увеличаване на капитал		9 500	950 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто Италия ЕАД Увеличаване на капитал		415 000	4 150 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал		5 126	2 563 000	Собствени средства	Камалия Трейдинг Лтд.
Евролийз Ауто Скопие ЕООД, Увеличаване на капитал		3 000	293 375	Собствени средства	БГ Аутолийз Груп Б.В.
Общо			**13 010 204**		
Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2011 г.					
Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%		12 850 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Авто Юнион АД Увеличаване стойността на инвестицията	100%		26 850 842	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Еврохолд България АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	0,38%	5	5 000	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**43 050 311**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2011 г.					
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	871	871 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Скандинавия Моторс АД Увеличаване на капитал	99,62%	240	240 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	150 000	750 000	Собствени средства	Авто Юнион АД

Евротрък ЕООД Учредяване на дружество	100%	1 000	10 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Ауто 1 ООД Покупка на участие	51%	5 100	510 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	90.45%		3 468 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия, Увеличаване на капитал	100%		3 344 469	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто Скопие,Увеличаване на капитал	100%		97 792	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Евролийз Ауто Румъния, Увеличаване на капитал	74.93%		312 933	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Евролийз Ауто ЕАД Увеличаване на капитал	100%		3 032 808	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Груп – Холандия
Нисан София ЕАД Придобиване на участие	100 %	43 584	136 908	Собствени средства	Авто Юнион АД
Дару Кар АД Придобиване на участие	99.84%	12 686	9 779 150	Собствени средства	Авто Юнион АД
Мотобул ЕООД Придобиване на участие	100%		10 439 575	Собствени средства	Авто Юнион АД
Общо			**32 992 635**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2012 г.

Авто Юнион АД Увеличаване на капитал	100%	10 065	5 032 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия, Увеличение на капитал	100%	7 728	1 511 656	Собствени средства	Еврохолд България АД
Евролийз Груп ЕАД Учредяване на дружество	100%	50 000	12 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**6 556 656**		

Инвестиции на дъщерните дружества през 2012 г.

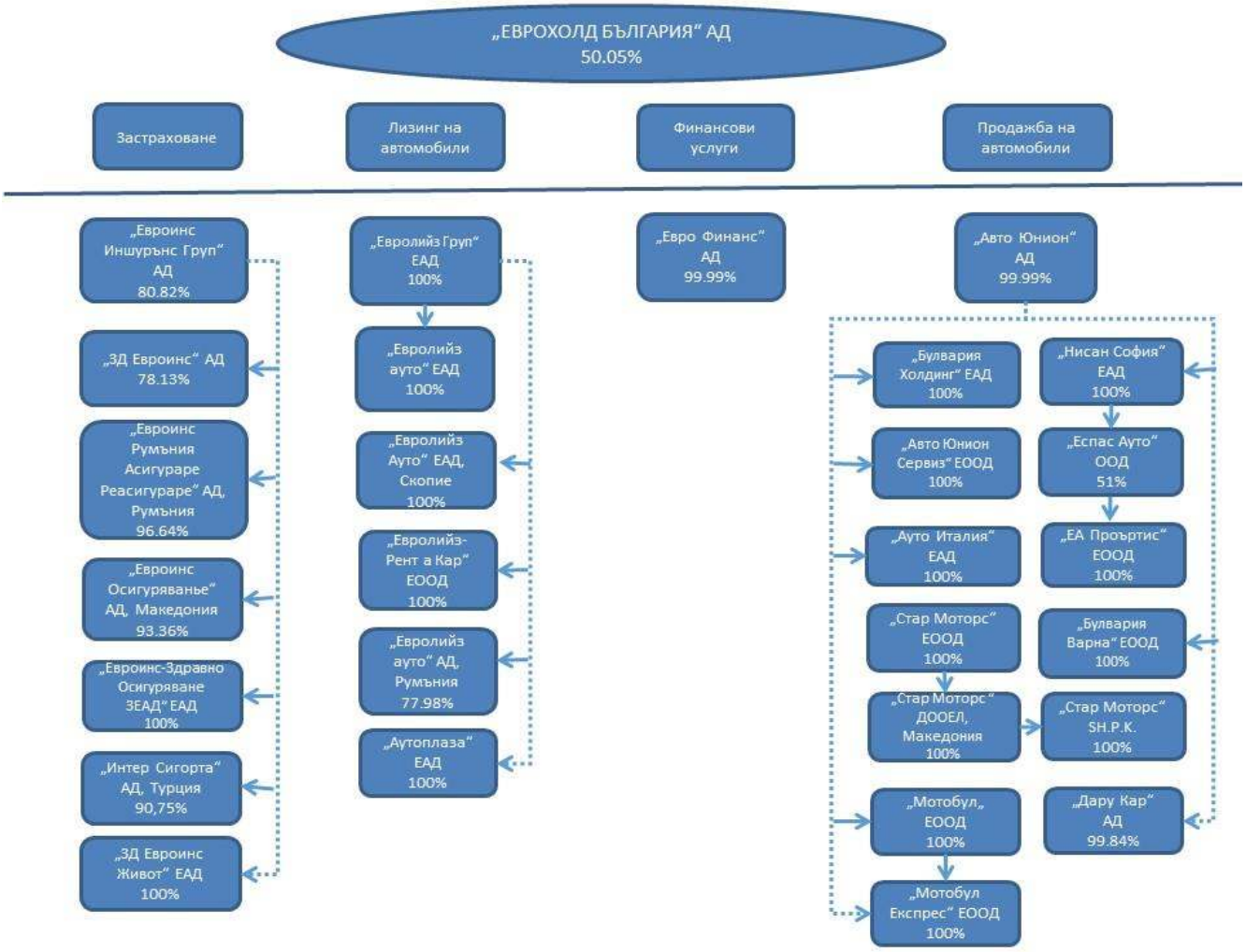
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	890 000	890 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Холдинг ЕАД Увеличаване на капитал	100%	730 000	730 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%	200 000	200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
Еспас Ауто ООД Придобиване на участие	51%	88 500	885 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	92.30%	15 753 791	6 833 474	Собствени средства	ЕИГ АД
Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД, Придобиване на участие	100%	205 002	355 250	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на капитал	92,65%	1 000	999 996	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс България Придобиване на участие	77.90%	80 800	106 153	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		117 350	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Евролийз Ауто Румъния Увеличаване на капитал	74.93%		277 728	Собствени средства	Б.Г. Аутолийз Холдинг – Холандия
Общо			**11 394 951**		

Капиталови инвестиции на Еврохолд България през 2013 г.					
Евролийз Груп ЕАД довнасяне на капитал	100%	50 000	37 500	Собствени средства	Еврохолд България АД
Общо			**37 500**		
Инвестиции на дъщерните дружества през 2013 г.					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	667 500	667 500	Собствени средства	Авто Юнион АД
Булвария Варна ЕООД Увеличаване на капитал	100%	37 370	373 700	Собствени средства	Авто Юнион АД
Стар Моторс ДООЕЛ Придобиване на участие	100%		195 583	Собствени средства	Стар Моторс ЕООД
Еспас Ауто ООД довнасяне на капитал	51%	26 200	262 000	Собствени средства	Нисан София ЕАД
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	93.27%	19 809 966	8 693 815	Собствени средства	ЕИГ АД
Интерамерикан България живот Придобиване на участие	100%	1 012 507	3 575 971	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Македония Увеличаване на капитал	93,36%	732	731 790	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс България Придобиване на участие	78.13%	26 439	23 468	Собствени средства	ЕИГ АД
Евроинс Здравно осигуряване ЕАД Увеличаване на капитал	100%	1 500 000	1 500 000	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		48 896	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Аутоплаза ЕАД Увеличаване на капитал	100%		200 000	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Общо			**6 078 908**		
Капиталови инвестиции на дъщерните дружества през 2014 г.					
Нисан София ЕАД Увеличаване на капитал	100%	1 200 000	1 200 000	Собствени средства	Авто Юнион АД
ЕА Пропъртис ЕООД Придобиване на участие	100%	50 000	50 000	Собствени средства	Еспас Ауто ООД
Стар Моторс Sh.P. K. Придобиване на участие	100%		1 956	Собствени средства	Стар Моторс ДООЕЛ
Евроинс Румъния Увеличаване на капитал	96.64%	100 000 000	36 329 592	Собствени средства	ЕИГ АД
Евролийз Ауто Македония Увеличаване на капитал	100%		68 454	Собствени средства	Евролийз Груп ЕАД
Общо			**37 650 002**		

Бизнес направления

Текущата бизнес структура на Еврохолд България АД включва три основни подхолдинга: Евроинс Иншурънс Груп АД, Авто Юнион АД и Евролийз Груп, специализирани съответно в застраховане, продажба на автомобили и лизинг, както и инвестиционния посредник Евро-Финанс АД и новосъздаденото през месец октомври 2014 дружеството ЕА Пропъртис ЕООД, с дейност покупко-продажба на недвижими имоти, развитие, благоустрояване и строителна дейност, наемна дейност, консултантски и управленски услуги.

Към 31 декември 2014 година Еврохолд България АД контролира следните дружества:



Евроинс Иншурънс Груп АД – www.eig.bg

Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ) е учредено в края на 2007 г. като 100% дъщерна компания на Еврохолд България АД, в която се концентрира целия застрахователен и здравноосигурителен бизнес на холдинга. Към датата на изготвяне на доклада за дейността Еврохолд България АД притежава 80.82% от ЕИГ.

ЕИГ развива активно своята дейност чрез дъщерните си застрахователни компании в България, Румъния и Македония. Застрахователните дружества в Групата имат над 300 регионални офиса и повече от 1 милион клиенти в региона.

Усилията и инвестициите, направени през последните няколко години, осигуряват стабилизиране на пазарните позиции на компаниите в България, Румъния и Македония. Към края на 2014 година ЕИГ притежава мажоритарен брой акции в дружества в България, Македония, Румъния и Турция, и миноритарен дял в дружество в Сърбия. Делът на ЕИГ в капитала на дружествата е съответно: 78.13% в ЗД Евроинс АД, 93.36% в Евроинс Осигуруванье Скопие АД, 96.64% в Евроинс Румъния Застраховане Презастраховане АД, 100% в Евроинс – Здравно Осигуряване АД, 100% в Евроинс Живот ЕАД и 90.75% в Интер Сигорта, Турция.

Основна цел на Евроинс Иншурънс Груп АД е постигане на 10% пазарен дял в средносрочен план за региона на Балканите в сектор Общо Застраховане, както и разширяване на застрахователния бизнес чрез предлагане на пълната гама застрахователни продукти – общо застраховане, животозастраховане и здравно застраховане.

Предметът на дейност на дъщерните дружества на ЕИГ е общо застраховане, животозастраховане и здравно застраховане. Предлаганите продукти включват: застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите, каско на МПС, имущество, товари по време на превоз, обща гражданска отговорност, селскостопански култури и животни, плавателни съдове, летателни апарати, финансови рискове, помощ при пътуване,

злополуки и заболявания, застраховки живот здравни застраховки.

Евролийз Груп - www.euroleasegroup.com

Лизинговият подхолдинг Евролийз Груп ЕАД (ЕЛГ) е дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите. В структурата на ЕЛГ влизат Евролийз Ауто ЕАД България (100%), Евролийз Ауто Румъния (77.98%) и Евролийз Ауто Македония (100%), Евролийз Рент А Кар ЕООД- франчайзи на BUDGET Rent A Car и AVIS Rent A Car за България (100%), Аутоплаза ЕАД (100%).

Дружествата, част от Групата на ЕЛГ, предлагат финансов и оперативен лизинг на нови и употребявани автомобили, на нови леки и лекотоварни автомобили, камиони и автобуси.

Евролийз Груп има ключова роля в цялостната стратегия на Еврохолд България АД – свързва автодилъри и застрахователи, като създава завършен продукт с обща добавена стойност.

Авто Юнион АД – www.avto-union.com

Авто Юнион АД е холдингово дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд България в автомобилния сектор. Авто Юнион е автомобилен подхолдинг, който предлага на българския автомобилен пазар 9 автомобилни марки. Авто Юнион притежава най-големия портфейл от марки автомобили в България. Тази стратегия на поддържане на разнообразие от марки автомобили се допълва с постоянно повишаване на качеството на съпътстващите продукти и следпродажбено обслужване, предлагане на нови пакетни продукти, комбиниращи лизинг и застраховка, съобразени с нуждите на отделния клиент.

Основните бизнес направления на Авто Юнион са следните:

- Продажба на нови леки и лекотоварни автомобили, мотоциклети и скутери
- Продажба на оригинални нови части и аксесоари
- Отдаване на автомобили под наем (краткосрочно и дългосрочно)
- Обратно изкупуване на коли

Авто Юнион чрез своите дъщерни компании е:

- Ексклузивен вносител за България на следните марки коли: Fiat, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и следните марки скутери: Piaggio, Vespa и Gilera
- Оторизиран дилър на Опел, Нисан, Рено, Дачиа и Шевролет
- За всички модели, предлагани от Авто Юнион, се предлага Test Drive, както и регистрация на директно закупени автомобили. Допълнително се предлагат и следните услуги:
  - До 5-годишна "Удължена гаранция" - удължава заводската гаранция с още 1 или 2 години (по избор на клиента);
  - покрива пробег до 150 000 км;
  - "Заместващ автомобил" в случай на произшествие или повреда;
  - Пълна козметика за автомобилите;
  - Гаранционен и следгаранционен сервиз;
  - Обратно изкупуване на автомобили.

Евро-Финанс АД - www.eurofinance.bg

Евро-Финанс АД е част от Еврохолд България от 2006 г. Евро-Финанс е един от един от първите лицензирани инвестиционни посредници на територията на Република България с повече от 20-годишна история.

Компанията е единственият инвестиционен посредник в България, член на Deutsche Borse Group и благодарение на своите контакти и дългогодишни отношения с международни инвестиционни посредници предлага широка гама от инвестиционни продукти – FX сделки, договори за разлики (CFDs), търговия с акции, инструменти с фиксирана доходност, деривативи, репо-сделки, местни и международни SWIFT плащания.

Евро-Финанс АД е водеща небанкова финансова институция в България, която се стреми да предоставя качествени инвестиционни продукти и услуги с индивидуален подход към всеки клиент. Евро-Финанс предоставя инвестиционни и финансови услуги на индивидуални, корпоративни и институционални инвеститори.

Недвижими Имоти

Недвижимите имоти на групата Еврохолд са представени от Авто Юнион Пропъртис ЕООД, 100% собственост на Авто Юнион АД до месец май 2014 г., когато бе продадено.

Новосъздаденото през месец октомври 2014 г. ЕА Пропъртис ЕООД не е извършвало дейност за периода.

III. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Анализ на финансовия резултат

Към 31.12.2014 г., консолидираният финансов резултат принадлежащ на групата е загуба в размер на (6,596)хил.лв., спрямо печалба в размер на 2,278 хил.лв. за 2013 г.



Резултатите на отделните подхолдинги, неповлияни от ефекта на консолидацията са представени в следващата таблица.

Печалба по подхолдинги	2014	2013
Застраховане и здравноосигуряване	(8,114)	(411)
Финансово-инвестиционни услуги	571	222
Лизинг	144	(721)
Автомобилен сектор	(1,226)	(290)
Дружество-майка	1,665	(767)
Недвижими имоти (преустановени дейности)	-	(588)

Приходи

Приходите на консолидирана база се формират от дейностите на дъщерните дружества и основната дейност на Дружеството – майка, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

Общите приходи за 2014 г. на консолидирано ниво са в размер на 596,195 хил. лв., които в абсолютна стойност бележат увеличение с 6,988 хил. лв. спрямо реализираните консолидирани приходи за 2013 г.



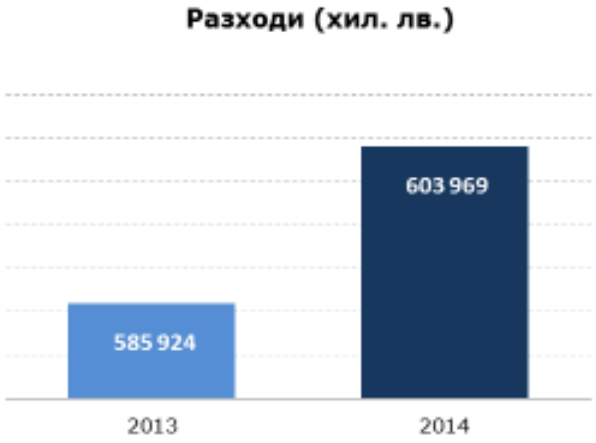
Тяхната структура на база отделните дейности за 2014 г. е следната:



Основният дял в приходите е на застрахователната дейност, чиито приходи на консолидирана база за 2014 г. са на стойност 422,800 хил. лв. (2013 г. 417,017 хил. лв.), следвана от продажба и ремонт на автомобили, които имат приходи за 2014 г. в размер на 137,193 хил. лв., като за 2013 г. са на стойност 128,227 хил. лв. Останалите 6% от приходите са поделени между финансовите услуги 11,002 хил. лв.; лизинг 18,486 хил. лв. и дейността на дружеството-майка 6,714 хил. лв.

Разходи

Размерът на консолидираните разходи за дейността за 2014 г. е 603,969 хил. лв., което е с 3,08 % повече спрямо 2013 г.



Тяхното структурно разпределение между отделните дейности е еднакво с това на приходите и е както следва:



В стойностно изражение общата сума на разходите се разпределя на 424,586 хил. лв. за застрахователната дейност, за автомобилна дейност 144,366 хил. лв., за лизингова дейност 18,892 хил. лв., за финансови услуги 10,914 хил. лв. и 5,211 хил. за дейността на дружеството-майка.

Основните показатели на неконсолидирана база по отделни дейности е както следва:

Застраховане и здравноосигуряване	**2014**	**2013**	**%**
Записани премии	308,690	320,638	*-3,7%*
Изплатени обезщетения	(217,678)	(217,094)	*-0,3%*
Аквизиционни разходи	(86,488)	(86,385)	*-0,1%*
Отстъпени премии на презастрахователи	(13,657)	(21,874)	*37,6%*
Промяна в брутния размер на пренос премийния резерв	(1,642)	(3,496)	*53,0%*
Промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	(48,505)	(8,288)	*-485,2%*
Административни разходи	(21,438)	(19,103)	*-12,2%*
Нетен резултат	(7,833)	787	*-1095,3%*
Собствен капитал	226,447	233,266	*-2,9%*
Технически резерв	293,836	211,263	*39,1%*
Други пасиви	87,089	55,236	*57,7%*

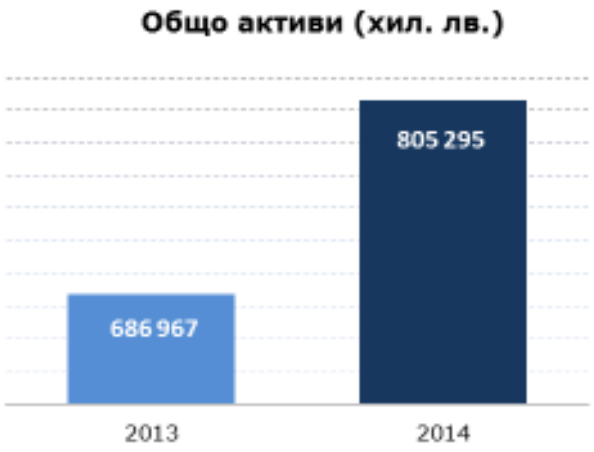
Лизинг	**2014**	**2013**	**%**
Нетен резултат	155	(721)	*121%*
Лизингов портфейл	61,823	51,835	*19%*
Парични средства	1,771	1,122	*58%*
Собствен капитал	16,199	16,048	*1%*
Нетекущи пасиви	74,590	65,286	*14%*
Текущи пасиви	10,933	17,307	*-37%*

Финансово-инвестиционни услуги	**2014**	**2013**	**%**
Приходи от финансови услуги	11,505	13,416	*-14%*
Нетен резултат	571	222	*157%*
Собствен капитал	16,159	15,810	*2%*

Автомобили	**2014**	**2013**	**%**
Приходи от продажби	142,468	133,588	*7%*
EBITDA	2,565	3,272	*-22%*
Нетен резултат	(1,226)	(290)	*323%*

Финансово състояние на консолидирана база

Активи



През 2014 г. общата стойност на активите на групата се увеличава спрямо 2013 г. с 17 %. Стойността на активите за 2014 г. е 805,295 хил. лв., а за 2013 г. е 686,967 хил. лв. или увеличение с 118,328 хил. лв.



В структурата на активите основен дял заемат вземания. Те се делят на текущи и нетекущи и съответно са на стойност 287,556 хил. лв. и 75,035 хил. лв. Най-голям дял от нетекущите вземанията са по финансов лизинг на лизинговия подхолдинг. За 2014 г. те възлизат на 49,090 хил. лв., докато през 2013 г. те са били 38,675 хил. лв.

Финансовите активи включват инвестиционния портфейл на дружествата от сектор застраховане и финансови услуги, като се делят на текущи и нетекущи и представляват ценни книжа държани за търгуване и обявени за текуща продажба. Към нетекущите финансови активи участват и инвестициите в асоциирани и други предприятия.

Стойността на текущите финансови активи за 2014 г. е 100,963 хил. лв., спрямо 108,237 хил. лв. за 2013 г., а нетекущите възлизат на 6,917 хил. лв., спрямо 10,550 хил.лв за 2013 г..

Материалните запаси са 2,91% от общата сума на активите на групата и основно са свързани с наличните автомобили и резервни части на автомобилните дружества. Те намаляват от 31,106 хил. лв. в края на 2013 г. до 23,411 хил. лв. в края на 2014 г.

Търговската репутация е 23,69% от активите, като стойноста й в края на 2014 г. е 190,791 хил. лв. и е непроменена спрямо края на 2013 г.

Наличните парични средства в края на 2014 г. представляват 8,46% от всички активи и възлизат на 68,119 хил. лв., спрямо 39,029 хил. лв. за същия период на 2013 г.

Структура на дълготрайните материални активи

Еврохолд България АД, включително и дъщерните предприятия, нямат активи, които да са отчетени задбалансово.

В дейността на Групата не съществуват екологични въпроси, които биха могли да окажат влияние върху използването на активите.



През отчетения период се намалява общият размер на дълготрайните активи с 16% . Тяхната обща стойност в края на 2014 г. е 46,798 хил. лв., а в края на 2013 г. съответно в размер на 56,036 хил. лв.



В структурата на ДМА за 2014 г. преобладават транспортните средства и инвестиционни имоти.

Най-съществен е делът на транспортните средства като основен актив на автомобилния сектор. Тяхната стойност в края на 2014 г. е 21,718 хил. лв. (2013 г.- 20,581 хил. лв.). Инвестиционните имоти намаляват с 52,37%, като в края на 2014 г. са на стойност 12,200 хил. лв. (2013 г. 25,613 хил. лв.).

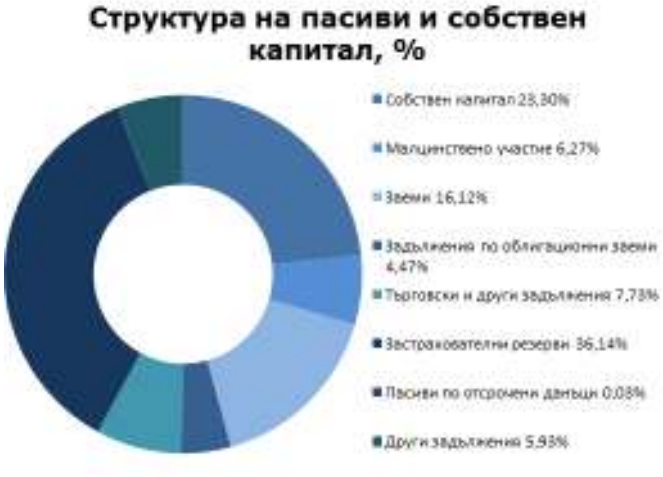
Собствен капитал и пасиви

Собственият капитал на Групата е формиран от акционерен капитал, резерви и натрупана печалба. Резервите се делят на премийни резерви, общи резерви, резерв от последващи оценки и специализирани резерви.



Към 31.12.2014 г. собственият капитал представлява 23,3% от актива на компанията. Малцинственото участие на други акционери в капитала на групата е 6,27 %.
В абсолютна стойност, собственият капитал към края на 2014 г. е 187,628 хил. лв. (2013 г. е 186,441 хил. лв.), а малцинственото участие е 50,513 хил. лв. (2013 г. е 51,204 хил. лв.).

Натрупаният финансов резултат към 31.12.2014 г. е в размер на 64,513 хил. лв. (2013 г. – 71,873 хил. лв.) и формира 34,4% от собствения капитал на Групата.



Задълженията по заеми към банки и небанкови финансови институции формират 16,2% от сумата на пасивите и собствения капитал. През 2014 г. те се увеличават до 129,831 хил.лв. спрямо 93,994 хил. лв. в края на 2013 г. или увеличение от 38%.



Задълженията по облигационни заеми заемат 4,47% от общата сума на пасивите и собствения капитал.

Задълженията по облигационни заеми са се увеличили с 201%, от 11,952 хил. лв. към края на 2013 г. на 36,025 хил. лв. към 31.12.2014 г.



Съществена част от пасивите на Групата заемат техническите резерви на застрахователните компании. Те формират 36,14% от общата сума на пасивите и собствения капитал. Стойността им в края на 2014 г. е 291,066 хил. лв., а към 2013 г. са в размер на 210,260 хил. лв.

7,73% от общата сума на пасивите и собствения капитал са формирани от търговските и други задължения. Стойността им в края на 2014 г. е 62,277 хил. лв. Останалите 5,93% са други задължения на стойност 47,753 хил.лв.

IV.ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

1. Систематични рискове

Влияние на световната икономическа криза

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

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

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

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

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

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

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

Политически риск

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

Дългосрочният политически климат на Балканите е стабилен и не предполага големи рискове за бъдещата икономическа политика на страните. Евроинтеграция на страните от региона и последователността им външната и вътрешната политика гарантират липсата на сътресения и значителни промени в провежданата политика в бъдеще.

Кредитен риск на държавата

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

Кредитните агенции дават положителни оценки на страните от региона по време на настоящата криза, благодарение на стабилната фискална политика и структурните реформи. Въпреки това в края на 2014 г. кредитната агенция S&P понижи кредитния рейтинг на България от BBB-/A-3 до ниво BB+/B. Като основна причина се изтъква ситуацията с КТБ и предоставянето на ликвидни средства на друга българска банка. Политиките, които в дългосрочен план ще запазят стабилни фискални 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 набелязаните 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 флуктуации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

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

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

Типичен пример за проявлението на този риск е глобалната икономическа криза, предизвикана от ликвидни проблеми на големи ипотечни институции в САЩ и Европа. В резултат на кризата лихвените надбавки за кредитен риск бяха преосмислени и повишени в глобален мащаб. Ефектът от тази криза има осезателно проявление в Източна Европа и на Балканите, изразено в ограничаване свободния достъп до заемни средства.

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

Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията

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

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

финансово посредничество) и сектора за продажба на автомобили.

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

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

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

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

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

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

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

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Емитента

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

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

Рискове, свързани с управлението на Компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Финансов риск

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

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

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

Валутен риск

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

Ликвиден риск

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

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

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

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

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

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

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, които може да бъде поет е при осъществяването на вътрешно-групови търговски сделки, да не бъдат реализирани достатъчно

приходи, а от там и добра печалба за съответната компания. На консолидирано ниво това може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

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

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

1. Управление на риска

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

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

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

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

Управлението на риска цели да:

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

V. ИНФОРМАЦИЯ ЗА УПРАВИТЕЛНИТЕ И КОНТРОЛНИ ОРГАНИ

Надзорният и Управителният съвет на Еврохолд България АД, съгласно Устава на дружеството се избират с мандат за срок от пет години, като членовете на първия Надзорен съвет се избират за срок от три години. В случай, че договорите на членовете на Управителния и Надзорния съвет не бъдат изрично прекратени преди изтичането на мандата, същите се считат автоматично за подновени с нов петгодишен срок.

Членовете на Управителния и Надзорния съвет са назначени по договор за управление или контрол. Текущите договори на членовете на Управителния и Надзорния съвет имат действие до прекратяване на изпълнението на длъжността.

В нито един от договорите за управление, сключени с Еврохолд България АД или с негово дъщерно дружество, не са предвидени компенсации или обезщетения, които лицата биха получили при предсрочното им прекратяване.

	Дата на договора за управление/ контрол	До дата
Надзорен съвет		
Асен Христов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Димитър Стоянов Димитров	27.11.2006 г.	До прекратяване
Красимир Катев	01.07.2012 г.	До прекратяване
Управителен съвет		
Кирил Бошов	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Минчев	27.11.2006 г.	До прекратяване
Асен Асенов	31.08.2009 г.	До прекратяване
Велислав Христов	22.10.2012 г.	До прекратяване
Димитър Кирилов Димитров	01.07.2012 г.	До прекратяване

Към датата на изготвяне на настоящия доклад дружеството има създаден одитен комитет.

Одитният комитет на Еврохолд България АД е избран от Общото събрание на акционерите на дружеството на 26.05.2009 г. В състава му с мандат 3 години влизат Димитър Стоянов Димитров, Иван Георгиев Мънков, Милена Василева Аврамова. В случай, че при изтичане на срока на мандата на Одитния съвет не бъде избран нов, то договорите на членовете на съществуващия Одитен комитет се считат автоматично за подновени с нов три годишен срок.

VI. НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Тенденции в дейността

След приключване на продажбата на нестратегическите активи през 2011 и 2013 година, Еврохолд България АД е изцяло фокусиран върху своите основни бизнес линии.

През последните две години основните усилия на Еврохолд България са насочени към концентрация на дейността в четири направления:

- Продажба на автомобили;
- Лизинг;
- Застраховане;
- Финансово посредничество.

Застраховане

По окончателни данни за пазара на общо застраховане, през 2014 година брутният премиен приход по държави е както следва: в България – 733.3 млн. евро; в Румъния – 1,452 млн. евро; в Македония – 109.6 млн. евро.

Наблюдава се слаб ръст на пазара на общо застраховане през 2014 спрямо 2013 година в България с 0.8%, спад в Румъния с 0.6%.

Покачване бележи пазарът на общо застраховане в Македония – с 4,3%. Пазарният дял на дружествата от Евроинс Иншурънс Груп е както следва – в Евроинс България от 8.4% през 2013 на 5.8% през 2014, Евроинс Македония - от 7.1% до 7.6%, а Евроинс Румъния от 7,8% до 7,3%.

През 2013г. здравноосигурителните дружества в България бяха прелицензирани като застрахователни като част от тях се вляха в животозастрахователните компании, а други към общо застраховане. Евроинс Здравно Осигуряване се лицензира като самостоятелно дружество, което ще предлага здравни застраховки. Пазарният дял на дружеството към 31.12.2014 е 0.3%.

По предварителни данни, животозастрахователният пазар в България е 174.2 млн. евро. Пазарният дял на Евроинс Живот към 31.12.2014 е 0.8%.

Очакванията за дружествата от групата на Евроинс Иншурънс Груп АД е покачване на пазарния дял през 2015 година в сектор Общо Застраховане. В резултат на осъществените в началото на 2015 година придобивания на две нови застрахователни компании, Групата планира разширяване на застрахователния бизнес през настоящата 2015 година чрез увеличаване на присъствието си в България и навлизане в застрахователния пазар в Украйна.

Продажба на автомобили

Към края на 2014 година пазарът на нови автомобили отчита лек ръст в последните месеци при възстановяването на продажбите, което е опит за обръщане на тенденцията от последните години. Дали този опит ще се стабилизира, като тенденция ще си проличи от първите месеци на 2015г. По данни на Асоциацията на производителите на автомобили българският пазар на нови леки и лекотоварни автомобили отчита ръст в продажбите за 2014 г. спрямо предходната година в размер на 6%, през 2012 година ръстът се задържа на същия процент 6%, докато през 2013 година ръстът на годишна база е в размер на едва 1%.

Авто Юнион прогнозира запазване на пазарния си дял като резултат от:

- Отличните възможности за разработване на съществуващата клиентска база от физически и юридически лица;
- Увеличения обем на продажби към корпоративни клиенти.

Очакванията за бъдещо развитие на автомобилния пазар в България се базират на очаквания за бавни темпове на възстановяване на местната икономика и страх от нови икономически сътресения породени от вътрешни и външни събития. Това би довело до отлагане на

решението за покупка на нови автомобили от страна на населението през следващата година.

От друга страна, амортизираният автопарк е предпоставка за увеличаване на продажбите към корпоративни клиенти, за които е нерентабилно поддържането на остарял автопарк.

Лизинг и рент-а-кар

През 2014 година пазарът на финансов лизинг в страната отчита ръст във вземанията по договори за финансов лизинг, като те се увеличват с 2.5% до 1,67 млрд.лв. Същевременно отпуснатите средства по новосключени договори за лизинг отново бележат ръст спрямо предходния период и увеличението им за 2014 е в размер на 11.1%. Позитивната тенденция в новогенерирания бизнес от лизинговите кампании, стабилното повишаване на обемите продажби на нови автомобили, както и по-достъпните условия за финансиране на лизингови активи, дава основание на лизинговия бизнес да очаква ръст на лизинговия пазар през 2015 година.

В тази ситуация Евролийз Ауто успя да договори нови кредитни линии при лихвени нива, даващи възможност на дружеството да предложи атрактивни лизингови условия на своите клиенти.

Осигуреният ресурс за финансиране през 2015 г., както и разработените съвместно с Евроинс и с дилърите на Авто Юнион продукти, дават основание Евролийз Ауто да очаква ръст на лизинговия си портфейл.

Компаниите в Групата, специализирани в сферата на рент-а-кар услугите и оперативния лизинг, запазват лидерските си позиции.

Финансово посредничество

Повечето икономисти са на мнение, че за България 2014г. се оказа поредната пропусната година по отношение на структурните реформи. Отказът от реформи задълбочава продължаващата вече шест години икономическа стагнация, отслабвайки шансовете на страната да ускори процесите на модернизация и конвергенция. Политическата несигурност и кризата в банковия сектор, последвала фалита на четвъртата по големина банка в страната, допълнително влошиха инвестиционния климат.

През изминалата година Евро-Финанс АД систематично полагаше усилия за развитие на сегмента от услуги, насочен към сделки с местни и чуждестранни финансови инструменти. Основният индекс на Франкфуртската борса - DAX добави 2,6% спрямо нивата от началото на годината, докато водещият индекс на местния капиталов пазар SOFIX добави 6,2% към нивата от година по-рано.

Прогнозите са, че и през следващата 2015 г. представянето на българския капиталов пазар ще бъде в пряка зависимост от перспективите пред българската икономика като цяло.

Новата 2015 г. ще бъде поредното предизвикателство пред участниците на финансовите пазари. Дейността на Евро-Финанс АД ще бъде насочена както към развитие и подобряване на предлаганите услуги, така и към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

РЕАЛИЗАЦИЯ НА ИНВЕСТИЦИОННАТА ПРОГРАМА ПРЕЗ 2014 ГОДИНА

Основните инвестиции на Еврохолд България АД от 2007 година до днес са свързани с реализиране на инвестиционната му програма и плановете за структуриране на инвестиционния портфейл. През 2009 година завърши процесът на консолидиране на дейностите на групата чрез създаването на отделни подхолдинги в секторите „Застраховане", „Лизинг" и „Автомобили", както и тяхната цялостна интеграция. През 2010 г. окончателно приключи процесът на изграждане на организационно-управленската структура с диференцирани звена, функции и длъжности, както и подбора на висококвалифицирани кадри в областта на маркетинга, финансите, застраховане, продажба на автомобили и лизинг.

За периода 2008-2014 година Еврохолд България АД е инвестирал над 148,3 млн. лв. под формата на преки инвестиции в капиталите на дъщерните предприятия, като инвестициите извършени от дъщерните му дружества възлизат на 222 млн. лв.

Инвестициите през 2014 г., извършени от Еврохолд България АД и дъщерните му дружества са в размер на 37,650 хил. лв. и са свързани с увеличение на капитала на компании от групата и с придобиване на участия в други компании.

След реализиране на основните тенденции в развитието на Еврохолд България АД през 2010 г. свързани с реализиране на инвестиционната програма по преструктуриране на инвестиционния портфейл на компанията в трите подхолдинга - застрахователен, лизингов и автомобилен, за изпълнение на стратегическите цели през 2011 г. компанията разработи текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на групата.

Еврохолд България АД през 2010 г. и 2013 г. реализира стратегията си за продажба на нестратегически активи, каквито са производствените предприятия и предприятията в сектор недвижими имоти, като през 2013 г.

насочи усилия в развитие на основните си бизнес линии.

Средствата, получени от продажбата на нестратегическите активи са използвани за погасяване на заеми на дружеството към финансови институции и свързани компании, в резултат на което разходите за лихви намаляват значително.

Основни цели

Основната дейност на Еврохолд България АД е продиктувана от основните му цели, а именно:
- да удовлетворява нуждите на своите клиенти чрез предлагането на иновативни и конкурентни продукти и услуги;
- да увеличава обема на продажбите в съчетание с висока рентабилност;
- да осигурява необходимите условия за постоянно подобряване на синергиите между дъщерните си компании;
- да разширява пазарите, на които оперира и да повишава пазарните дялове на всяка от дъщерните си компании;
- да привлича висококвалифициран мениджмънт и служители;
- да дава по-големи възможности за професионално развитие и израстване на всеки от служителите в групата.

Цели и стратегии в средносрочен план

Целите, които мениджмънтът на Еврохолд България АД си поставя в средносрочен план са фокусирани върху трите подхолдинга - застрахователен, лизингов и автомобилен, както и върху управление на паричните средства на Групата, чрез инвестиционния посредник Евро-Финанс. След обособяването на трите подхолдинга усилията са насочени към утвърждаване на пазарните позиции на компаниите и развитие на съществуващия бизнес.

Основните стратегически цели са:
- стабилно нарастване на пазарните дялове във всички сектори и пазари, на които групата оперира;
- продължаване на стратегията за разрастване на групата в региона
- постигане на лоялна и диверсифицирана клиентска база.

За изпълнение на стратегическите цели компанията разработи текущи цели и политики за развитие. Те са фокусирани основно върху подобряване на интеграцията, рентабилността и финансовото състояние на групата:
- Реална консолидация на дружествата на ниво подхолдингова структура с единно управление.
- Установяване на общи позиции на ниво подхолдинг, касаещи договаряне на по-добри условия за доставки, реклама и участие в обществени поръчки, което оказва значителен ефект в намаляване на разходите по тези направления;
- Реализиране на синергии от централизация и оптимизация на операциите, маркетинг и всички останали бизнес процеси в структурата на групата;
- Оптимизация на разходите за поддържане на складови наличности;
- Оптимизация на фиксираните разходи;
- Оптимизация на равнището на материалните запаси и др.;
- Консолидация на всички източници на финансиране с цел минимизиране на разходите и администрацията;
- Отваряне на нови локации – автосалони и сервизи;
- Оптимизация на персонала и съоръженията в сервизната дейност;
- Въвеждане на подобрени гаранционни условия за продаваните автомобили;
- Осигуряване на финансиране на лизинговия подхолдинг;
- Въвеждане на система за допълнително стимулиране на застрахователните посредници на ЗД Евроинс АД, които да насочват клиенти към автомобилните дилъри и лизинговите дружества;
- Промяна на застрахователния портфейл в посока намаляване дела на автомобилното застраховане и намаляване на аквизиционните разходи;
- Постигане на стабилен пазарен дял на застрахователните компании на всички пазари;
- Продължаване консервативната политика на застрахователните компании по отношение на поддържания инвестиционен портфейл;
- Разработване и реализиране на нови конкурентни продукти по основните бизнес направления – застраховане, автомобили и лизинг.

VII. НАУЧНО-ИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Еврохолд България АД, като холдингова структура не извършва самостоятелна научно-изследователска и развойна дейност.

VIII. ЗАЩИТА НА ОКОЛНАТА СРЕДА

Еврохолд България АД, като холдингово дружество не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. В този смисъл усилията са насочени към въздействието на околната среда, което оказват дъщерните дружества при изпълнение на тяхната текуща дейност.

IX. ИНФОРМАЦИЯ, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. Брой и номинална стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето

През 2014 г. дружеството не е изкупувало собствени акции, както и не са прехвърляни такива, съответно към края на периода компанията не притежава собствени акции.

2. Брой и номинална стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват

Дружеството не притежава собствени акции.

3.Информация за размера на възнагражденията, на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от Еврохолд България и негови дъщерни дружества.

През 2014 г. членовете на управителните и контролните органи са получили следните брутни възнаграждения от Еврохолд България и негови дъщерни дружества, както следва:

	от Еврохолд България АД	от дъщерни дружества	ОБЩО
Надзорен съвет	**21,840**	**62,384**	**84,224**
Асен Христов	14,640	9,000	23,640
Димитър Димитров	7,200	53,384	60,584
Красимир Катев	-	-	-
Управителен съвет	**72,000**	**570,960**	**642,960**
Кирил Бошов	24,000	76,200	100,200
Асен Минчев	24,000	36,600	60,600
Димитър К.Димитров	12,000	40,000	52,000
Велислав Христов	-	75,000	75,000
Асен Асенов	12,000	343,160	355,160

На членовете на управителния и надзорния орган не са изплащани възнаграждения и/или обезщетения в натура през посочения период.

Еврохолд България, както и неговите дъщерни дружества, не заделят суми за изплащане на пенсии, компенсации при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете управителния и надзорния орган. Членовете на Управителния и Надзорния съвети са назначени по договор за управление и контрол. Текущите договори на членовете на управителните и на контролните органи с дружеството имат действие до прекратяване изпълнението на длъжността.

4. Притежавани от членовете на Управителния и Надзорния съвет акции на дружеството

Към 31 декември 2014 година членовете на Управителния и Надзорния съвет притежават акции от капитала на Еврохолд България, както следва:

Име	Брой акции
Надзорен съвет	
Асен Христов	-
Димитър Димитров	200
Красимир Катев	-
Управителен съвет	
Кирил Бошов	-
Асен Минчев	-
Димитър К. Димитров	1,000
Асен Асенов	140,000
Велислав Христов	200
	141,400

Не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството в полза на управителните органи, служителите или трети лица.

5. Права на членовете на съветите да придобиват акции и облигации на дружеството

Към датата на изготвяне на настоящия документ няма постигнати споразумения или други договорености със служителите на Еврохолд България за участието им в капитала на дружеството.

Членовете на УС и НС на дружеството могат да придобиват свободно акции от капитала, както и облигации на дружеството на регулиран пазар на ценни книжа при спазване на разпоредбите на Закона срещу пазарните злоупотреби с финансови инструменти и Закона за публично предлагане на ценни книжа.

В полза на управителните и контролните органи, служителите или трети лица, не са издавани опции за придобиване на акции от дружеството.

6. Информация за участието на членовете на съветите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

Еврохолд България АД е с двустепенна система на управление - Надзорен съвет и Управителен съвет, съставени съответно от три и пет физически лица.

Надзорния съвет е в състав от три физически лица: Асен Милков Христов, Димитър Стоянов Димитров и Красимир Вутев Катев.

Управителният съвет на дружеството е в състав от пет физически лица: Кирил Иванов Бошов, Асен Минчев Минчев, Велислав Милков Христов, Асен Емануилов Асенов, Димитър Кирилов Димитров.

Оперативното ръководство на Еврохолд България АД се осъществява от Изпълнителния член на УС Асен Минчев и Председателя на УС Кирил Бошов заедно и поотделно.

Между членовете на управителните и надзорните органи има установени фамилни връзки, а именно: Асен Милков Христов, Председател на Надзорния съвет и Велислав Милков Христов, Член на Управителния съвет на дружеството са родни братя.

Дейността на дружеството не е зависима от индивидуалния професионален опит или квалификация на други служители.

НАДЗОРЕН СЪВЕТ

Име	**Асен Милков Христов**
Длъжност	**Председател на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" 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; ♦ "Старком Холдинг" АД - Изпълнителен член на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Алфа Евроактив" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Болкан Интернешънъл Баскетбол Лийг" ООД – Управител; ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Смартнет" ЕАД - Председател на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холд" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт 98" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД) – Председател на Съвета на директорите – 12.10.2011 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Аутоплаза" ЕАД - Член на Съвета на директорите -28.01.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Баскетболен клуб Черно море" ЕАД (понастоящем "Еврохолд Имоти" ЕАД)– Председател на Съвета на директорите до 16.12.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Геоенергопроект" АД – Председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Председател на Съвета на директорите – до 16.02.2011 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евротест - Контрол" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 21.12.2010 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Етропал" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14.09.2010 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Корпорит Адвайзърс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител до 08. 02.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е едноличен собственик на капитала и управител; ♦ "Пластхим Т" АД – Член на Съвета на директорите – до 23.07.2010 г. като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите;

	♦ "Профоника" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и управител – до 17.05.2010г., като към 31.12.2014 г. лицето не е Едноличен собственик на капитала и управител; ♦ "Скандинавия Моторс" АД - Председател на Съвета на директорите – до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Формопласт" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите – до 12. 02. 2011 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Витоша Инвестмънт Къмпани" ЕООД (в ликвидация на основание решение на СГС, ТК, ФО, 5 с-в, гр. д. 52/ 2009 по иск на осн. чл. 29 от ЗТР.) – вписан като Едноличен собственик на капитала. Към 31. 12. 2014 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Асен Христов притежава магистърска степен, специалност "Физика" от СУ "Св. Климент Охридски", специализира в Института за ядрени изследвания, гр. Дубно, Русия. Преминал е специализация по мениджмънт към Open University – London. Владее руски и английски език. Асен Христов е заемал посочените по – горе ръководни длъжности през различни периоди в рамките на последните 5 години. Заемал е длъжността Председател на Съвета на директорите на "Евробанк" АД от 1997 г. до 2000 г. и е изпълнявал представителни функции, бил е Председател на Надзорния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2007 г., Председател на Съвета на директорите на "Скандинавия моторс" ЕАД – оторизиран дилър на САAБ за България от 2005 г. до днес, както и на инвестиционния посредник "Евро - финанс" АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Димитър Стоянов Димитров**
Длъжност	**Заместник – председател на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "ЗД Евроинс" АД – Прокурист.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/ или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Евролоджистик Текнолъджис" ЕООД – Управител; ♦ "Зелени" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Кейбъл Нетуърк" АД – Изпълнителен директор; ♦ "Криейтив Софтуеър Солюшънс" ЕООД – Управител и Едноличен собственик на капитала; ♦ Образователно Спортен Комплекс Лозенец ЕООД(бившото Еврохолд Имоти ЕООД) - Управител ♦ "Профоника" ЕООД – Управител; ♦ "Смартнет" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Старком холд" АД – Член на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – Управител до 28. 08. 2012, като към 31.12.2014 г. лицето не е управител; ♦ "Евро Пауър" АД (понастоящем "Пауър Лоджистикс" ЕАД) – Изпълнителен директор до 16.02.2011 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Изпълнителен директор; ♦ "Еврохотелс" АД – Член на Съвета на директорите – до 14. 09. 2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Член на Съвета на директорите; ♦ "Изток Плаза" ЕАД – Изпълнителен директор – до 27. 12. 2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Изпълнителен директор; ♦ "Старком Холдинг" АД (с предишно наименование "Българска Холдингова Корпорация" АД) – Изпълнителен директор – до 01.08.2007 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Изпълнителен директор.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	♦ "Фар Консулт" ООД (в ликвидация) – Управител, срокът на ликвидацията е 30.03.2010 г. Начинът, по който се определя срокът е едногодишен срок от вписването на прекратяването на дружеството съгласно Решение от 29.12.2008 г. по гр.д.№ 03/2008 г. на СГС. Не са налице неудовлетворени кредитори. Към 31.12.2014 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Димитър Димитров притежава магистърска степен по Електроника и автоматика, Технически университет – София. От 1998 г. до 2006 г. е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество "Старком Холдинг" АД. От 2005 г. е прокурист на "ЗД Евроинс" АД, като от 1998 г. до 2005 г. е бил директор "Информационно обслужване, статистика и анализи" в същото дружество.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Красимир Вутев Катев**
Длъжност	**Независим член на Надзорния съвет**
Служебен адрес	гр. София, ул. "Княз Александър I " № 4
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2014 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "ВТБ Капитал" АД – представляващ юридическо лице член на Съвета на директорите на основание чл. 234, ал. 1 от ТЗ ♦ "Грийн Лайн Пропъртис" ООД – Управител ♦ "Делта Кепитъл Инвестмънтс" ООД – Управител и съдружник ♦ "Делта Кепитъл Интернешънъл" АД - Член на Съвета на директорите и акционер ♦ "Корпорейт Секритарис" ЕООД – едноличен собственик ♦ "Прайм Кепитъл Мениджмънт" АД – акционер ♦ "Феникс кепитъл мениджмънт" АД – член на съвета на директорите **Прекратени:** ♦ "Прайм Кепитъл Мениджмънт" АД - Изпълнителен директор/ Председател на Съвета на директорите до 09. 05. 2011 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е изпълнителен директор; ♦ "Тетрареал" АД - Член на съвета на директорите до 30. 12. 2009 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите. ♦ "Аврора Кепитъл" АД (понастоящем "Аларик Кепитъл" АД)- Изпълнителн директор/ Председател на Съвета на Директорите до 04.03.2013, като към 31.12.2014 г. лицето не е Изпълнителн директор/ Председател на Съвета на Директорите ♦ "Корпорейт Секритарис" ЕООД – Управител до 11.06.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е управител.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2014 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Красимир Катев е завършил бакалавърски степени по икономика в Университета за икономически науки в Будапеща, Унгария и по финанси и счетоводство в Държавния Университет на Ню Йорк, Осуего, САЩ, както и магистратура по финанси в Лондон Бизнес Скул, Великобритания. В периода 2000 - 2001 г. е вицепрезидент в Групата за управление на активи на AIG International Inc., Лондон. От август 2001 г. до 2004 г. заема поста Първи заместник-министър на финансите. През същия период е Член на Управителния Съвет на Банкова Консолидационна Компания и Алтернативен гуверньор за България към МВФ. В периода 2006 – 2007 г. е член на Управителния съвет на Стопанска и Инвестиционна Банка АД, а през последните 5 години заема управленски позиции в гореизброените дружества, извършващи инвестиционна и консултантска дейност. Към момента е управляващ партньор във ВТБ Капитал АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

УПРАВИТЕЛЕН СЪВЕТ

Име	**Кирил Иванов Бошов**
Длъжност	**Председател на Управителния съвет и представляващ**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс – Здравно осигуряване" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Румъния Асигураре Реасигураре" СА – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евроинс Осигуровање" АД, Македония – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евро – Финанс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холдинг" АД – Председател на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Алкомерс" ЕООД – Едноличен собственик на капитала и Управител; ♦ "Евроауто" ООД – Управител; ♦ "Капитал – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Старком Холд" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 15. 03. 2012 г. като като към 31. 12. 2014 г., лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Геоенергопроект" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.09.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Асет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 19.10.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 04. 07. 2011 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Скопие – Член на Съвета на директорите – до 12.08.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Евромобил Лизинг" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Еврофорум" ООД – Управител – до 20.04.2007 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е управител; ♦ "Еврохотелс" АД – Председател на Съвета на директорите – до 14. 09. 2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "ЗД Евроинс" АД – Главен изпълнителен директор – до 10.08. 2008 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Изток Плаза" ЕАД – Председател на Съвета на директорите – до 27.12.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Коръл Мюзик" ЕООД – Управител – до 20.10.2008 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "Нисан София" ООД – Управител до 11.06.2009 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "Нисан София" ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 17. 10. 2011 г. като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите; ♦ "Скандинавия Моторс" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Смартнет" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите – до 30.11.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или	♦ "Коръл Консулт" ЕООД – в ликвидация, но понастоящем е продължило дейността си

ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	на основание чл. 274 от ТЗ под фирмата "Коръл Мюзик" ЕООД. Към 31. 12. 2014 г. няма други данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Кирил Бошов притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета за национално и световно стопанство, София. Владее английски и руски език. От 1995 г. до 1997 г. Кирил Бошов е бил главен счетоводител на "Мобиком" – първият мобилен оператор в България, съвместно дружество между Българска Телекомуникационна Компания и Cable and Wireless, United Kingdom. Като Заместник – председател на Съвета на директорите и прокурист е взел активно участие в преструктурирането на активите на "Евробанк" АД, представителство на банката и пряко ръководство на активните операции– кредитиране и капиталови пазари. Кирил Бошов е бил и Председател на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД от 2000 г. до 2008 г., като през 2006 г. Асоциацията на инвеститорите в България присъжда на дружеството награда за "Дружество с най – добро корпоративно управление". В качеството му на Председател на Съвета на директорите на "Евролийз Ауто" АД осъществява ръководство на дейността по осигуряване финансирането на "Евролийз Ауто" АД, както и цялостно ръководство на процеса по сключване на Договора за международно финансиране между "Евролийз Ауто" АД и "Дойче банк" – клон Лондон (Deutsche Bank AG – branch London) за сумата от 200 млн. евро.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Асен Минчев Минчев**
Длъжност	**Изпълнителен член на Управителния съвет**
Бизнес адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2014 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Булстар Инвестмънт" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите; ♦ "Капитал – 3000" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Кейбъл Нетуърк" АД – Председател на Съвета на директорите. **Прекратени:** ♦ "Еврохотелс" АД – Изпълнителен директор – до 14.09.2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицетп не е Изпълнителен директор; ♦ "ЗД Евроинс" АД – Член на Управителния съвет – до 16. 07. 2007 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Управителния съвет; ♦ "Изток Плаза" ЕАД – Член на Съвета на директорите – до 27. 12. 2010 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Форум плюс" ЕООД – Управител – до 07.01.2009 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е управител; ♦ "Нисан София Консулт" АД – Изпълнителен директор – до 02.09.2008 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Изпълнителен директор. ♦ "Скандинавия Моторс" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите, до 27. 09. 2012 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Заместник – председател на Съвета на директорите;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2014 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален	Асен Минчев притежава магистърска степен по "Счетоводство и контрол" от Университета

опит	за национално и световно стопанство. Асен Минчев е бил Изпълнителен директор на холдинговото дружество "Еврохолд" АД за периода 1998 г. – 2006 г. до сливането му със "Старком Холдинг" АД. От 1996 г. до 2000 г. е член на Управителния съвет на "ЗД Евроинс" АД, бил е и представляващ на заместник – председателя на Надзорния съвет на "Евроинс – Здравно осигуряване" АД. Асен Минчев е бил Председател на Съвета на директорите на "Нисан София Консулт" АД, оторизиран дилър на Рено и Нисан, а понастоящем е Изпълнителен член на Съвета на директорите на "Скандинавия Моторс" ЕАД, оторизиран дилър на САЗБ за България.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества. През последните пет години на лицето е наложено едно административно наказание – по НП № Р-10-43/06.04.2009 г. за извършено нарушение на чл. 114, ал. 1 във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, б. „б" във връзка с чл. 114, ал. 5 от ЗППЦК.

Име	**Велислав Милков Христов**
Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Евроинс Иншурънс Груп" АД – член на Съвета на директорите; ♦ "ЗД Евроинс" АД – Председател на Управителния съвет; ♦ "Старком Холдинг" АД – член на Съвета на директорите.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** Към 31.12.2014 г. не са налице други участия като член на управителен/ контролен рган и/ или съдружник през последните 5 години. **Прекратени:** ♦ "Балканска Телекомуникационна Компания" ЕООД – едноличен собственик на капитала – до 11.06.2012 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е едноличен собственик на капитала; ♦ "Баскетболен Клуб Черно Море" ЕАД (понастоящем "Еврохолд Имоти" ЕАД)– член на Съвета на директорите до 16.12.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите; ♦ "Ви Ейч Пропърти Мениджмънт" ЕООД – едноличен собственик на капитала – до 16. 05. 2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е едноличен собственик на капитала;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31.12.2014 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Велислав Христов притежава над 20 годишен опит като адвокат и консултант в областта на гражданското, търговското, банковото и застрахователното право, а също и над 15 годишен опит в стопанското управление. Кариерата му включва редица ръководни длъжности в качеството му на член на управителни и надзорни съвети на банки, застрахователни компании, публични и частни търговски дружества и ръководител на правен отдел. Велислав Христов същевременно е адвокат на свободна практика и притежава магистърска степен по право от юридическият факултет на Софийския университет.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Асен Емануилов Асенов**
Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	♦ "Авто Юнион" АД – Изпълнителен директор; ♦ "Авто Юнион Пропъртис" ЕООД – Управител; ♦ "Ауто 1" ООД – Управител; ♦ "Ауто Италия" ЕАД – Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Аутоплаза" ЕАД – Заместник - председател на Съвета на директорите; ♦ „Авто юнион сервиз" ЕООД - Управител ♦ "Булвария Варна" ЕООД – Управител; ♦ "Булвария Холдинг" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Дару Кар" АД – Член на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Асет" ЕАД – Председател на Съвета на директорите и изпълнителен директор; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Румъния – Председател на Съвета на директорите; ♦ „Евролийз Груп" ЕАД – Председател на Съвета на директорите ♦ "Евротрък" ЕООД – управител; ♦ "Еспас Ауто" ООД – управител; ♦ "Изгрев 5" ЕООД – управител и едноличен собственик на капитала; ♦ "Ита Лизинг" ЕООД – управител; ♦ "Мотобул" ЕООД – Управител; ♦ "Нисан София" ЕАД – Председател на Съвета на директорите; ♦ "София Моторс" ЕООД – Управител; ♦ "Стар Моторс" ЕООД – Управител.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ "Мотобул Експрес" ЕООД – Управител; **Прекратени:** ♦ "Авто Юнион Груп" АД (понастоящем "Астерион България" АД)– Изпълнителен член на Съвета на директорите до 12. 10. 2011 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е Изпълнителен член на Съвета на директорите; ♦ "Авто Юнион Център" ЕООД – Управител до 05.10.2009г., като към 31.12.2014 г. лицето не е Управител; ♦ "БГ Аутолийз Груп" Б.В. – Управител до 27. 12. 2012, като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "БГ Аутолийз Холдинг" Б.В. – Управител до 31. 12. 2013 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "Булвария Рент А Кар" ЕООД – Управител до 09. 03.2011г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "Транспорт Ауто" ЕООД – Управител до 23.01.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е управител; ♦ "Евролийз Ауто" ЕАД, Скопие – Председател на Съвета на директорите до 12.08. 2010г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите; ♦ "Евролийз Рент А Кар" ЕООД – Управител – до 09.03.2011г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Управител; ♦ "Евромобил Лизинг" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите до 06. 12. 2012 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е член на Съвета на директорите; ♦ "Каргоекспрес Имоти" ЕАД – Председател на Съвета на директорите до 25.11.2013 г.,

	като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Председател на Съвета на директорите; ♦ "Милано Моторс" ЕООД – Управител до 23.01.2013 г., като към 31.12.2014 г. лицето не е управител.
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2014 г. няма данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години.
Относим професионален опит	Асен Асенов притежава магистърска степен "Счетоводство и контрол" и бакалавърска степен „Международни икономически отношения" от Университета за национално и световно стопанство – София. Г-н Асенов притежава и диплома MBA (Master of Business Administration) „Международни счетоводни стандарти и международен бизнес" от Университета по икономика – Виена. Професионалната си кариера Асен Асенов започва в Еврохолд АД преди 11 години като счетоводител. В периода 2002-2004 той е главен счетоводител на Еврохолд АД. От края на 2004 година г-н Асенов е избран за Изпълнителен директор на Евролийз Ауто ЕАД – лизинговата компания в структурата на Еврохолд по това време. Понастоящем г-н Асенов отговаря за лизинговия и автомобилен бизнес на икономическата група Еврохолд България. Г-н Асенов е изпълнителен директор на Авто Юнион и оглавява лизинговите компании на групата в Румъния и Македония, освен това ръководи автомобилните дилъри на Nissan, Renault, Dacia, Saab, Opel, Chevrolet, Fiat, Lancia, Alfa Romeo, Mazda, Maserati и смазочните продукти Castrol и BP (Motobul), всичките също част от холдинга.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

Име	**Димитър Кирилов Димитров**
Длъжност	**Член на Управителния съвет**
Служебен адрес	гр. София, бул. "Христофор Колумб" № 43
Данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството	Към 31. 12. 2014 г. не са налице данни за извършвана дейност извън дружеството, която е значима по отношение на дружеството.
Данни за всички други участия като член на управителен/ контролен орган и/или съдружник през последните 5 години	**Настоящи:** ♦ „Българска банка за развитие" АД – Член на Надзорния съвет ♦ "Андема" АД – Член на Съвета на директорите; ♦ "Пи Джи Ди" ООД – съдружник. **Прекратени:** ♦ "Родопски дом" ООД – Съдружник и управител до 09. 11. 2009 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е Съдружник и управител;
Данни за несъстоятелност, управление от синдик или ликвидация, с които лицето като член на управителните или надзорни органи е било свързано през последните 5 години	Към 31. 12. 2014 г. няма данни за несъстоятелност или управление от синдик, с които лицето като член на управителен или контролен орган е било свързано през последните 5 години. ♦ "Баланс" АД - изпълнителен директор до 20. 07. 2009 г., като към 31. 12. 2014 г. лицето не е изпълнителен директор, дружеството е прекратено чрез ликвидация; ♦ "Баланс Комерс" ООД – управител и съдружник до 14. 08. 2012 г. като към 31.12.2014 лицето не е управител и съдружник, дружеството е прекратено чрез ликвидация;
Относим професионален опит	Димитър Димитров завършва Университета за национално и световно стопанство – гр. София пред 1979 г. След завършването до 1982 г. работи в Националния статистически институт. В периода 1982 г. – 1987 г. е началник отдел и главен експерт в Българска народна банка, а от 1987 г. до 1993 г. работи в Строителна Банка АД, като последователно заема длъжностите директор на отдел, вице – президент и президент. През 1993 г. до 1995 г. Димитър Димитров е изпълнителен директор на Обединена Българска Банка АД. През 1995 г. е Заместник – министър на икономическото развитие, а през 1996 г. е подуправител на Българска народна банка. През 1995 г. до 1996 г. е председател на Съвета на директорите на Банкова Консолидационна Компания и през

	1997 г. е изпълнителен директор на Банкова Консолидационна Компания. Димитър Димитров е бил член на управителния съвет на холдинг Доверие АД и част от дъщерните му дружества. От ноември 2001 г. до май 2011 г. е изпълнителен директор и председател на Съвета на директорите на Насърчителна банка АД, понастоящем Българска Банка за Развитие АД.
Принудителни административни мерки и наказания	През последните 5 години на лицето не са налагани принудителни административни мерки или административни наказания във връзка с дейността му; не е осъждано за измами; в качеството му на отговорно лице не е било въвличано пряко или чрез свързани лица в процедури по несъстоятелност или управление от синдик; не е било лишавано от съд от правото на участие в управителни или контролни органи на други дружества.

7. Сключени през 2014 г. договори с членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия

Не са сключвани договори с дружеството от членовете на УС и НС или свързани с тях лица, които излизат извън обичайната дейност на дружеството или съществено се отклоняват от пазарните условия.

8. Конфликти на интереси

Не са известни конфликти на интереси, възникнали по повод изпълнение на задълженията на горепосочените лица към дружеството или други техни частни интереси.

Не съществуват споразумения между акционери, клиенти, доставчици и/или други лица, съгласно които да са избирани/назначавани членове на управителните и надзорните органи или други служители на дружеството. Предоставени са гаранции от членовете на управителните и надзорните органи в размер на три работни заплати.

Не съществуват ограничения върху притежаваните от членовете на управителните и надзорните органи акции на дружеството и тяхното разпореждане.

9. Планирана стопанска политика през следващата година, в т.ч. очаквани инвестиции и развитие на персонала, очакван доход от инвестиции и развитие на дружеството, както и предстоящи сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Плановете на Еврохолд България АД са свързани с подкрепа на текущата оперативна дейност на трите подхолдинга – застрахователен, автомобилен и лизингов.

Чрез застрахователния подхолдинг (Евроинс Иншурънс Груп АД) през 2015 година ще се извърши обща подкрепа на застрахователните дружества в Групата с цел повишаване на общата им капиталова база и устойчивост на риск, като бъдат извършени капиталови инвестиции в тях.

Осигуряването на високо покритие на застрахователните резерви ще позволи на компаниите да задържат в себе си по-голяма част от нетните застрахователни рискове, съответно – да разширяват пазарното си присъствие.

Еврохолд България АД счита лизинговия бизнес за основен двигател на растежа в Групата. Позиционирането на лизинговия подхолдинг като дружество с достатъчен капиталов ресурс и висок пазарен дял е изключително важно в началния момент на икономическо възстановяване. Лизинговият бизнес се финансира основно с банкови и облигационни заеми. Подкрепата при лизингово финансиране ще се отрази положително върху продажбите както на автомобилното, така и на застрахователното направление.

Оборотно финансиране на автомобилния подхолдинг е необходимо за доставките на автомобили по флийт-сделки с големи корпоративни клиенти. Автомобилните дилъри ще бъдат подпомогнати за довършване и оборудване на изложбени и сервизни центрове. Особен акцент е поставен на сервизната дейност като основен източник на рентабилност поради ниските маржове при продажбата на нови автомобили в настоящата пазарна ситуация.

10. Брой заети лица

Към 31 декември 2014 г. в групата Еврохолд работят 1,654 служители на трудов договор.

От създаването на Еврохолд България АД до настоящия момент в групата Еврохолд няма профсъюзни организации на служителите.

X. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВЕ НА КОМПАНИЯТА

Еврохолд България АД няма регистрирани клонове в стр аната и чужбина.

XI. ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРОГРАМАТА ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ И НЕЙНОТО ИЗПЪЛНЕНИЕ

Еврохолд България АД се придържа към препоръките, дадени в Националния кодекс за корпоративно управление (2007), който в своята същност следва рамката, дадена от

Организацията за икономическо сътрудничество и развитие на корпоративното управление (2004) относно международно приетите и прилагани принципи за корпоративно управление.

Компанията се ръководи от най-добрите практики в областта на корпоративното управление. Доброто корпоративно управление е съвкупност от взаимоотношения между управителния орган на дружеството, неговите акционери и всички заинтересовани страни – служители, търговски партньори, кредитори на компанията, потенциални бъдещи инвеститори и обществото като цяло. Ако принципите за добро корпаративно управление не се прилагат или има опасност да не бъдат спазени, компанията се задължава да оповестява своевременно информация за това. Също така, компанията се задължава да публикува отчет на принципа „спазвай или обяснявай" като част от годишния доклад за дейността за съответната финансова година.

Като следствие от последователната политика на Управителния съвет на Еврохолд България АД относно въвеждане, подобряване и усъвършенстване на корпоративното управление, в компанията са въведени и работят процедури, осигуряващи спазването на всички принципи, залегнали в Националния кодекс за добро корпоративно управление. В тази връзка и след като направи оценка на постигнатите резултати в тази насока, през 2011 година Управителният съвет взе решение компанията да се присъедини към Националния кодекс за корпоративно управление. С това свое действие Еврохолд България АД декларира готовността си да поддържа и развива и занапред въведените през последните четири години процедури и корпоративни управленски практики.

Създадената система за управление гарантира оцеляването и просперитета на дружеството като задава рамката, в която управителните органи да работят в най-добрия интерес на дружеството, в съответствие с разумните очаквания на неговите акционери и всички заинтересовани страни.

Детайлна информация относно корпоративната политика на Еврохолд България и процедурите по прилагането ѝ се съдържа в Програмата за корпоративно управление, Устава и другите устройствени актове на компанията.

XII. ДОКЛАД ОТНОСНО СПАЗВАНЕТО НА ПРЕПОРЪКИТЕ, ДАДЕНИ В НАЦИОНАЛНИЯ КОДЕКС ЗА ДОБРО КОРПОРАТИВНО УПРАВЛЕНИЕ

Управителният съвет на Еврохолд България АД полага всички усилия за максимизиране изгодата на акционерите като обезпечава равнопоставеното им третиране, включително миноритарните и чуждестранните акционери, чрез:

- Предоставяне на по-сигурни методи за регистрация на собствеността.

Акциите на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на БФБ-София и от 15 декември 2011 година се търгуват и на Варшавската фондова борса. Всички настоящи акционери и потенциални инвеститори могат свободно да извършват сделки по покупко-продажба на ценните книжа на дружеството. Компанията има сключен договор с Централен депозитар за водене на акционерна книга, която отразява актуалното състояние и регистрира настъпилите промени в собствеността.

Осигуряване на възможност всички акционери да участват в работата на Общото събрание на акционерите

Акционерите разполагат с изчерпателна и навременна информация относно дневния ред, датата и мястото на провеждане на редовно или извънредно заседание на Общото събрание на акционерите на Еврохолд България АД. Поканата и материалите, свързани с дневния ред, се публикуват електронната страница на специализираната финансова медия към БФБ-София – Екстри Нюз (www.x3news.com), в секцията Бюлетин на информационния сайт Инвестор (www.investor.bg), както и на корпоративния сайт на дружеството – www.eurohold.bg;

Политика на дружеството за сделки със заинтересовани и свързани лица

Дружеството е изработило и прилага правила за сделки със заинтересовани и свързани лица, които са приети от Надзорния съвет на Еврохолд България АД. При определяне на лицата като свързани и заинтересовани се използват дефинициите, дадени от ЗППЦК.
Еврохолд България АД се съобразява с изискванията и ограниченията, регламентирани в чл. 114 и 114а от ЗППЦК. Управителният съвет следи осъществяваните от дружеството или от неговите дъщерни дружества сделки, които биха могли да окажат съществено влияние върху дружеството или в съвкупност да доведат до промяна, надвишаваща тези прагове.

Надзорният съвет на дружеството следи с особено внимание и контролира сделките, в които един или повече от директорите имат персонален интерес или такъв, свързан с трети лица. В тази връзка УС на Еврохолд България АД, след предварителното одобрение на НС е изготвил, приел и прилага Етичен кодекс относно вътрешните етични правила за стандартите на бизнес поведение на мениджърите от холдинговата структура на Еврохолд България АД и за предотвратяване на злоупотреба с вътрешна

информация. (Пълният текст на документа можете на намерите на електронната страница на дружеството www.eurohold.bg).

Органи на управление

Двустепенната система на управление разделя управленските от контролните функции на дружеството. Процесът на вземане на решения е разпределен между двата органа и това е предпоставка, благоприятстваща вземането на по-прецизно обмислени решения и като следствие – редуциране на грешките и пропуските при вземане на управленски решения. Ефективното взаимодействие между двата съвета гарантира високото качество на управление на компанията.

Надзорният съвет определя вида, размера и регулярността на представяната от Управителния съвет информация. Управителният съвет, от своя страна, информира Надзорния съвет редовно и изчерпателно по всички въпроси, свързани с развитието на Еврохолд България АД, включително рисковата експозиция на компанията, респективно политиката по управление на рисковете и конкретните действия и процедури в тази насока.

Членовете на НС и УС на Еврохолд България АД, съгласно изискванията на ЗППЦК, уведомяват Комисията за финансов надзор (КФН), БФБ-София и самото публично дружество: за юридическите лица, в които притежават пряко или непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание или върху които имат контрол; за юридическите лица, в чиито управителни или контролни органи участват, или чиито прокуристи са; за известните им настоящи и бъдещи сделки, за които считат, че могат да бъдат признати за заинтересовани лица.

Членовете на НС и УС декларират тези обстоятелства в седемдневен срок от тяхното настъпване.

Възнаграждения на членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет

В съответствие със законовите изисквания и добрата практика на корпоративно управление, размерът и структурата на възнагражденията на членовете на Управителния съвет отчитат задълженията и приноса на всеки един член на Управителния съвет в дейността и резултатите на дружеството; възможността за задържане на квалифицирани и лоялни ръководители; необходимостта от съответствие на интересите на членовете на Управителния съвет и дългосрочните интереси на дружеството. Възнаграждението на членовете на Управителния съвет се състои от две части: постоянна и допълнителни стимули. Редът за осигуряване и използване на допълнителни стимули от членовете на Управителния съвет се регламентира в Правилника за работа на Управителния съвет.

Възнаграждението на членовете на Надзорния съвет съответства на техните задължения и не е обвързано с резултатите от дейността на дружеството. Възнагражденията на независимите членове на Надзорния съвет са постоянни и отразяват участието в заседания, изпълнението на техните задачи да контролират действията на изпълнителното ръководство и не получават допълнителни стимули.

Политика за разкриване на информация

Управителният съвет на Еврохолд България АД третира всички акционери равнопоставено по отношение на разкриването на информация. Компанията оповестява най-малко периодични отчети и уведомления за вътрешна информация по смисъла на чл.4 от Закона за пазарните злоупотреби с финансови инструменти, в сроковете и със съдържание, съгласно изискванията на Закона за публично предлагане на ценни книжа. Еврохолд България АД има сключени договори със Сервиз Финансови пазари ООД (специализираната финансова медия X3News към БФБ-София) и с финансовата медия Инвестор БГ за оповестяване на регулираната по смисъла на Закона за публично предлагане на ценни книжа информация пред обществеността, регулирания пазар и КФН. Информацията е достъпна на съответните електронни адреси на медиите -www.x3news.com и www.investor.bg, както и на корпоративния сайт на Еврохолд България АД – www.eurohold.bg

XIII. ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №10 НА НАРЕДБА №2 НА КФН

1. Информация, относно приходите от продажби през отчетната финансова година

Като холдингово дружество основната дейност на Еврохолд България АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, и финансиране на дъщерни дружества.

Компанията не извършва самостоятелна търговска и производствена дейност. Приходите на Еврохолд България АД се формират от финансова дейност.

През отчетния период не са сключвани големи сделки и такива от съществено значение за дейността на Холдинга.

Еврохолд България АД не е публикувало прогнози за отчетната 2014 г.

2. Сделки със свързани лица

Към датата на изготвяне на Доклада за дейността не са налице сделки или предложения за сделки със свързани лица, които да са от съществено значение за Еврохолд или негово дъщерно дружество и да са необичайни по вид и условия.

В рамките на холдинга се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки се сключват на принципа на справедливата стойност. Характерни са сделките между холдинга и дъщерните дружества, при които чрез вътрешногрупови заеми се управлява ликвидността на отделните дружества и се провежда инвестиционна политика. Компанията отпуска заеми на своите дъщерни компании с цел оборотно финансиране.

През 2014 г. Еврохолд България АД е сключил договори за заем със следните свързани лица:

Дългосрочни заеми отпуснати от Еврохолд България на дъщерни дружества

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2014г.
Евроинс Иншурънс Груп АД	7,5%+3m EURIBOR	19,558
	Общо:	**19,558**

Отпуснатият заем е обвързан с полученото финансиране от International Investment Bank.

Заеми отпуснати за оборотни средства на Еврохолд България от дружества в групата

Дъщерно дружество	Лихвен %	Размер в хил. лв. към 31.12.2014г.
Старком Холдинг АД	3.60%	11,332
Евролийз Ауто АД	7.00%	2,568
Авто Юнион АД	6.00%	4,422
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5.50%	2,056
Евролийз Груп ЕАД	6.00%	16
Булвария Варна ЕООД	5.00%	65
Евроинс Иншурънс Груп АД	6.00%	3,646
	Общо:	**24,105**

През отчетния период не са настъпвали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществено влияние върху дейността му, и реализираните от него приходи и извършени разходи. Дружеството няма и сключени сделки водени задбалансово.

3. Сключени договори за заем

Задължения по банкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2014г.
International Investment Bank	12.2021	10,000,000

Заемът е предоставен с цел финансиране на застрахователната дейност.

Задължения по небанкови заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2014г.
Аксешън Мезанин	12.2017	13,036,615

Заемът представлява мецанин финансиране.

Задължения по други заеми

Кредитор	Падеж	В евро към 31.12.2014г.
Камалия Трейдинг Лимитед	10.2017	28,867
Евро Ауто Сервиз	08.2016	51,229
Астерион България	01.2016	48,573
Лауд Спийкърс Си Ей	01.2016	348,763

4. Управление на финансовите ресурси

Основната дейност на Еврохолд България АД, като холдингова компания е да управлява ефективно паричните ресурси, акумулирани в цялата структура и съответно да ги разпределя в зависимост от нуждите на отделните дъщерни компании. Политиката на компанията в тази област е финансирането да се извършва единствено по направлението – „дъщерни компании – майка", а не „дъщерна компания – дъщерна компания". Управлението на свободните финансови ресурси на дъщерните компании се извършва съобразно регулаторните изисквания и с цел постигане на добра доходност при разумно поемане на риск.

Инвестиционната програма на Еврохолд България АД през 2014 г. е реализирана чрез собствени средства.

5. Информация за настъпили промени през отчетния период

През отчетния период не са настъпили промени в състава на управителните и контролни органи на дружеството.

Не е настъпила промяна и в основните принципи на управление на дружеството.

В Еврохолд България АД функционира система за вътрешен контрол, чрез която се гарантира ефективното функциониране на системите за разкриване на информация и отчетност и на системите за управление на риска. Водещи международни одиторски компании извършват външния одит, счетоводните процедури, политики и финансови отчети в холдинга и дъщерните му компании.

Към отчетния период и след приключването на финансовата година на дружеството не са известни договорености, от които могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Дружеството не е страна по висящи съдебни, административни или арбитражни производства, които имат или могат да имат съществено влияние върху финансовото му състояние или неговата рентабилност.

Няма решения или искане за прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството.

6. Промени в цената на акциите на дружеството

Всички акции на Еврохолд България АД са регистрирани за търговия на Основен пазар на БФБ-София АД, Сегмент акции *Premium,* с борсов код - **4EH**.

Пазарна цена на акциите на дружеството

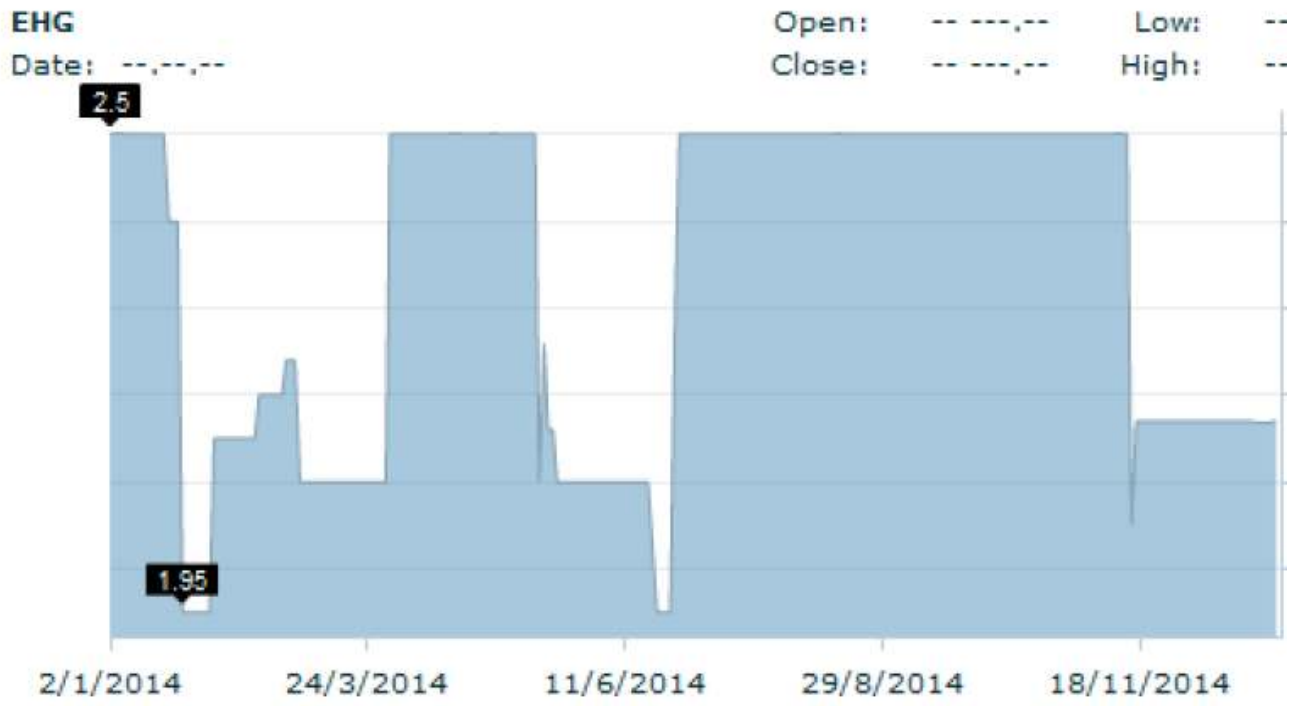


Източник: БФБ-София

Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на БФБ-София за периода 03.01.2014 г. – 30.12.2014 г. (съответно първа и последна борсова сесия за отчетната 2014 г.).

- Начална цена: 0.87 лв. (03.01.2014)
- Последна цена:0.97 лв. (30.12.2014)
- Максимална цена: 1.18 лв. (12.03.2014)
- Минимална цена: 0.87 лв. (03.01.2014)
- Стойностно изменение: +0.10 лв.
- Относително изменение: +11.5%
- Средна цена: 0.92 лв.

След реализираното двойно листване през 2011 г. акциите на Еврохолд България АД се търгуват и на Варшавската фондова борса, Основен пазар на акции, с борсов код – **EHG**



Източник: WSE

Графиката показва движението на цените на акциите на Еврохолд България АД на Варшавската фондова борса за периода 02.01.2014 г. – 30.12.2014 г.

- Начална цена: 1.19 лв./2.50 PLN (02.01.2014)
- Последна цена: 1.03 лв./2.17 PLN (30.12.2014)
- Максимална цена: 1.19 лв./2.50 PLN (02.01.2014)
- Минимална цена: 0.93 лв./1.95 PLN (24.01.2014)
- Стойностно изменение: -0.16 лв./-0.33 PLN
- Относително изменение: -13.2%
- Средна цена: 1.11 лв./2.34 PLN

XIV. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

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

ДАННИ ЗА ДИРЕКТОРА ЗА ВРЪЗКИ С ИНВЕСТИТОРИТЕ

Милена Стоянова Стоянова
гр. София 1592, бул. Христофор Колумб 43.
Тел.: (+359 2) 965 16 53; +359 89 999 2753.
e-mail: milena_stoyanova@eurohold.bg
investors@eurohold.bg

Еврохолд България АД, София
23 Юни 2015 г.

Асен Минчев
Изпълнителен член на УС

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

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

ДО
АКЦИОНЕРИТЕ
НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на „Еврохолд България" АД, включващ консолоидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2014 година, консолидиран отчет за печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран 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 консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов 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 консолидирания финансов 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 в консолидирания финансов отчет.

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

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

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

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

База за квалифицирано мнение

Към 31 декември 2014 година и 31 декември 2013 година брутните резерви за предстоящи плащания на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез група „Евроинс Иншурънс Груп" АД възлизат съответно на 193,567 хил. лв. и 145,710 хил. лв. (бележка 42). Поради това, че историческият анализ показва възможна недостатъчност на резервите, ние не бяхме в състояние да се убедим доколко заделените от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез група „Евроинс Иншурънс Груп" АД резерви за предстоящи плащания са достоверно оценени към 31 декември 2014 и 31 декември 2013 година.

Към 31 декември 2014 година и 31 декември 2013 година делът на презастрахователите в застрахователните резерви на сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез група „Евроинс Иншурънс Груп" АД възлиза съответно на 145,721 хил. лв. и 77,741 хил. лв. (бележка 24). Към 31 декември 2014 година сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез група „Евроинс Иншурънс Груп" АД е страна по съществени пропорционални пасивни презастрахователни договори на нетното самозадържане по застраховка Гражданска отговорност и зелена карта, по които към 31 декември 2014 година отчетеният и оповестен резултат би следвало да бъде неутрален. В следствие на горепосоченото ние не бяхме в състояние да определим, доколко делът на презастрахователите в застрахователните резерви към 31 декември 2014 година е достоверно изчислен.

Към 31 декември 2014 година сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез група „Евроинс Иншурънс Груп" АД отчита вземания и други активи на обща стойност 39,345 хил. лв. (бележка 22 и бележка 23), за които съществуват индикации за възникнали загуби от обезценка. На нас не ни беше предоставен анализ на възстановимостта на тези вземания и активи, поради което ние не бяхме в състояние да потвърдим доколко тези вземания и активи са достоверно оценени и представени в консолидирания финансов отчет.

Квалифицирано мнение

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от посоченото в параграфа База за квалифицирано мение, консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Еврохолд България" АД към 31 декември 2014 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.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на факта, че размерът на собствения капитал на групата „Евроинс Иншурънс Груп" АД е по-малък от регистрирания капитал. Съгласно изискванията на Търговския закон трябва да бъдат предприети стъпки, с които да се преодолее нарушеното съотношение на собствен и регистриран капитал. Както е оповестено в бележка 46 към приложения консолидиран финансов отчет, през 2014 и 2015 година се извършват процедури по увеличаване капитала на „Евроинс Иншурънс Груп" АД с цел стабилизиране на финансовите показатели на група „Евроинс Иншурънс Груп" АД.

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

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

Бул.България 51Б
Етаж 4
1404 София
България

Ръководството е взело решение да представи ефектите от преобразуване на дружествата под общ контрол до 30.06.2009 г. като положителна репутация (Бележка 34 - Търговска репутация). В по-голямата си част тази репутация е свързана с бизнес комбинациите от сегмент „Застраховане и Здравно осигуряване" чрез „Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД.

Нашето мнение не е квалифицирано по тези въпроси.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на консолидирания доклад за дейността на „Еврохолд България" АД към 31 декември 2014 г. относно съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между консолидирания доклад за дейността и консолидирания финансов отчет към 31 декември 2014 година по отношение на финансовата информация.

София, 26 Юни 2015 година

БДО България ООД

Богданка Соколова
ДЕС, регистриран одитор

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

София
Рег. №016
"БДО БЪЛГАРИЯ" ООД

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

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за печалбата или загубата
За годината приключваща на 31.12.2014 г.

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНОСТИ			
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от застраховане	3	422,800	417,017
Приходи от автомобилна дейност	5	136,915	127,211
Приходи от лизингова дейност	6	18,486	20,252
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	11,001	13,096
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	6,713	9,924
		595,915	**587,500**
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за застраховане	4	(402,835)	(388,571)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(117,131)	(108,471)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(6,078)	(7,451)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(9,493)	(11,362)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	11	(19)	(25)
		(535,556)	**(515,880)**
Брутна печалба		**60 359**	**71,620**
Други приходи/разходи	12	(2,055)	(2,563)
Други разходи за дейността	13	(52,898)	(48,930)
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		**5,406**	**20,127**
Финансови разходи	14	(5,946)	(5,718)
Финансови приходи	15	244	1,015
Ефекти от валутни операции	19	(7)	(1)
Печалба преди амортизации и данъци		**(303)**	**15,423**
Разходи за амортизация	16	(6,922)	(6,689)
Печалба преди данъци		**(7,225)**	**8,734**
Разходи за данъци	17	(549)	(2,738)
Нетен резултат за периода от продължаващи дейности		**(7,774)**	**5,996**
ПРЕУСТАНОВЕНИ ДЕЙНОСТИ			
Нетен резултат за периода от преустановени дейности	20.1	-	(2,713)
Нетен резултат за периода		**(7,774)**	**3,283**
Разпределен както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		**(6,596)**	**2,278**
Неконтролиращо участие		**(1,178)**	**1,005**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Дата: 23.6.2015 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
26.6.2015 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Този годишен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 58 до стр. 94 са неразделна част от годишния консолидиран финансов отчет.

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за другия всеобхватен доход
За годината приключваща на 31.12.2014 г.

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
Резултат за периода	44	**(7,774)**	**3,283**
Друг всеобхватен доход			
Друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:			
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		(323)	(27)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(323)	(27)
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		(238)	(45)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		(238)	(45)
Нетен друг всеобхватен доход който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		**(561)**	**(72)**
Друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:			
Преоценка на активи		-	(1,279)
Ефект от данък върху доходите		-	-
		-	(1,279)
Нетен друг всеобхватен доход който няма да бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите		**-**	**(1,279)**
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(561)**	**(1,351)**
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		**(8,335)**	**1,932**
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(7,136)	940
Миноритарно участие		(1,199)	992
		(8,335)	**1,932**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Дата: 23.6.2015 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
26.6.2015 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Този годишен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 58 до стр. 94 са неразделна част от годишния консолидиран финансов отчет.

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за финансовото състояние
Към 31.12.2014 г.

	Бележки	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
АКТИВИ			
Парични средства	21	**68,119**	**39,029**
Вземания			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	22	98,600	70,982
Търговски и други вземания	23	20,239	21,007
Други вземания	24	168,717	93,699
		287,556	**185,688**
Други активи			
Машини, съоръжения и оборудване	25, 25.2-5	25,252	24,548
Нематериални активи	27	2,530	2,571
Материални запаси	28	23,411	31,106
Финансови активи	29	100,963	108,237
Други активи	30	3,175	2,041
		155,331	**168,503**
Инвестиции			
Земи и сгради	25, 25.1	9,346	5,875
Инвестиционни имоти	26	12,200	25,613
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	31	6,193	9,098
Други финансови инвестиции	32	724	1,452
Нетекущи вземания	33	75,035	60,918
		103,498	**102,956**
Търговска репутация	34	**190,791**	**190,791**
ОБЩО АКТИВИ		**805,295**	**686,967**

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
Към 31.12.2014 г.

	Бележки	31.12.2014 хил. лв.	31.12.2013 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	43	127,321	121,454
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		38,714	37,008
Общи резерви		8,640	8,640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		2,529	870
Специализирани резерви		(54,089)	(53,404)
Неразпределена печалба		71,109	69,595
Текуща печалба	44	(6,596)	2,278
Общо собствен капитал		**187,628**	**186,441**
Неконтролиращо участие	45	**50,513**	**51,204**
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	35	129,831	93,994
Задължения по облигационни заеми	36	36,025	11,952
Нетекущи задължения	37	18,859	28,955
Текущи задължения	38	28,894	23,965
Търговски и други задължения	39	43,645	43,229
Задължения по презастрахователни операции	40	18,632	36,448
Пасиви по отсрочени данъци	41	202	519
		276,088	**239,062**
Застрахователни резерви	42	291,066	210,260
		291,066	**210,260**
Общо пасиви		**567,154**	**449,322**
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**805,295**	**686,967**

Съставил: /И. Христов/

Дата: 23.6.2015 г.

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
26.6.2015 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за паричните потоци
За годината приключваща на 31.12.2014 г.

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
Оперативна дейност			
Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:		**(7,225)**	**6,021**
Коригирана с:			
Амортизация	16	6,922	6,689
Разлики от промяна на валутни курсове		(55)	(14)
Приходи от дивиденти		(188)	(270)
Изменение на застрахователните резерви		(21,818)	6,825
Увеличение на загуба от обезценка		13,439	21,271
Преоценка на инвестиции		(237)	(1,032)
Загуба/(печалба) от продажби на инвестиции		(8,408)	(8,451)
Загуба/(печалба) от прехвърляне на имоти, съоражения и оборудване		(46)	(122)
Нетен инвестиционен доход(приходи и разходи за лихви)		3,140	408
Други непарични корекции		1,846	(9,355)
Оперативна печалба преди промяна в работния капитал		**(12,630)**	**21,970**
Изменение на търговски и други вземания		(108,711)	(4,150)
Изменение на материални запаси		(7,695)	(5,208)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		69,905	4,046
Парични средства възникнали от оперативна дейност		**(59,131)**	**16,658**
Получени/Платена лихва		4,152	6,315
Платени данъци		(403)	(183)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(55,382)**	**22,790**
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(2,124)	(2,918)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		1,710	18,102
Предоставени заеми		(29,492)	(20,708)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		49,487	15,420
Получени лихви по предоставени заеми		1,635	471
Покупка на инвестиции		(96,243)	(65,373)
Постъпления от продажба на инвестиции		129,563	64,663
Получени дивиденти от инвестиции		1,820	380
Курсови разлики		253	(62)
Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	20.2	-	(147)
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		14,296	7,478
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**70,905**	**17,306**

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)
За годината приключваща на 31.12.2014 г.

	Бележки	2014 хил. лв.	2013 хил. лв.
Финансова дейност			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	56
Постъпления от заеми		114,481	45,860
Платени заеми		(99,504)	(66,359)
Платени задължения по лизингови договори		(1,240)	(3,340)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(3,497)	(7,024)
Други постъпления / плащания от финансова дейност		3,327	4,905
Нетен паричен поток от финансова дейност:		**13,567**	**(25,902)**
Нетни парични потоци		**29,090**	**14,194**
Парични средства в началото на годината	21	39,029	24,835
Парични средства в края на периода	21	**68,119**	**39,029**

Съставил: /И. Христов/

Подписани от името на УС: /Ас. Минчев/

Дата: 23.6.2015 г.

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

26.6.2015 г.

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №016 "БДО България" ООД

Еврохолд България АД
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал
За годината приключваща на 31.12.2014 г.

	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви: Общи	Целеви резерви: Други	Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	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	5,867	1,706	-	-	-	**7,573**	-	**7,573**
Други изменения	-	-	-	1,514	(764)	**750**	508	**1,258**
Печалба за периода	-	-	-	-	(6,596)	**(6,596)**	(1,178)	**(7,774)**
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(306)	-	**(306)**	68	**(238)**
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(234)	-	**(234)**	(89)	**(323)**
Общо друг всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**(540)**	**-**	**(540)**	**(21)**	**(561)**
Общо всеобхватен доход	**-**	**-**	**-**	**(540)**	**(6,596)**	**(7,136)**	**(1,199)**	**(8,335)**
На 31 декември 2014 г.	**127,321**	**38,714**	**8,640**	**(51,560)**	**64,513**	**187,628**	**50,513**	**238,141**

Съставил:

/И. Христов/

Дата: 23.6.2015 г.

Подписани от името на УС:

/Ас. Минчев/

Заверил: БДО България ООД

Богданка Соколова,
ДЕС, Регистриран одитор
26.6.2015 г.

Стоянка Апостолова
Управител

Недялко Апостолов,
Управител

София
Рег. №016
"БДО БЪЛГАРИЯ" ООД

Този годишен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките от стр. 58 до стр. 94 са неразделна част от годишния консолидиран финансов отчет.

Бележки към Консолидирания Финансов Отчет за 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%**
Непряко участие чрез ЕИГ АД:	
ЗД Евроинс АД	78.13%
Евроинс Румъния Застраховане АД	96.64%
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	77.98%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%

*пряко участие

Сектор Автомобили

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

*пряко участие

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Годишният 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 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.

Годишният 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.

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО"), действащи към 1 януари 2014 г.:

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г.- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г. - МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия", „съвместно контролирани операции" и „съвместно контролирани активи" с две категории – „съвместни операции" и „съвместни предприятия". Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г. - МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г. - МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г. - МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

Изменения на МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2013 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2013 г. - Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

Изменения на МСС 36 Обезценка на активи – Оповестяване на възстановимата стойност за нефинансови активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2014 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2014 г. - Търсеният ефект от изменението е да се намалят обстоятеслтвата, при които възстановимата стойност на активи или групи активи генериращи парични потоци се изисква да бъде оповестена, да се изяснят изискваните оповестявания и да се представи изричното изискване да се оповестява дисконтовия процент, който се използва при определяне на обезценката (или нейното възстановяване), където възстановимата стойност (базирана на справедлива стойност минус разходите при отписване) е определена, чрез използването на техника на настоящата стойност.

Изменения на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване – Новация на деривативи и продължаване на отчитането на хеджиране, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 19 декември 2014 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2014 г. - Според измененията няма да бъде необходимо да се преустанови счетоводното отчитане при хеджиране, ако хеджиран деривати е бил новиран, при условие че определени критерии са удволетворени. Новацията индикира събитие, при което първоначалните страни по деривати са съгласни, че един или повече клирингови контрагенти заменят първоначалния контрагент, за да станат те новите контрагенти на всяка от страните. За да има полза от

изменените насоки, новацията на централен контрагент трябва да е в резултат на закони и правила или от въвеждането на закони и правила.

Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване (издадени на 28 юни 2013 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2014 г., публикувани в ОВ на 5 април 2014 г. - Целта на измененията е да се предостави допълнително облекчение при преминаването към МСФО 10, МСФО 11 Съвместни ангажименти и МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, чрез „ограничаване на изискването да бъде предоставяна коригирана сравнителна информация само за предходния сравнителен период". Също така, бяха направени изменения на МСФО 11 и МСФО 12, за да се елеминира изискването да бъде предоставяна сравнителна информация за периоди, предхождащи предходния период.

Изменения на МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Ръководство за преминаване и МСС 27 Индивидуални финансови отчети - отнасят се за инвестиционните предприятия (издадени на 31 октомври 2013 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2014 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2014 г. - Измененията определят изискванията за това, дадено дружество да бъде оценено като „инвестиционно дружество". Ако дадено дружество отговаря на дефиницията за инвестиционно дружество, не е позволено то да консолидира дъщерните си дружества и от него се изисква да измерва инвестициите си в тези дъщерни предприятия по справедлива стойност през печалба и загуба. Въпреки това от инвестиционното дружество все още ще се изисква да консолидира дъщерно дружество, когато дъщерното дружество извършва услуги, които се отнасят към инвестиционните дейности извършвани от инвестиционното дружество.

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

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

Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издаден на 21 ноември 2014 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г. - Изменението изяснява параграф 93 от МСС 19 Доходи на наети лица, който се отнася за отчитането на вноски от заети лица, определени във официалните условия на план с дефинирани доходи, чрез осигуряване на насоки за ръковдоството на дружеството, относно отчитането на вноски от наети лица относно услуга.

Годишни подобрения 2010 г. – 2013 г. (издадени на 12 декември 2014 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 17 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 9 януари 2015 г.

Изменението на МСФО 2 Плащане на базата на акции коригира дефинициите за „условие за придобиване" и „пазарно условие" и добавя дефиниции за „условие за резултат" и „условие за отработен трудов стаж" (които преди това бяха част от дефиницията за „условие за придобиване").

Измененията на МСФО 3 Бизнес комбинации са по отношение на: отчитането на възнаграждения под условие при бизнес комбинация – уточнява се, че условно плащане, което е класифицирано като актив или пасив трябва да бъде измервано по справедлива стойност на всяка отчетна дата; сумарното представяне по оперативни сегменти – изисква се дружествата да оповестяват преценките направени от ръководството при прилагане на критериите за сумарно представяне по оперативни сегменти.

Изменението на МСФО 8 Оперативни сегменти изяснява, че предприятията трябва да предоставят развнение на общата сума на активите на отчетените сегменти с активите на предприятието, ако активите на сегментите се отчитат регулярно.

Изменението на МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност изяснява, че пубикуването на МСФО 13 и изменението на

МСФО 9 и МСС 39, не е премахнало възможността за оценяването на краткосрочни вземания и задължения без заявен лихвен процент по тяхната фактурна стойност без дисконтиране, ако ефектът от това, че не се дисконтират не е съществен.

Изменението на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения изяснява, че когато даден имот, машина или съоръжение е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица изяснява, че предприятие, което осигурява услуги свързани с ключов управленски персонал на отчитащото се предприятие или на дружеството майка на отчитащото се предприятие е свързано лице на отчитащото се предприятие.

Изменението на МСС 38 Нематериални активи изяснява, че когато нематериален актив е преоценен, брутната балансова стойност се коригира по начин, който е последователен с преоценката на балансовата стойност.

Годишни подобрения 2011 г. – 2014 г. (издадени на 12 декември 2014 г.), в сила от 1 юли 2014 г., приети от ЕС на 18 декември 2014 г., публикувани в ОВ на 19 декември 2014 г.

Изменението на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане изяснява, че дружествата в първите си финансови отчети по МСФО имат избор между прилагането на съществуващ и в действие МСФО или ранно прилагане на нов или ревизиран МСФО, който не е все още задължително в действие, при положение че новия или ревизиран МСФО позволява ранно прилагане. От дружествата се изисква да прилагат едни и същи версии на МСФО по време на периодите покрити от тези първи финансови отчети, съставени съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 Бизнес Комбинации изяснява, че МСФО 3 изключва от обхвата си отчитането на формирането на съвместно предприятие във финансовите отчети на самото съвместно предприятие.

Изменението на МСФО 13 Оценяване по справедлива стойност изяснява, че обхватът на изключението към портфейла, дефиниран в параграф 52 на МСФО 13 включва всички договори отчетени според обхвата на МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и Оценяване или МСФО 9 Финансови Инструменти, без значение дали отговарят на дефиницията за финансови активи или финансови пасиви според МСС 32 Финансови Инструменти: Представяне.

Изменението на МСС 40 Инвестиционни имоти изяснява, че определянето на това, дали специфична транзакция отговаря на дефиницията, както за бизнес комбинация според МСФО 3 Бизнес Комбинцаии, така и за инвестиционен имот според МСС 40 Инвестиционни имоти изисква отделното прилагане на двата стандарта независимо един от друг.

КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 май 2014 г.) в сила от 1 януари 2014 г., прието от ЕС на 13 юни 2014 г., публикувано на 14 юни 2014 г. - КРМСФО 21 предлага насоки относно признаването на задължение за налог наложен от държава, както за налози отчетени според МСС 37 Провизии, условни пасиви и условни активи така и за тези, за които момента и сумата на налога е сигурна. Разяснението покрива отчитането на изходящи потоци на ресурси, наложени на предприятия от държави (включително правителствени агенции и подобни организации), в съответствие със закони и/или правила. Това обаче не включва данъци върху дохода (виж МСС 12 Данъци върху дохода), глоби и други наказания, задължения възникващи от търговски схеми на емисии и изходящи потоци на ресурси, влизащи в обхвата на други стандарти. КРМСФО 21 идентифицира задължаващото събитие за признаване на задължение като дейността, която задейства плащането на налога в съответствие със съответната правна рамка. Разяснението изяснява, че „икономическата принуда" и принципът за действащо предприятие не създават или не предполагат, че задължаващото събитие се е случило.

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 вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети предвид от Групата при изготвянето на този финансов отчет.

***МСФО 9 Финансови инструменти (издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 Задължителна дата на влизане в сила и оповестявания за перминаването (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г.; отчитане на хеджирането и изменения към МСФО 9, МСФО 7 и МСС 39 (издадени на 19 ноември 2014 г.).* -** МСФО 9 е първата част от проекта на СМСС да замени съществуващия МСС 39 Финансови инструменти: Признаване и оценяване към края на 2010 г. и заменя, базирайки се на един единствен принцип, четирите категории финансови активи при тяхното оценяване, съгласно класификацията на МСС 39. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, касаещи финансови активи, които са държани преди получаването на парични потоци, които представляват плащания на главници и лихви. За всички останали финансови активи, включително тези държани за търгуване, най-подходящата база за оценка е справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода на амортизация и разрешава метода на амортизация само при активи, оценявани по амортизирана стойност. Все още се разработват допълнителни раздели, свързани с обезценката на активи и отчитането на хеджиране. Ръководството на Групата трябва да оцени ефектите от измененията върху финансовите отчети. Въпреки това, то не очаква промените да бъдат прилагани преди издаването на всички раздели на стандарта, когато ще може да оцени цялостното им въздействие върху финансовите отчети.

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 14 позволява на дружество, което прилага за първи път МСФО да продължи да отчита, с някои ограничени промени, салдата по сметките за разсрочване, съгласно изискванията на предишната база за съставяне на финансови отчети, както при първоначално прилагане на МСФО, така и при последващи финансови отчети. Салдата по сметките за разсрочване и движенията в тях се представят отделно в отчета за финансовото състояние, отчета за печалби и загуби, отчета за другия всеобхватен доход и в специфичните оповестявания, които се изискват.

МСФО 15 Приходи от договори с клиенти (издаден на 28 май 2014 г.), в сила от 1 януари 2017 г. - МСФО 15 уточнява как и кога дружество, прилагащо МСФО признава приход и поставя изисквания такива дружества да предоставят на ползвателите на финансовите отчети повече информация в уместни оповестявания. Стандартът предвижда прилагането на един единствен, базиран на принципи модел в пет стъпки за всички договори с клиенти.

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. - Измененията изясняват отчитането на придобиването на участие в съвместно споразумение, когато споразумението предствлява бизнес.

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. - Измененията поясняват, че методът, базиран на приходите не се счита за подходяща проява на изразходване.

Изменения на МСС 16 и МСС 41: Плододайни растения (издадени на 30 юни 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г. - Измененията добавят плододайните растения, които се използват за отглеждане на продукция в обхвата на МСС 16, за да се отчитат по същия начин, както имоти, машини и съоръжения.

Изменения на МСС 27: Метод на собствения капитал в индивидуални финансови отчети (издаден на 12 август 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г. - Измененията възстановяват метода на собствения капитал като вариант за отчитане на инвестиция в дъщерни предприятия, съвместни дружества или асоцирани предприятия в индивидуалните финансови отчети на дружеството.

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.), в сила от 1 януари 2016 г. - Измененията са насочени към противоречие между изискванията на МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и изискванията на МСФО 10 Консолидирани

финансови отчети и пояснят, че в сделка, включваща асоциирано предприятие или съвместно предприятие степента на отчитане на печалби и загуби зависи от това дали продадения или апортиран актив представлява бизнес.

Годишни подобрения към МСФО 2013 г. – 2014 г. (издадени на 25 септември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г.

Измененията на МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности добавят специфични случаи за напътствие при прилагане, в които дружество рекласифицира актив, държан за продажба в такъв, държан за дистрибуция или обратното и случаи, в които се преустановява отчитане на държани за дистрибуция активи.

Измененията на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване добавят допълнителни насоки, за да изяснят дали договор за обслужване представлява продължаващо участие в прехвърлен актив за целите на идентификацията на необходимите оповестявания. Последващото изменение на МСФО 1 изяснява приложимостта на измененията на МСФО 7, касаещи намаляването на оповестявания към кратките междинни финансови отчети.

Измененията на МСС 19 Доходи на наети лица изясняват, че първокачествените корпоративни облигации, използвани при определянето на дисконтовия процент за доходите след напускане трябва да се деноминират във валутата на доходите, които подлежат на плащане (следователно дълбочината на пазара за тези облигации трябва да се оцени на ниво валута).

Измененията на МСС 34 Междинно финансово отчитане изясняват значението на текста „на друго място във финансовия отчет" и изискват използването на препратки.

Изменения на МСС 1: Инициатива за оповестяване (издадени на 18 декември 2014 г.), в сила от 1 януари 2016 г. - Измененията целят да разяснят МСС 1 и са насочени към забелязаните пречки пред съставителите при използването на преценки в представянето на финансовите отчети.

Изменения към МСФО 10, МСФО 12 и МСС 28: Инвестиционни дружества: Прилагане на изключението за консолидация (издадени на 18 декември 2014 г.). - Измененията се отнасят до проблеми, възникващи при прилагането на изключението за консолидация при инвестиционните дружества.

2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период, която е прекласифицирана в съответствие с описаното по-горе.

2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за печалбата или загубата, консолидиран отчет за другия всеобхватен доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2014 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

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

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

2.4 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Групата е българският лев. Данните в консолидирания отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро. Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левова равностойност на база

валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

2.6 Приходи

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

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

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

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

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Приходи от операции с инвестиции;
- Приходи от дивиденти;
- Приходи от лихви по предоставени заеми;
- Приходи от услуги.

2.7 Разходи

Разходите в Групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите, които могат да бъдат пряко свързани със съответната оперативна дейност са представени по функционалноналното им предназначение. Всички останали са представени както е посочено по-долу.

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

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

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

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

2.8 Лихви

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

Изчисляването на 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.

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

2.9 Такси и комисиони

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

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

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

2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които могат да се придобиват приходи и да се понасят разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата.

За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти, подлежащи на отчитане:

Застраховане и здравноосигуряване:
- Застрахователни услуги
- 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. Продажбата е представена в съответствие изискванията на МСФО 5 за преустановени дейности.

2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна дейност

Признаване и оценка на застрахователните договорите

Премии по общо застраховане

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

Спечелената част от записаните застрахователни премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните застрахователни премии се признават към датата на сключване на застрахователния договор.

Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

Премии по здравно осигуряване

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

Брутните записани 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.

Премии по животозастраховане

Записаните премии по животозастраховане се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премийния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година. Брутните записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисионни на агенти.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се състои от частта от записаните брутни застрахователни/здравноосигурителни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премийният резерв включва начислените и признати за приход застрахователни премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година или през последващи финансови периоди. Резервът се пресмята отделно за всеки застрахователен/здравноосигурителен договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премийният резерв се изчислява като нетен от комисионите към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

Резерв за неизтекли рискове

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

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 презастрахователнни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни се показват отделно като активи.

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

Презастраховане

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

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

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

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

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

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

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

Отложени аквизиционни разходи

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

Аквизиционни разходи

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

2.10.2 Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг.

Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка с началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг.Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета,

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

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

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

Първоначална и последваща оценка

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

Вземания по финансов лизинг

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

2.10.3 Дейност, свързана с финансово посредничество

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

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

Последваща оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива цена, която е продажна, борсова или пазарна цена.

Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

- Ценни книжа на български емитенти, търгувани на БФБ-София АД – среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем не по-малък от този на притежаваните от дъщерното дружество Евро-финанс АД ценни книжа. Ако няма сключена сделка пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена ‘купува’ обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период;
- акции във валута на чуждестранни емитенти – по пазарни цени на чуждестранните борси: FRANKFURT, XETRA, NASDAQ;
- ДЦК издадени от българската държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/ 1998 г.;
- ЦК, издадени от български неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;
- ЦК, издадени и гарантирани от чужди държави и ЦК, издадени от чужди неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;

Деривативи

Деривативите представляват задбалансови финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, обменни валутни курсове или други пазарни

цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент.

Най-често използваните деривативи са:
- валутен суап;
- лихвен суап;
- подове и тавани;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

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

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

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

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

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

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

2.11 Бизнес комбинации и репутация

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

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

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

2.12 Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка валидна към датата на изготвяне на отчета за финансово състояние, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

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

Отсрочен данък

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

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

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

Според българското данъчно законодателство дружествата са задължени за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба за 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 в рамер на 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

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

Последващо оценяване

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

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и

продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за печалбата или загубата, в перото „Други приходи".

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

2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25
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 признават като разход в отчета за печалбата или загубата в годината на възникването им.

2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

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

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

2.13.5 Инвестиционни имоти

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

2.13.6 Положителна търговска репутация

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

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

2.14 Възнаграждения на персонала

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

Други дългосрочни задължения към персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща

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

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски.

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

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

Доходи при прекратяване

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

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

Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

2.15 Финансови активи

2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

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

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

2.15.2 Инвестиции във финансови инструменти

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

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

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

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

Инвестиции, държани до падеж

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

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

Заеми и други вземания

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

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

Финансови активи на разположение за продажба

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

Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансови активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал , се признават в отчета за печалбата и загубата.

Деривативни финансови инструменти

Деривативни финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване, освен ако не представляват ефективни хеджиращи инструменти. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни и като пасиви,

когато справедливите стойности са отрицателни.

2.16 Материални запаси

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

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

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

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

2.17 Краткосрочни вземания

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

2.18 Провизии за пасиви

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

2.19 Данъчно задължение и отсрочен данък

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

2.20 Собствен капитал

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

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

2.21 Пасиви

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

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

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

2.22 Финансово управление на риска

Фактори, определящи финансовия риск

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

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

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества. Групата няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония 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. Заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро. Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в отчета за финансово състояние, са на нетна база, като изключват провизиите за несъбираеми вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Ликвиден риск

Ликвидния риск е рискът Групата да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране. Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.23 Определяне на справедливите стойности

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

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

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

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

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

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

- Ниво 1 - Обявени (некоригирани) цени на активните пазари за идентични активи или пасиви, до които предприятието може да има достъп към датата на оценяване;

- Ниво 2 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг , които са значими за оценка на справедливата стойност, са директно или индиректно наблюдаеми;
- Ниво 3 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг , които са значими за оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

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

2.24 Парични потоци

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

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

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

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

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

3. Приходи от застраховане	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Записани бруто премии от застраховане	305,062	315,407
Записани бруто премии от здравно застраховане	3,343	4,660
Получени обезщетения от животозастраховане	2,419	-
Получени обезщетения от презастрахователи	14,024	11,159
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	3,341	4,007
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	4,676	33,991
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	62,887	15,083
Положително изменение в други технически резерви	402	578
Приходи от регреси	5,385	12,034
Приходи от такси и комисиони	2,815	2,898
Инвестиционни приходи	15,601	7,991
Други приходи	2,845	9,209
	422,800	**417,017**

4. Разходи за застраховане

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(216,142)	(214,144)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(1,642)	(3 496)
Изменение в други технически резерви	(48,505)	(8,288)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(21,742)
Отстъпени премии на презастрахователи	(13,657)	(21,874)
Аквизиционни разходи	(86,484)	(86,375)
Инвестиционни разходи	(16,295)	(6,043)
Други разходи	(20,110)	(26,609)
	(402,835)	**(388,571)**

5. Приходи от автомобилна дейност

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	131,080	122,465
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	4,835	4,746
Приходи от продажба на инвестиции	1,000	-
	136,915	**127,211**

6. Приходи от лизингова дейност

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Приходи от услуги	12,916	14,758
Приходи от лихви	5,560	5,433
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	10
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	10	51
	18,486	**20,252**

7. Финансови разходи на лизингова дейност

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Разходи за лихви	(4,835)	(5,056)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	(4)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(42)	(32)
Други разходи	(1,201)	(2,359)
	(6,078)	**(7,451)**

8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви	2,138	870
Приходи от дивиденти	188	270
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	7,054	8,885
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	986	2,612
Други финансови приходи	635	459
	11,001	**13,096**

9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за лихви	(1,716)	-
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(6,746)	(8,687)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(924)	(2,595)
Други финансови разходи	(107)	(80)
	(9,493)	**(11,362)**

10. Приходи от дейността на дружеството-майка

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Положителени разлики от операции с финансови активи и инструменти	6,016	3,495
Положителен резултат от продажба на инвестиции	-	5,714
Приходи от лихви	697	704
Други приходи	-	11
	6,713	**9,924**

10.1. Положителен резултат от продажба на инвестиции

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Възнаграждение за продажба на инвестиции	-	2,000
Нетна стойност на продадените активи	-	4,524
Положителна репутация/ Резерви от консолидационни процедури	-	(865)
Печалби/(загуби) признати в друг всеобхватен доход	-	55
Положителен резултат от продажба на инвестиции	**-**	**5,714**

11. Разходи от дейността на дружеството-майка

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(19)	(25)
	(19)	**(25)**

12. Други приходи/разходи

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Други приходи/разходи	(2,055)	(2,563)
	(2,055)	**(2,563)**

12.1. Други разходи

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лизинг	(2,090)	(2,607)
	(2,090)	**(2,607)**

12.2. Други приходи

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лизинг	-	1
Автомобилен бизнес	34	1
Финансово-инвестиционно посредничество	1	42
	35	**44**

13. Други разходи за дейността

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за материали	(2,712)	(3,106)
Разходи за външни услуги	(22,437)	(20,055)
Разходи за възнаграждения	(21,865)	(20,732)
Други разходи	(5,884)	(5,037)
	(52,898)	**(48,930)**

13.1 Разходи за материали

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството майка	(8)	(9)
Застрахователен бизнес	(224)	(634)
Лизинг	(461)	(403)
Финансово-инвестиционна дейност	(40)	(44)
Автомобилен бизнес	(1,979)	(2,016)
	(2,712)	**(3,106)**

13.2 Разходи за външни услуги

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Дружеството-майка	(682)	(583)
Застрахователен бизнес	(7,974)	(7,192)
Лизинг	(4,472)	(4,669)
Финансово-инвестиционна дейност	(472)	(404)
Автомобилен бизнес	(8,837)	(7,207)
	(22,437)	**(20,055)**

13.3 Разходи за възнаграждения

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Дружеството-майка	(306)	(299)
Застрахователен бизнес	(8,226)	(7,806)
Лизинг	(2,136)	(2,254)
Финансово-инвестиционна дейност	(630)	(599)
Автомобилен бизнес	(10,567)	(9,774)
	(21,865)	**(20,732)**

13.4 Други разходи

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Дружеството-майка	(72)	(39)
Застрахователен бизнес	(3,501)	(2,330)
Лизинг	(442)	(771)
Финансово-инвестиционна дейност	(175)	(265)
Автомобилен бизнес	(1,694)	(1,632)
	(5,884)	**(5,037)**

14. Финансови разходи

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Разходи за лихви	(5,400)	(5,235)
Други финансови разходи	(546)	(483)
	(5,946)	**(5,718)**

14.1 Финансови разходи по сегменти

	2014 *хил. лв.*	2013 *хил. лв.*
Дружеството-майка	(4,105)	(3,511)
Финансово-инвестиционна дейност	-	(378)
Автомобилен бизнес	(1,841)	(1,829)
	(5,946)	**(5,718)**

15. Финансови приходи

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи от лихви	244	1,015
	244	**1,015**

15.1 Финансови приходи по сегменти

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобилен бизнес	244	1,015
	244	**1,015**

16. Разходи за амортизация

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	(11)	(14)
Застрахователен бизнес	(1,513)	(1,141)
Лизинг	(3,224)	(3,436)
Финансово-инвестиционна дейност	(41)	(56)
Автомобилен бизнес	(2,133)	(2,042)
	(6,922)	**(6,689)**

17. Разходи за данъци

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(341)	(401)
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	(208)	(2,333)
Други	-	(4)
	(549)	**(2,738)**

18. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи

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

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
1. Разходи за материали	(3,031)	(5,232)
2. Разходи за външни услуги	(98,294)	(97,141)
3. Разходи за амортизации	(6,922)	(6,689)
4. Разходи за възнаграждения	(38,004)	(35,984)
5. Балансова стойност на продадени активи	(119,243)	(111,078)
6. Други разходи	(301,126)	(295,239)
	(566,620)	**(551,363)**

18.2. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи за преустановените дейности	2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	хил. лв.	*хил. лв.*
1. Разходи за материали	-	(5)
2. Разходи за външни услуги	-	(2,868)
3. Разходи за амортизации	-	(71)
4. Разходи за възнаграждения	-	(13)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	-	-
6. Други разходи	-	(14)
	-	**(2,971)**

19. Ефекти от валутни операции(нетно)	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	(7)	(1)
	(7)	**(1)**

20. 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.

20.1. Нетен резултат за периода от преустановени дейности	2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	хил. лв.	*хил. лв.*
Приходи	-	648
Разходи	-	-
	-	**648**
Други разходи за дейността	-	(2,900)
Финансови разходи	-	(388)
Финансови приходи	-	-
Ефекти от валутни операции	-	(2)
	-	**(2,642)**
Разходи за амортизация	-	(71)
	-	**(2,713)**
Разходи за данъци	-	-
Нетен резултат за периода от преустановени дейности	-	**(2,713)**

20.2. Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества

	2014	2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Постъпления на парични средства от продажба на дъщерни дружества	-	-
Намалени с продадените парични средства	-	(147)
Нетни парични потоци от продажба на инвестиции в дъщерни дружества	**-**	**(147)**

20.3. Представяне на паричните потоци от преустановени Дейности

	2014	1.1.2013- до датата на продажбата
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични потоци от основна дейност	-	(536)
Парични потоци от инвестиционна дейност	-	-
Парични потоци от финансова дейност	-	(285)
Нетни парични потоци от преустановени дейности	**-**	**(821)**

21. Парични средства

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Парични средства в брой	3,069	2,780
Парични средства в безсрочни депозити	63,391	34,864
Блокирани парични средства	649	1,254
Парични еквиваленти	1,010	131
	68,119	**39,029**

22. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни Операции

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по директни застрахователни операции	69,994	38,589
Вземания по регреси и абандони	28,606	32,393
	98,600	**70,982**

23. Търговски и други вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания от клиенти и доставчици	19,501	20,663
Предоставени аванси	738	286
Други	-	58
	20,239	**21,007**

23.1. Вземания от клиенти и доставчици

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	22	19
Застраховане и здравноосигуряване	1,652	2,720
Лизинг	10,280	10,477
Финансово-инвестиционна дейност	19	33
Автомобили	7,528	7,414
	19,501	**20,663**

24. Други вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	313	293
Застраховане и здравноосигуряване	155,091	83,003
Лизинг	648	566
Автомобили	3,901	2,486
Съдебни и присъдени вземания	7,902	4,844
Данъци за възстановяване	862	2,507
	168,717	**93,699**

24.1. Данъци за възстановяване

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	-	10
Застраховане и здравноосигуряване	419	139
Лизинг	238	1,620
Автомобили	205	738
	862	**2,507**

25. Дълготрайни материални активи

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност								
Към 1 януари 2014 г.	**3,172**	**3,806**	**7,247**	**35,112**	**4,610**	**689**	**1,286**	**55,922**
Придобити	-	11	459	11,721	285	1	200	**12,677**
Отписани	-	(72)	(624)	(8,072)	(128)	(5)	(186)	**(9,087)**
Други изменения	(2,144)	5,801	-	-	-	-	-	**3,657**
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	-	-	-	(17)	-	-	**(17)**
Към 31 декември 2014 г.	**1,028**	**9,546**	**7,082**	**38,761**	**4,750**	**685**	**1,300**	**63,152**
Амортизация								
Към 1 януари 2014 г.	**-**	**1,103**	**5,395**	**14,531**	**3,648**	**5**	**817**	**25,499**
Амортизация за периода	-	188	761	4,836	335	-	80	**6,200**
Отписана	-	(63)	(610)	(2,324)	(123)	-	(11)	**(3,131)**
Отписани при продажба на дъщерни дружества	-	-	-	-	(14)	-	-	**(14)**
Към 31 декември 2014 г.	**-**	**1,228**	**5,546**	**17,043**	**3,846**	**5**	**886**	**28,554**
Балансова стойност:								
На 1 януари 2014 г.	**3,172**	**2,703**	**1,852**	**20,581**	**962**	**684**	**469**	**30,423**
Към 31 декември 2014 г.	**1,028**	**8,318**	**1,536**	**21,718**	**904**	**680**	**414**	**34,598**

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

25.1. Земи, сгради и конструкции

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравноосигуряване	6,956	1,205
Автомобили	2,390	4,670
	9,346	**5,875**

25.2. Машини, съоръжения и оборудване

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравноосигуряване	425	478
Лизинг	39	39
Автомобили	1,072	1,335
	1,536	**1,852**

25.3. Транспортни средства

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	1,550	1,821
Финансово-инвестиционна дейност	11	16
Лизинг	16,152	14,264
Автомобили	3,999	4,470
Дружество–майка	6	10
	21,718	**20,581**

25.4. Стопански инвентар и други ДМА

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	398	487
Финансово-инвестиционна дейност	15	15
Лизинг	38	44
Автомобили	856	867
Дружество–майка	11	18
	1,318	**1,431**

25.5. Разходи за придобиване на ДМА

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили	680	684
	680	**684**

26. Инвестиционни имоти

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Балансова стойност към 1 януари	**25,613**	**28,931**
Придобити	-	3
Описани	(2,160)	(2,088)
Преоценка	958	237
Други изменения	(3,641)	-
Амортизация за периода	(20)	(21)
Отписани при продажба на дъщерни дружества	(8,550)	(1,449)
Балансова стойност към края на отчетния период	**12,200**	**25,613**

27. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	*хил. лв.*	*хил. лв.*	*хил. лв.*
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2014 г.	**4,983**	**155**	**1,352**	**6,490**
Придобити	679	-	2	**681**
Отписани	(78)	-	(7)	**(85)**
Към 31 декември 2014 г.	**5,584**	**155**	**1,347**	**7,086**
Амортизация				
Към 1 януари 2014 г.	**3,337**	**154**	**428**	**3,919**
Амортизация за периода	614	-	88	**702**
Отписани	(61)	-	(4)	**(65)**
Към 31 декември 2014 г.	**3,890**	**154**	**512**	**4,556**
Балансова стойност:				
На 1 януари 2014 г.	**1,646**	**1**	**924**	**2,571**
Към 31 декември 2014 г.	**1,694**	**1**	**835**	**2,530**

28. Материални запаси

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	828	407
Лизинг	2,799	5,673
Автомобили	19,784	25,026
	23,411	**31,106**

29. Финансови активи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи държани за търгуване	74,698	79,425
Финансови активи обявени за продажба	14,061	9,539
Други финансови активи	12,204	19,273
	100,963	**108,237**

29.1. Финансови активи държани за търгуване

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	60,733	66,237
Финансово-инвестиционна дейност	13,965	12,515
Лизинг	-	673
	74,698	**79,425**

29.2. Финансови активи обявени за продажба

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	14,061	9,539
	14,061	**9,539**

29.3. Други финансови активи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	12,204	19,273
	12,204	**19,273**

30. Други активи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Разходи за бъдещи периоди	2,177	704
Активи по отсрочени данъци	998	1,337
	3,175	**2,041**

31. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	6,192	9,097
	6,193	**9,098**

32. Други финансови инвестиции

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансови активи до настъпване на падеж	-	861
Други	724	591
	724	**1,452**

32.1. Финансови активи до настъпване на падеж

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Финансово-инвестиционна дейност	-	861
	-	**861**

32.2. Други дългосрочни финансови активи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружество – майка	172	10
Застраховане и здравно осигуряване	552	581
	724	**591**

33. Нетекущи вземания

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Вземания по финансов лизинг	49,090	38,675
Дружеството-майка	9,784	9,784
Дъщерни дружества	16,161	12,459
	75,035	**60,918**

34. Търговска репутация

	31.12.2014	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
Мотобул ЕООД	12,538	12,538
Булвария Варна ЕООД	5,591	5,591
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	1,312	1,312
Дару Кар ООД	1,461	1,461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,466	165,466
	190,791	**190,791**

35. Задължения към банкови и небанкови финансови институции

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	46,255	25,597
Застраховане и здравно осигуряване	15,093	3,516
Лизинг	54,538	50,889
Автомобили	13,945	13,992
	129,831	**93,994**

36. Задължения по облигационни заеми

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Евроинс Иншурънс Груп АД - застрахователна дейност	19,558	-
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	9,884	9,884
Авто Юнион АД - автомобили	6,583	2,068
	36,025	**11,952**

37. Нетекущи задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Други задължения - нетекущи	9,967	25,051
Задължения по финансов лизинг	8,872	3,904
Приходи за бъдещи периоди	20	-
	18,859	**28,955**

37.1. Други задължения – нетекущи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	933	12,117
Застраховане и здравно осигуряване	149	75
Финансово-инвестиционна дейност	-	10
Лизинг	11	-
Автомобили	8,874	12,849
	9,967	**25,051**

37.2. Приходи за бъдещи периоди

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Автомобили	14	-
Лизинг	6	-
	20	**-**

38. Текущи задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Задължения към персонал	2,921	2,720
Задължения към осигурителни предприятия	1,303	1,295
Данъчни задължения	6,493	7,595
Други текущи задължения	17,987	12,261
Приходи за бъдещи периоди	158	29
Провизии	32	65
	28,894	**23,965**

38.1. Задължения към персонал

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	24	22
Застраховане и здравно осигуряване	1,707	1,677
Лизинг	168	150
Автомобили	1,022	871
	2,921	**2,720**

38.2. Задължения към осигурителни предприятия

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	7	7
Застраховане и здравно осигуряване	725	827
Лизинг	51	69
Автомобили	520	392
	1,303	**1,295**

38.3. Данъчни задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	353	333
Застраховане и здравно осигуряване	1,498	1,383
Финансово-инвестиционна дейност	27	7
Лизинг	1,734	1,683
Автомобили	2,881	4,189
	6,493	**7,595**

38.4. Други текущи задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	2,198	934
Застраховане и здравно осигуряване	9,066	4,333
Финансово-инвестиционна дейност	2,362	3,455
Лизинг	1,284	766
Автомобили	3,077	2,773
	17,987	**12,261**

38.5. Отсрочени приходи – текущи

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Лизинг	37	9
Автомобили	121	20
	158	**29**

39. Търговски и други задължения

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	12,378	6,531
Застраховане и здравно осигуряване	57	-
Финансово-инвестиционна дейност	20	5
Лизинг	4,373	8,257
Автомобили	26,817	28,436
	43,645	**43,229**

40. Задължения по презастрахователни операции

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	18,632	36,448
	18,632	**36,448**

41. Пасиви по отсрочени данъци

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Застраховане и здравно осигуряване	52	30
Лизинг	73	72
Автомобили	77	417
	202	**519**

42. Застрахователни резерви

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Пренос-премиен резерв, брутна сума	92,527	56,118
Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв	*(51,451)*	*(46,812)*
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	897	4,218
Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания	*(65)*	*(2)*
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	68,340	47,316
Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции	*(33,397)*	*(14,140)*
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	125,227	98,394
Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции	*(60,808)*	*(16,787)*
Други технически резерви	4,075	4,214
	291,066	**210,260**

43. Акционерен капитал

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Емитирани акции	127,345	127,345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(24)	(5,891)
Акционерен капитал	**127,321**	**121,454**
Брой акции	**127,345,000**	**127,345,000**

44. Финансов резултат

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Текущ резултат на групата	(6,596)	2,278
Текущ резултат на малцинственото участие	(1,178)	1,005
Финансов резултат за периода	**(7,774)**	**3,283**

44.1. Финансови резултати по сектори

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Дружеството-майка	1,665	(767)
Застраховане и здравно осигуряване	(8,114)	(411)
Финансово-инвестиционна дейност	571	222
Лизинг	144	(721)
Автомобили	(1,226)	(290)
Недвижими имоти(Преустановени дейности)	-	(588)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденти, продажба на дъщерни дружества и други	364	4,833
	(6,596)	**2,278**

45. Неконтролиращо участие

	31.12.2014	31.12.2013
	хил. лв.	*хил. лв.*
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(1,178)	1,005
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	51,691	50,199
	50,513	**51,204**

46. Събития след края на отчетния период.

През 2014 и 2015 г. Еврохолд България АД е стартирал процедура по увеличение на капитала на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД. От началото на 2015 г. до датата на финансовия отчет ефективно внесения капитал е в размер на 17,515 хиляди лева. На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период.

Асен Минчев



Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,

23 Юни 2015 г.