

ЕВРО-ФИНАНС АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2013

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2013Г.	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	12
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	13
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	14
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	15
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	16
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	34
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПО-ДОБРО РАЗБИРАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДЕЙНОСТТА	36

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2013Г.

I. ЗА ИКОНОМИКАТА

И през 2013 г. светът продължи да страда от тежката икономическа криза, но към края на годината положителните данни от всички региони на света дадоха известни поводи за оптимизъм. Общият „барометър“ на международната конюнктура – глобалният PMI индекс, се повишаваше през цялата 2013 г., като значително подобрение бе отбелязано в еврозоната и в САЩ. Световната банка (СБ) прогнозира, че темповете на растеж на световната икономика ще се увеличат от 2.4% през 2013 г. до 3.2% през 2014 г., като това ще бъде първата година от началото на глобалната финансова и икономическа криза, в която се очаква трите най-големи развити икономики – САЩ, ЕС и Япония, да отбележат едновременно ръст. В средносрочен план СБ очаква, че глобалният БВП ще продължи да нараства с бавни темпове, достигайки 3.5% през 2016 г.

Съединените щати имаха повод да се похвалят с една успешна година. В края на четвъртото тримесечие на 2013 г. равнището на безработицата се понижи до 6.7%, което е най-ниското от ноември 2008 г. насам. Стопанският растеж на страната достигна 3.2% през последното тримесечие, надминавайки очакванията на икономистите. За цялата изминала година БВП на САЩ се повиши с 1.9% на годишна база, като отбеляза най-силно второ полугодие от далечната 2003 г. насам. Положителен принос за това оказаха ръстът на потреблението в края на годината и засилването на износа. Добрите данни дойдоха на фона на противоречията в Конгреса между демократи и републиканци относно провежданата данъчна политика и разразилата се фискална криза. Постигнатото споразумение в крайна сметка „отвори врати“ за допълнителни бюджетни разходи и успокои пазарите.

Не по-малко значими за света през 2013 г. бяха и рокадите във Федералния резерв. Президентът на САЩ Барак Обама номинира Джанет Йелън като следващ председател на централната банка. Новината бе очаквана и съпроводена с коментари за склонността на Йелън към по-експанзионистична парична политика. В крайна сметка Фед остави важното решение за тази година, като единствено се ограничи до намаляване на темпа на изкупуване на държавни облигации. Въпреки полемиката относно ефекта от монетарните стимули и сочената от някои икономисти липса на източници на растеж, Световната банка прогнозира ръст на БВП на САЩ от 2.8% през 2014 г.

Във втората най-голяма икономика в света обаче, всичко през миналата година се случваше със забавени темпове. След дълъг период на невероятна икономическа експанзия, Китай в крайна сметка пострада от кризата, обхванала ключови пазари като САЩ и Европа. В резултат на това, през 2013 г. страната прие курс на преориентиране от износ към стимулиране на вътрешното търсене. През 2013 г. реалният БВП на Китай нарасна със 7.7%, като през четвъртото тримесечие се наблюдаваше слабо забавяне.

В края на 2013 г. Япония отбеляза ръст за четвърто поредно тримесечие, но БВП се повиши доста по-малко от очакванията. Една от основните реформи на министър-председателя Абе бе увеличаването на данъка върху продажбите. Именно това решение беше едно от най-значимите в страната събития в контекста на първия сериозен опит от 1997 г. насам за ограничаване на огромния държавен дълг. Реформата не мина без мерки за стимулиране на икономиката в опит да бъде смекчен шоковия ефект от високия данък.

Миналата година беше важна както за целия Европейски съюз, така и за еврозоната. 17-членният валутен съюз излезе от рекордно дългата рецесия – бе постигнат икономически ръст от 0.3% за последните 3 месеца на 2013 г., което бе третото поредно тримесечие на напредък след продължилата 18 месеца рецесия. Крехкият икономически растеж беше съпроводен от по-оптимистични оценки на предприемачите и домакинствата относно бизнес средата. Износът на стоки в еврозоната също се повиши, главно по линия на по-високото търсене в страните извън

еврозоната. За 2013 г. БВП на валутния съюз се сви с 0.4%, но регистрира ръст от 0.1% в целия ЕС. Проблемното "дете" на Европа – Гърция, приключи 2013-а с малко по-светли перспективи за бъдещето и прогноза за икономически растеж от 0.6% през 2014 г., при очаквано подобрение от 1.1% за еврозоната като цяло.

Според доклад на Международния валутен фонд (МВФ) за ситуацията в европейския монетарен съюз, разпространен след заседанието на Еврогрупата от юли 2013 г., „Еврозоната е постигнала значителен прогрес в решението на дълговата криза в период, когато самото съществуване на общата валута – еврото – бе под заплаха“. МВФ отбелязва необходимостта паричния съюз да оздрави банковата система, да постигне напредък при създаването на банков съюз и да стимулира вътрешното търсене. Планът за банков съюз, обаче, се сблъска със сериозна съпротива, главно от страна на Германия, която изиска ревизия на Учредителните договори на ЕС.

Междувременно, проблемът със слабото търсене и риска от дефлация намери отражение в годишния темп на инфлацията в еврозоната през декември, която възлезе на 0.8% – далеч от целта на ЕЦБ за ръст на цените от 2%. Изправен пред опасността от дефлация и в желанието си да осигури условия за икономически ръст в монетарния съюз, президентът на ЕЦБ Марио Драги намали през ноември лихвения процент по основните рефинансирани операции до 0.25%.

България успя да запази трудно постигнатата макроикономическа и финансова стабилност, въпреки нестабилната политическа конюнктура и рисковете, произтичащи от еврозоната, което спомогна за предпазване на страната от най-тежките последици от световната криза. Според анализа на МВФ финансовата система в страната остава стабилна, добре капитализирана и с висока ликвидност. Фискалната и паричната политики в България са определени като благоразумни, а надзорът над банковата система – като ефективен и със съществен принос за запазване на доверието към страната. В годишния си кредитен анализ Moody's оценява икономическата и институционалната стабилност в страната като умерена и акцентира върху устойчивостта на публичните финанси.

Стабилизирането на икономиките в еврозоната към края на 2013 г. се отрази благоприятно върху износа на България. Външната позиция на страната продължи да се подобрява, като текущата сметка достигна най-висок излишък за първите девет месеца на годината от началото на прехода. Като положителна динамика бе отразена протичащата диверсификация и намаляването на силната концентрация в износа на суровини. Възстановяването на износа ще се продължи и през 2014 г., покрай очакванията за ускорен икономически растеж в 18 от 20-те най-важни експортни дестинации за българската икономика. Безработицата се повиши до най-високите си нива за последните над десет години, като младежката и трайната безработица останаха на опасно високи нива. Положителните прогнози за световната икономика през 2014 г., обаче, дават поводи за умерен оптимизъм по отношение на намаляването на безработицата.

II. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Изминалата 2013 година може да се квалифицира като ползотворна за дружеството. Прогнозите ни за развитието на приходите и промяната в тяхната структура бяха оправдани. През 2013 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи в размер на 1 683 хил.лв. Печалба преди данъци е 257 хил.лв.

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

Наименование на прихода	2013г. (BGN)	2012г. (BGN)	2011г. (BGN)	2010г. (BGN)
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	539 929	342 359	663 151	589 082
Приходи от лихви и аналогични приходи	635 543	869 593	857 941	774 539
Приход/разход от търговски портфейл	198 085	123 149	48 199	385 612
Обезценка на инвестиции в инвестиционен портфейл	-	-	-429 046	-
Общо	1 373 557	1 335 101	1 140 245	1 749 233

Приходите от такси и комисиони се увеличават вследствие на повишената активност на пазарите от страна на клиентите на компанията, като от 342 хил. лв. нарастват до 540 хил. лв. За сметка на това приходите от лихви и аналогични приходи намаляват с 25.5%, а приходите от търговския портфейл бележат ръст от над 60% като от 123 хил. лв. нарастват до 198 хил. лв.

Таблицата по-долу, разкрива изменението на основните показатели, свързани с дейността на дружеството по осъществяване на сделки с капиталови финансови инструменти в страната. Броят на поръчките се увеличава в сравнение с предходната година до 6,967. Общият оборот бележи ръст в сравнение с 2012г. и достига до над 95 млн. лв.

Дейност	2013г.	2012г.	2011г.
Приети поръчки за покупка/продажба на акции*	6,967	6,856	9,503
в т.ч. Подадени през EFOCS	5,373	4,650	6,437
Изпълнени поръчки	2,737	3,204	4,442
Сключени сделки с акции**	3,268	4,716	7,084
в.т.ч. на организиран пазар	2,711	3,532	5,376
на неорганизиран пазар	557	1,184	1,708
Общ оборот в лева	95,445,513	93,211,455	163,458,579
в т.ч. за собствена сметка	6,556,358	7,152,659	3,015,390

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

**изпълнени сделки (без репо сделките)

Резултатът, постигнат на местния пазар може да се счита за успех, като се има предвид и представянето на българския капиталов пазар за 2013 г., видно от следващата таблица.

Данни за търговията на регулиран пазар в страната (по данни на БФБ-София АД)	2013г.	2012г.	2011г.
Сключени сделки	87,069	68,855	109,260
Оборот в лева	1,521,771,756	864,038,427	717,023,440
Капитализация в лева	9,960,772,567	9,828,089,752	12,435,857,618
SOFIX	491,52	345,46	322.11
BG 40	158,92	125,11	113.69
BG TR30	349,03	257,87	264.50
BG REIT	88,66	79,62	51.25

Прогнозите ни са, че и през следващата 2014 г. представянето на българския капиталов пазар ще бъде в пряка зависимост от перспективите пред българската икономика като цяло. В качеството си на мажоритарен акционер в БФБ-София АД, българската държава има и пряк интерес от възвръщане доверието на инвеститорите и съживяване на борсовата търговия.

Дългоочакваната бъдеща приватизация на Българска Фондова Борса – София АД може да се счита за катализатор на българския капиталов пазар, чрез който перспективите за развитие на търговията да се подобрят за участниците на пазара.

През изминалата година ЕВРО-ФИНАНС АД систематично полагаше усилия за развитие на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти. Основният индекс на Франкфуртската борса - DAX добави 24% спрямо нивата от началото на годината, докато водещият индекс на местния капиталов пазар SOFIX добави 43% към нивата от година по-рано.

От средата на 2009г. ЕВРО-ФИНАНС АД е член на Deutsche Boerse – XETRA. Този факт оказва изключително благотворно влияние върху дружеството, като позволи да се развият и нови сегменти на търговията, както и да се разшири покритието на аналитичното звено на компанията. Освен пряко на крайни клиенти, ЕВРО-ФИНАНС АД предоставя и услуги за сключване на сделки на XETRA и на инвестиционни посредници.

Следващата таблица предоставя синтезирана информация за дейността на дружеството, свързана със сделки на борсата във Франкфурт на Майн, ФРГ. Реализираният оборот относително се запазва на нивата от предходната година.

Новата 2014 г. ще бъде поредното предизвикателство пред участниците на финансовите пазари. Дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

Дейност	2013г.	2012г.	2011г.
Приети поръчки за покупка/продажба на финансови инструменти на Deutsche Boerse	1,175	1,104	4 388
в т.ч. Подадени през EFOCS	467	698	1 161
Изпълнени поръчки	747	800	3 543
Сключени сделки	836	955	6 935
Общ оборот в лева	32,725,348	32,853,975	752 185 907
в т.ч. за собствена сметка	7,500,030	2,867,944	709 010 392

III. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници ЕВРО-ФИНАНС АД е приел и прилага Правила за оценка и управление на риска, Процедури за корекция на оценките или резервите и Правила за разкриване на информация. Целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете първоначално са формулирани с решение на Съвета на директорите от 30.05.2007г., съгласно което дружеството следва умерено-консервативна политика при управление на риска, с което се цели стабилно и консистентно във времето нарастване на печалбата и защита на стойността на собствения капитал.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2013г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Наименование	2013		2012		2011	
	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %
Пари в каса, по разплащателни сметки и краткосрочни депозити	1 282	8.11	1 221	7.83	1 795	11.39
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	7 532	47.63	5 465	35.06	3 191	20.26
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	574	3.63	592	3.80	2 492	15.82
Дългови ценни книжа на други емитенти	4 388	27.75	5 805	37.24	4 748	30.14
Нетни вземания по репо сделки	2 452	15.51	2 113	13.56	3 157	20.04
Общо	16 228	102.63	15 196	97.49%	15 383	97.65

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от чл 21 на Наредбата и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент капиталовата база на дружеството в значителна степен е надхвърляла размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

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

Съществени позиции в инвестиционния портфейл са:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност	Пазарна цена към 31.12.2013	Пазарна стойност на позицията
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	787 000	1.250	983 750	0.898	706 726
Етропал АД	32 525	5.491	178 595	4.480	145 712
ЕФ Асет Мениджмънт АД	76 000	1.05	79 800	1.177*	89 452
Общо:			1 242 145		941 890

* Цената на ЕФ Асет Мениджмънт е определена по метода на собствения капитал.

Ръководството на ЕВРО-ФИНАНС АД е приело, че към датата на съставяне на този отчет, в условията на продължаващи необичайни обстоятелства на капиталовия пазар у нас, характеризиращи се с ограничена ликвидност и отлив на инвеститори, не е възможно тези активи да бъдат оценени по справедлива стойност, както и че не са налице трайни и категорични индикации за тяхната обезценка, предвид факта, че дружеството е в състояние да държи за неопределено време горепосочените активи. Освен инструментите, посочени в таблицата по-горе, дружеството е отнесло в инвестиционния си портфейл и емисия облигации на Астерион България АД с номинална стойност EUR 440 000 и Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1 000 000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%, оповестени в нетекущи дългови ценни книжа.

Към 31.12.2013 г. собственият капитал на дружеството, съгласно одитирания отчет за финансовото състояние възлиза на 15 810 хил.лв., а капиталовата база е в размер на 15 372 хил.лв. и е изчислена по следния начин:

Наименование / Година		2013	2012	2011
A	Първичен капитал (BGN, в т.ч.)	15 587 845	15 583 376	15 583 376
1	основен (регистриран капитал)	14 100 000	14 100 000	14 100 000
2	Задължителни резерви	1 410 000	1 410 000	1 410 000
3	други резерви	77 845	73 376	73 376
Б	Допълнителен капитал	-	-	-
1	дългово-капиталов (хибриден инструмент)	-	-	-
В	Общо първичен и допълнителен капитал (А+Б)	15 587 845	15 583 376	15 583 376
Г	Печалба от текущата година и неразпределена печалба	222 554	4 470	171 257
Д	Собствен капитал по счетоводен баланс (В+Г)	15 810 399	15 587 845	15 754 633
Е	Общо намаления на първичния и допълнителния капитал	215 588	239 199	363 991
1	нетекущи нематериални активи	121 007	147 719	160 945
2	участия в застрахователи, презастрахователи и застрахователни холдинги	14 781	11 680	203 046
3	Участия в други финансови институции	79 800	79 800	-
	КАПИТАЛОВА БАЗА (В-Е)	15 372 257	15 344 177	15 219 385

Към 31.12.2013 г. капиталовите изисквания за покриване на рисковете възлизат на 2 865 хил.лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на капиталовите изисквания ЕВРО-ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход, с изключение на опреционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.

Капиталовите изисквания, отразяващи характера и обхвата на дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД са показани в следващата таблица:

Наименование	кап.изискване в лева
Кредитен риск	1 264 545
Сетълмент риск	-
Позиционен, валутен и стоков риск	1 354 312
Операционен риск	246 367
Общо капиталови изисквания	2 865 224

Капиталовото изискване за кредитен риск е изчислено на база следната справка (в BGN) към 31.12.2013г.

Наименование	Салдо 2013
Компютри, периферни устройства и софтуер	81 246
Транспортни средства	42 780
Стопански инвентар	36 571
Дългосрочни инвестиции-неконтролиращо участие	1 242 155
Нетекущи дългови ценни книжа	2 816 433
Амортизация на ДМА	-129 419
Вземания от доставчици	3 456
Вземания клиенти	29 411
Разчети за данък върху печалба по ЗКПО	7 303
Задължения по лихви и дивиденди	-78 611
Вземания по курс. разл. от преоценки CFD	7 868
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting	7 349
Вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades	97 425
Разчети с ведомства	396
Лихви по инвестиционен портфейл	39 615
Други дебитори	63 816
Разходи за бъдещи периоди	11 647
Вземания и задължения по репо-сделки	5 785 903
ОБЩО:	10 065 344

Съобразно стандартизирания подход вземанията са разпределени по групи, на всяка от които е присвоено рисково тегло и изчислено капиталово изискване в размер на 8% от рисково претеглената стойност на експозицията, както следва:

вид на вземането (група)	размер на вземането	рисково тегло в %	рисково-претеглен размер на вземането	капиталово изискване (8%)
Репо сделки	5 785 903	100	5 785 903	462 872
Вземания от институции	396	20	79	6
Експозиции на дребно	176 458	75	132 344	10 588
Други позиции	9 888 490	100	9 888 490	791 079
Общо:	15 851 247			1 264 545

Капиталовото изискване за позиционен, валутен и стоков риск в размер на 1 354 хил. лева представлява сборът от изискванията за позиционен риск на дългови инструменти, на акции и за валутен риск. През отчетния период в дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възниквал стоков и валутен риск. Търговският портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е представен подробно в раздел Допълнителна информация в края на отчета.

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

Капиталовото изискване за позиционния риск в акции се състои от два компонента – общ риск и специфичен риск, за които капиталовото изискване е съответно 8% и 4%. Отделно

от това, капиталовото изискване за позициите в предприятия за колективно инвестиране е в размер на 32% от съответната позиция.

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

Компонентите на капиталовите изисквания за позиционен, валутен и стоков риск са показани в долната таблица:

Наименование	Рамер на капиталовото изискване в лева
Позиционен риск на дълговите инструменти	173 166
Позиционен риск на акции	1 181 146
Валутен риск	-
Стоков риск	-
Общо	1 354 312

За определяне на капиталовите изисквания за операционен риск по метода на базисния индикатор се изчисляват 15% от средната стойност от сумата на нетния приход от лихви и нетния приход, различен от лихви на база тригодишен период, като не се включва резултата от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения.

За предходните три години съответните стойности за ЕВРО-ФИНАНС АД са както следва:

Година	Стойност	Средна стойност	Капиталово изискване в лева (15%)
2012	1 695 506		
2011	1 330 474		
2010	1 901 361		
		1 642 447	246 367

Към 31.12.2013 г. ЕВРО-ФИНАНС АД е формирал експозиция към предприятието майка (ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД) и дъщерни дружества на предприятието майка в размер на 2,782 хил.лв, както следва:

Емитент	ISIN	Салдо BGN
ЗД Евроинс АД	BG1100081055	14 781
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG1100114062	199 863
Авто Юнион АД	BG2100025126	170 649
Старком Холдинг АД	BG2100010110	418 626
Евролийз Ауто АД	BG2100019129	1 978 459
ОБЩО:		2 782 378

Формираната експозиция не надхвърля нормативно определения максимум от 25% от капиталовата база. Към 31.12.2013 капиталовата база на дружеството, след намалението, надхвърля нормативно определения размер с 12 507 хил. лева.

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

IV. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

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

Асен Христов	Председател на СД
Кирил Бошов	Изпълнителен директор
Момчил Петков	Член на СД
Иво Сеизов	Заместник-председател на СД
Красимир Киров	Изпълнителен директор

През изминалата година настъпи не е имало промяна в състава на Съвета на директорите на „ЕВРО-ФИНАНС“ АД.

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

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

„СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД - гр. Етрополе;
 „АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД - гр. София;
 „БОЛКАН ИНТЕРНЕТЪНЪЛ БАСКЕТБОЛ ЛИГ“ ООД

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

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

Г-н Иво Иванов Сеизов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР“ ЕООД - гр. София
 „АДВАЙЗЪР.БГ“ ЕООД - гр. София - непряко чрез „КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР“ ЕООД
 „ХЮМЪН АДВАЙЗЪР“ ЕООД – гр. София - непряко чрез „КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР“ ЕООД
 „СПЕЦИАЛИЗИРАНИ С.А.М.О.“ ЕООД

Г-н Красимир Киров притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„ЕКО РЕЗИДЕНС“ ЕООД

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

„АВТО ЮНИОН“ АД - Председател на Съвета на директорите;
 „АЛФА ЕВРОАКТИВ“ ЕООД – Управител;
 „БОЛКАН ИНТЕРНЕТЪНЪЛ БАСКЕТБОЛ ЛИГ“ ООД – Управител;
 „БАСКЕТБОЛЕН КЛУБ ЧЕРНО МОРЕ“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 „БУЛСТАР ИНВЕСТМЪНТ“ АД – Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ“ АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ“ СА – Член на Съвета на директорите;
 „ЕВРО-ФИНАНС“ АД - Председател на Съвета на директорите;
 „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ“ АД – Председател на Надзорния съвет;
 „СМАРТНЕТ“ ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 „СТАРКОМ ХОЛД“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
 „СТАРКОМ ХОЛДИНГ“ АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите.
 „ФОРМОПЛАСТ 98“ АД – Председател на Съвета на директорите.

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

„АВТО ЮНИОН“ АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;

"АЛКОМЕРС" ЕООД – Управител;
 "ЕВРОАУТО" ООД – Управител;
 "ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС – ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" ЗЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ" СА – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;
 "ЕВРОЛИЙЗ АУТО" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;
 "ЕВРО – ФИНАНС" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД – Председател на Управителния съвет;
 "КАПИТАЛ – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "НИСАН СОФИЯ" ЕАД – член на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛД" АД – Председател на Съвета на директорите.

Г-н Иво Иванов Сеизов участва в управлението и на следните търговски дружества:

- "КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД – гр. София - управител
- "АДВАЙЗЪРБГ" ЕООД – гр. София - управител
- "ХЮМЪН АДВАЙЗЪР" ЕООД – гр. София - управител
- УД ЕФ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД – гр. София;
- МЕДИКЪЛ АСИСТЪНС МАРЦИАНОПОЛ ЕАД – гр. София – член на СД
- ЛОРЕКС ООД - гр. София - управител
- "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София – член на СД
- „СПЕЦИАЛИЗИРАНИ С.А.М.О.“ ЕООД - управител

Г-н Момчил Петков Петков участва в управлението на следните търговски дружества:

- ЕУРОСИС ЕООД – гр. София
- "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София;

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

- "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София-изпълнител член на СД
- „ЕКО РЕЗИДЕНС“ ЕООД-управител

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

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

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

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

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

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2013 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

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

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

София,
18.03.2014 г.



Кирил Бошов
Изпълнителен директор

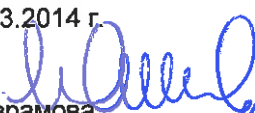
Красимир Киров
Изпълнителен директор

Финансови отчети към 31.12.2012

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2013</u> BGN'000	<u>31.12.2012</u> BGN'000
Приходи от лихви и други подобни		1 016	926
Разходи за лихви и други подобни		(380)	(56)
Нетни доходи от лихви		636	870
Други приходи от основна дейност	3	1 047	781
Брутни приходи от основна дейност		1 683	1 651
Разходи за дейността	4	(1 426)	(1 642)
Нетен резултат преди данъци и извънредни операции		257	9
Резултат от извънредни операции		-	-
Нетен резултат преди данъци		257	9
Разходи за данъци	5	(35)	(4)
Печалба (загуба)		222	5
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		222	5
Нетна печалба (загуба) на акция (лв.)		0,016	0,0004

Дата: 18.03.2014 г.


Милена Аврамова
Финансов директор

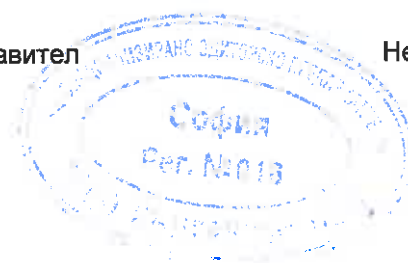



Кирил Бошов
Изпълнителен директор


Красимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД


Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор




Недялко Апостолов, Управител

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

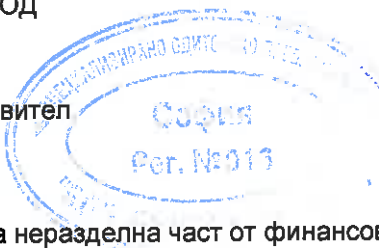
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31.12.2013 г.

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2013</u> <u>BGN'000</u>	<u>31.12.2012</u> <u>BGN'000</u>
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	6	1 242	1 242
Нетекущи дългови ценни книжа	7	2 817	4 205
Дълготрайни нефинансови активи	8	152	219
		4 211	5 666
Текущи активи			
Парични средства	9	2 320	2 012
Капиталови ценни книжа	10	6 290	4 223
Дългови ценни книжа	11	2 146	2 192
Други краткосрочни активи	12	4 308	3 930
Други активи	13	44	20
		15 108	12 377
Всичко активи		19 319	18 043
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	14	14 100	14 100
Общи резерви	15	1 410	1 410
Други резерви	16	78	73
Резултат от текущия период		222	5
		15 810	15 588
Нетекущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	10	20
		10	20
Текущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	6	9
Банкови задължения	18	3	3
Данъчни задължения	19	7	5
Други	20	3 483	2 418
		3 499	2 435
Всичко капитал и пасиви		19 319	18 043

Дата: 18.03.2014 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31.12.2013 г.

	<u>31.12.2013</u> BGN'000	<u>31.12.2012</u> BGN'000
Нетен резултат преди данъци	257	9
Коригиран с:		
Амортизации	57	73
Данъци	(35)	(4)
Промени в инвестициите и нетекущите дългови ценни книжа	1 389	(1905)
Промени на краткосрочните активи	(2 426)	(10)
Промени в предплатените разходи за следващ период	(3)	-
Промени на текущи задължения и корекции	1 070	1 442
Паричен поток от дейността	309	(395)
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	9	3
Парични потоци от финансова дейност	(10)	(208)
Нетни парични потоци	308	(600)
Парични средства в началото на годината	2 012	2 612
Парични средства в края на годината	2 320	2 012

Дата: 18.03.2014 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31.12.2013 г.**

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ BGN'000	ОБЩИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ДРУГИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) BGN'000	ОБЩО BGN'000
Салдо към 31.12.2011	14 100	1 410	73	171	15 754
Промени в собствения капитал за 2012					
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	5	5
Дивиденди	-	-	-	(171)	(171)
Салдо към 31.12.2012	14 100	1 410	73	5	15 588
Промени в собствения капитал за 2013					
Увеличение резерви	-	-	5	(5)	-
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	222	222
Дивиденди	-	-	-	-	-
Салдо към 31.12.2013	14 100	1 410	78	222	15 810

Дата: 18.03.2014 г.

Милена Аврамова
Финансов директорКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Недялко Апостолов, Управител

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ
Към 31.12.2012 г.**1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ**

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

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2013 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския Парламент, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

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

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

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

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

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

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

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

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

Признаване на приходите и разходите

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

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

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

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

Дълготрайни материални активи

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти и лицензи.

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

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

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

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

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

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

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

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

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Финансовите активи в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по цена на придобиване (себестойност). Поради това, че инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия не се търгуват активно на фондови пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност, включително чрез алтернативни процедури.

Финансови Инструменти

Финансовите инструменти се класифицират като държани за търгуване:

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

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

Когато не е възможно пазарно оценяване, дружеството използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/ екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Наредба № 35 за КАЛИП.

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

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

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

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

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

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

$$Pr = (Px_r - E) * X/Y,$$

където:

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

E – емисионната стойност на новите акции;

P_r – справедлива цена на правата,

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

Y – брой права.

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

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

а/ по последната обявена цена на обратно изкупуване.

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

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

/4/ за български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, по смисъла на Наредба № 35 за КАЛИП, облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, както и Държавните ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ - по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с дисконтов фактор, състоящ се от безрискова норма и рискова премия. За безрискова норма се приема доходността до падежа на германските държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа, съответстващ на остатъчния срок до падежа на оценяваните ценни книжа. Рисковата премия се определя както следва:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Данъци

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

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

Управление на риска

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

Кредитен риск

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

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

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

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

Пазарен риск

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

Ликвиден риск

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

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

Валутен риск

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

Деривативи

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

Най-често използваните деривативи са:

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

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

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

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

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

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

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

Ценни книжа на клиенти

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

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

Счетоводни стандарти

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

Нови СТАНДАРТИ, РАЗЯСНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ В СИЛА ОТ 1 ЯНУАРИ 2013 ГОДИНА

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

- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 4 март 2013 г., публикуван в ОВ на 5 март 2013 г.
- Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- Изменения на МСС 19 Доходи на наети лица – подобрения при отчитането на доходите на персонала при напускане, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.
- Изменения на различни стандарти (МСФО 1, МСС 1, МСС 16, МСС 32, МСС 34), произтичащи от Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г., публикувани в ОВ на 28 март 2013 г.
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

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

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

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.
- 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

- 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 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- 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 2013 г., публикуван в ОВ на 20 декември 2013 г.
- Изменения в 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 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 4 април 2013 г., публикувани в ОВ на 5 април 2013 г.
- Изменения в 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 2012 година) в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. приети от ЕС на 20 ноември 2013 г., публикувани в ОВ на 21 ноември 2013 г.

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

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството 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 преминаването (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г.; Отчитане на хеджирането и изменения на МСФО 9, МСФО 7 and МСС 39 (издадени на 19 ноември 2013 г.), все още не е приет от ЕС
- Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица – Планове с дефинирани доходи: Вноски от наетите лица (издадени на 21 ноември 2013 г.), в сила от 1 януари 2014. г.; все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2010 - 2012 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2014 г., все още не са приети от ЕС
- Годишни подобрения 2011 - 2013 г. (издадени на 12 декември 2013 година), в сила от 1 юли 2013 г., все още не са приети от ЕС
- КРМСФО 21 Налози (издадено на 20 Май 2013), в сила от 1 януари 2014 г., все още не е прието от ЕС

3. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Структурата на Другите приходи от основна дейност е както следва:

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2 613	3 739
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(2 595)	(3 731)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	18	8
Приходи от дялово участие	270	267
Приходи от сделки с инвестиции	1 401	387
Балансова стойност на инвестициите	(1 389)	(345)
Нетен резултат от сделки с инвестиции	12	42
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	8 885	4 446
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(8 687)	(4 323)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	198	123
Приходи от продажба на ДМА	40	1
Балансова стойност на продадените ДМА	(33)	(1)
Резултат от продажба на ДМА	7	-
Приходи от други финансови операции	620	465
Разходи от други финансови операции	(80)	(123)
Нетен резултат от други финансови операции	540	342
Приходи от консултантски услуги	-	150
Разходи по консултантски услуги	-	(150)
Нетен резултат от консултантски услуги	-	-
Други приходи	2	11
Други разходи	-	(12)
Нетен резултат от други приходи	2	(1)
	1 047	781

4. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Разходи за материали и външни услуги	(539)	(529)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(599)	(874)
Разходи за амортизации	(57)	(73)
Други	(231)	(166)
	(1 426)	(1 642)

5. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Текущ данък	(35)	(4)
	(35)	(4)
	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Счетоводна печалба	257	9
Данък печалба - данъчна ставка 10 %	(26)	(1)
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения	(9)	(3)
Разходи за данъци	(35)	(4)

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Неконтролиращо участие	1 242	1 242
	1 242	1 242

Поради това, че дългосрочните финансови активи на дружеството представляват основно съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондови пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност. Ръководството счита, че няма условия за обезценка (виж и на стр.6).

Неконтролиращо участие:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност BGN'000
Централен Депозитар АД	1	-	-
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	787 000	1.25	984
Етропал АД	32 525	5.49	178
ЕФ Асет Мениджмънт АД	76 000	1.05	80
Общо:			1 242

7. НЕТЕКУЩИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Облигации	2 817	4 205
	2 817	4 205

Нетекущите дългови ценни книжа представляват емисия облигации на Астерион България АД с номинална стойност EUR 440,000 и Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1,000,000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%.

Емисията корпоративни облигации на Евролийз Ауто АД е издадена при условията на частно пласиране, като същите представляват винкулирани облигации.

8. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Групата на дълготрайните нефинансови активи включва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Дълготрайни материални активи (ДМА)	31	71
Дълготрайни нематериални активи (ДНА)	121	148
	152	219

Структурата на ДМА е описана в таблицата по-долу:

	Други ДМА	Компютърна техника и периферни у-ва	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2012	139	80	-	219
Придобити	20	2	-	22
Изписани	(80)	(3)	-	(83)
Трансфери	-	-	-	-
Към 31.12.2013	79	79	-	158
Амортизация				
Към 31.12.2012	(88)	(60)	-	(148)
Амортизация за годината	(14)	(15)	-	(29)
Изписана	49	-	-	49
Към 31.12.2013	(53)	(75)	-	(128)
Балансова стойност				
Към 31.12.2012	51	20	-	71
Към 31.12.2013	26	5	-	31

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи, държани при условията на договори за финансов лизинг е 16 хил.лв.

Структурата на ДНА е описана в таблицата по-долу:

	Лицензи	Други	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2012	172	33	205
Придобити	-	-	-
Изписани	-	-	-
Към 31.12.2013	172	33	205
Амортизация			
Към 31.12.2012	(54)	(3)	(57)
Амортизация за годината	(22)	(5)	(27)
Изписана	-	-	-
Към 31.12.2013	(76)	(8)	(84)
Балансова стойност			
Към 31.12.2012	118	30	148
Към 31.12.2013	96	25	121

В счетоводния амортизационен план на Дружеството има налични активи, които към 31.12.2013 г. са с балансова стойност нула. Тяхната счетоводна амортизируема стойност е 77 хил.лв. (ДМА) и 29 хил.лв. (ДНА).

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Парични средства в каса	35	56
Парични средства по разплащателни сметки	2 285	975
Други парични средства		981
	2 320	2 012

Паричните средства са разпределени както следва:

	Евро-финанс АД	Клиенти	Общо
Парични средства в каса	35	-	35
Парични средства по разплащателни сметки	1 247	1 038	2 285
Други			
	1 282	1 038	2 320

10. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Капиталови ценни книжа (допълнителна информация)	6 290	4 223
	6 290	4 223

11. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

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

	31.12.2013	Дял	31.12.2012	Дял
	BGN'000	%	BGN'000	%
Облигации	2 079	97	2 082	95
Други	67	3	110	5
	2 146	100	2 192	100

12. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Вземания по репо-сделки	4 119	3 631
Вземания от клиенти	64	138
Разчети с ведомства	-	1
Други	125	160
	4 308	3 930

13. ДРУГИ АКТИВИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Други активи	44	20
	44	20

Другите активи представляват предплатени разходи за следващия период (12 хил.лв.), вземания от клиенти по нефинансови сделки (29 хил.лв.) и вземания от доставчици по платени аванси (3 хил.лв.).

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2013 г. структурата на капитала е както следва:

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Юридически лица	14 100	14 100
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	14 100	14 100
	14 100	14 100

15. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Общи резерви	1 410	1 410
	1 410	1 410

Общите резерви са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон.

16. ДРУГИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Допълнителни резерви	78	73
	78	73

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задълженията по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2013	2012
Брутни задължения	17	32
Нереализиран финансов разход	(1)	(3)
Нетни задължения	16	29

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2013	2012
Нетни задължения		
До 1 година	6	9
От 1 до 5 години	10	20
	16	29

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

	2013	2012
Нетни задължения		
До 1 година	6	9
От 1 до 5 години	10	20
	16	29

18. БАНКОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Банкови задължения	3	3
	3	3

Банковите задължения представляват задължения по кредитна карта.

19. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Данъчни задължения	7	5
	7	5

20. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Други краткосрочни задължения	3 483	2 418
	3 483	2 418

Към 31.12.2013 г. структурата им е както следва:

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Задължения към инвеститори	1 116	791
Задължения по репо-сделки	1 667	1 518
Задължения по сделки с ценни книжа	592	-
Задължения по валутни сделки и курсови разлики	86	67
Задължения към персонал и социални осигуровки	4	5
Доставчици	7	25
Други	11	12
	3 483	2 418

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2013 г. дружеството има следните сделки със свързани лица:

Задължения по парични средства (Бележка 20)

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Еврохолд България АД	3	-
Евролийз ауто ЕАД	1	2
ЗД ЕВРОИНС АД	3	1
EUROINS ROMANIA S.A.	3	335
Еврохолд Имоти ЕООД	-	2
Старком Холдинг АД	1	-
ЕВРОЛИЙЗ-РЕНТ А КАР ЕООД	2	-
СТАР МОТОРС ЕООД	1	-
АВТО ЮНИОН АД	3	-
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2	1
	19	341

Други задължения (Бележка 20)

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Еврохолд имоти ЕООД	-	15
	-	15

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Вземания по репо-сделки	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Старком Холдинг АД	3 042	3 090
	3 042	3 090

Други вземания	31.12.2012	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Старком Холдинг АД	6	14
Евролийз ауто ЕАД	23	25
ЕВРОИНС АД	-	28
Euroins Osiguruvanje Skopje	1	-
Авто Юнион АД	1	1
	31	68

Приходи от комисиони (Бележка 3)

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Еврохолд България АД	8	-
ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД	-	10
Евролийз Ауто ЕАД	8	1
АВТО ЮНИОН АД	9	-
ЗД ЕВРОИНС АД	68	24
СТАР МОТОРС ЕООД	4	-
Евроинс - Здравно осигуряване ЕАД	3	12
EUROINS ROMANIA SA	75	53
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	3	7
Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД	-	1
Старком холдинг АД	65	14
	243	122

Други приходи (Бележка 3)

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Еуросис	-	1
Старком Холдинг АД	-	150
Euroins Osiguruvanje Skopje	2	-
ЗД Евроинс АД	39	-
Еврохолд България АД	149	-
EUROINS ROMANIA S.A.	2	-
Евролийз Ауто ЕАД	31	11
	223	162

Приходи от лихви по репо-сделки

	31.12.2013	31.12.2012
	BGN'000	BGN'000
Старком холдинг АД	222	300
	222	300

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Разходи за лихви

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Евролийз Ауто ЕАД	-	1
EUROINS ROMANIA SA		1
		<u>2</u>

Приходи от лихви

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Еврохолд България АД	-	-
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	-	1
Евролийз Ауто ЕАД	139	25
ЗД ЕВРОИНС АД	1	2
EUROINS ROMANIA SA	3	2
АВТО ЮНИОН АД	17	1
Старком Холдинг АД	31	59
	<u>191</u>	<u>90</u>

Други разходи

	31.12.2013 BGN'000	31.12.2012 BGN'000
Булвария Холдинг ЕАД	1	1
Евроинс иншурънс груп ЕАД	1	
ЗД ЕВРОИНС АД	1	
ЕВРОЛИЙЗ АУТО ЕАД	2	
Еврохолд имоти ЕООД	-	148
	<u>5</u>	<u>149</u>

Разходи
по лихви,
такси и
неустойки

Суми,
дължими на
свързани
лица

хил. лв.

хил. лв.

Финансов лизинг

Евролийз ауто ЕАД	2013	2	16
Евролийз ауто ЕАД	2012	2	29
	2013	<u>2</u>	<u>16</u>
	2012	<u>2</u>	<u>29</u>

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Ценни книжа в инвестиционния портфейл (Бележка 7)

Актив	ISIN код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2013	Брой ЦК 31.12.2012	Валута	Стойност 31.12.2013 BGN'000	Стойност 31.12.2012 BGN'000
Облигации	BG2100019129	ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	1,000	1,000	EUR	1,956	1,956

Ценни книжа в търговския портфейл (Бележка 10 и 11)

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

22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2013 г.

23. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

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

Кирил Бошов

Изпълнителен директор

Красимир Киров

Изпълнителен директор





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

Бул . България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

До
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ЕВРО-ФИНАНС АД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на ЕВРО-ФИНАНС АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2013 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществения счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

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 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31 декември 2013 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2013 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2013 година по отношение на финансовата информация.

СОФИЯ, 27.03.2014 ГОДИНА

БДО България ООД

Стойанка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор
БДО България ООД



Недялко Апостолов,
Управител

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

Ценни книжа, притежавани от ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура на капиталовите ценни книжа

В хил.лв.

Актив	Код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2013	Брой ЦК 31.12.2012	Валута	Пазарна стойност 31.12.2013	Пазарна стойност 31.12.2012
1	2	3	4	5	6	7	8
Акции	GB00B7N0K053	Premier Foods PLC	-	89	GBP	-	-
Акции	US7136613046	Peregrine Pharmaceuticals, Inc.	-	1 257	USD	-	2
Дялове	BG9000002055	ЕФ Принсипал	19 083	19 083	BGN	20	20
Дялове	BG9000005058	ЕФ Репид	808 791	776 312	BGN	1 072	971
Акции	BG1100095071	МЕКОМ АД	-	30 000	BGN	-	1
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	35 979	35 979	BGN	32	38
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	142 654	131 890	PLN	168	145
Акции	BG1100081055	ЗД Евроинс АД	16 066	16 066	BGN	15	12
Акции	BG11FOKAAT18	Формопласт АД	317 381	112 352	BGN	1 254	444
Акции	BG1100067054	Булленд инвестмънтс АДСИЦ	1 523 555	1 790 443	BGN	1 366	1 710
Акции	BG1100008132	Синтетика АД	44 100	-	BGN	1 414	-
Акции	BG1100001038	Етропал АД	211 850	212 000	BGN	949	880
ОБЩО :						6 290	4 223

Структура на дълговите ценни книжа

Други облигации:

В хил.лв.

Актив	Код	Наименование	Брой/ номинал ЦК 31.12.2013	Брой/ номинал ЦК 31.12.2012	Валута	Пазарна стойност 31.12.2013	Пазарна стойност 31.12.2012
ДЦК	DE0001135382	Germany	250 000	250 000	EUR	552	577
ЦК	BG2100001119	Джи Пи Ес Контрол ЕАД	-	306	EUR	-	599
ЦК	BG2100010110	Старком Холдинг АД	413	413	BGN	413	413
ЦК	BG2100003123	Синтетика АД	-	30	BGN	-	30
ЦК	BG2100005128	ТЕЦ - Бобов Дол ЕАД	-	50	BGN	-	50
ЦК	BG2100016125	Формопласт АД	911	200	BGN	911	200
ЦК	BG2100025126	Авто Юнион АД	170	170	BGN	170	170
ЦК	BG2100006092	Астерион България АД	10	8	EUR	20	16
ДЦК	XS0441511200	Republic of Hungary	3 000	3 000	EUR	6	6
ДЦК	SI0002102984	Republic of Slovenia	4 000	-	EUR	8	-
ЦК	XS0173549659	OTE Plc	-	11 000	EUR	-	21
ОБЩО:							2 082

Ценни книжа, притежавани от клиенти на ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура

В хил.лв.

Актив	Валута	Брой/ номинал ЦК 31.12.2013	Брой/ номинал ЦК 31.12.2012	Пазарна стойност 31.12.2013		Пазарна стойност 31.12.2012	
				Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция	Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция
Акции	BGN	133 825 351	97 176 831	242 618	242 618	153 606	153 606
	EUR	364 323	427 233	816	816	1 484	1 484
	USD	20 014	27 222	420	420	499	499
	GBP	53 690	35 478	3	3	3	3
	SEK	150	150	6	6	5	5
	PLN	44 500	-	46	46	-	-
	NOK	1 286	74	7	7	-	-
		134 309 314	97 666 988	243 916	243 916	155 597	155 597
Дялове на договорни фондове	BGN	864 557	520 916	901	901	663	663
Компенсаторни инструменти	BGN	1 523 851	1 821 396	1 076	1 076	1 057	1 057
Облигации на неправителствени емитенти	BGN	21 511	18 426	21 688	21 688	24 428	24 428
	EUR	23 450	445 420	4 820	4 820	5 509	5 509
	USD	-	552 000	-	-	835	835
		44 961	1 015 846	26 508	26 508	30 772	30 772
Държавни ценни книжа	BGN	3 011 626	2 844 459	3 333	3 333	3 148	3 148
	EUR	1 432 778	2 737 055	2 978	2 978	5 718	5 718
	USD	282 000	125 204	439	439	197	197
		4 726 404	5 706 718	6 750	6 750	9 063	9 063
ОБЩО		141 469 087	106 731 864	279 151	279 151	197 152	197 152