

The page features a decorative graphic consisting of several overlapping blue circles of varying sizes and shades, arranged in a diagonal pattern from the top right towards the bottom right. Two thin, light blue lines intersect to form a large 'V' shape that frames the text on the left side of the page.

**Еврохолд България АД**

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

**1 януари - 31 март 2013**

# СЪДЪРЖАНИЕ

1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2013 г.
2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 март 2013 г.
3. Пояснителни бележки към междинните финансови отчети
4. Декларации от отговорните лица

**За допълнителна информация относно следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

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



## **МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА**

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

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

### **ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ**

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

Съгласно междинния консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2013 година консолидираните приходи от оперативна дейност на Еврохолд България АД отбелязват ръст от 9.5%, като за текущия период те са в размер на 120.1 милиона лева спрямо 109.7 милиона лева за съпоставимия период на 2012 година. Приходите от продажби за 2013 година, включващи приходи от застрахователна дейност, продажба на автомобили и недвижими имоти, са в размер на 112.7 милиона лева спрямо 102.7 милиона лева за предходния период, като приходите от застраховане бележат ръст от 9.6%, а тези от автомобилна дейност съответно ръст от 10%. Финансовите приходи, включващи приходи от лизингови операции, инвестиционно посредничество и дейността на дружеството-майка, се увеличават леко до 7.4 милиона лева спрямо отчетените към края на първо тримесечие на 2012 година приходи в размер на 6.9 милиона лева. При приходите от финансови дейности най-съществено е изменението от инвестиционното посредничество, реализирало ръст от 69%, докато приходите от лизингови операции бележат спад от 19.7%.

Нетният финансов резултат към 31.03.2013 година е загуба в размер на 4.8 милиона лева, разпределена както следва: за Групата е отчетена загуба в размер на 4.4 милиона лева, а за малцинственото участие - загуба от 0.4 милиона лева. През същия отчетен период на миналата година нетният финансов резултат е печалба в размер на 1.3 милиона лева, от която принадлежаша на Групата е печалба в размер на 0.3 милиона лева, а за малцинственото участие - печалба от 1 милион лева.

Консолидираният резултат преди лихви, данъци и амортизации (ЕБИТДА) за първо тримесечие на 2013 година е отрицателен в размер на 1.4 милиона лева спрямо отчетения положителен резултат за съпоставимия период на 2012 година в размер на 4.6 милиона лева. Негативният консолидиран резултат (ЕБИТДА) през текущия отчетен период се дължи на намаление на брутната печалба с 6 милиона лева, вследствие на по-големия ръст в разходите на застрахователните компании с 5.3 милиона лева от реализирания от тях ръст на приходите. Застрахователният подхолдинг е отчетел увеличение на разходите, като основна причина е нарастването на бизнеса и изплатените щети през първите три месеца на годината.

В таблицата по-долу е представена информация за приходите на дъщерните компании към 31.03.2013 година спрямо съпоставимия период на 2012 година. Направена е и съпоставка на финансовия резултат, реализиран от дъщерните на Еврохолд дружества, за текущата и предходната година. Резултатите са на база индивидуални отчети на компаниите, без да е отчетен ефектът от вътрешногрупови елиминации.

Към 31 март 2013 година нетният резултат от дейността на компаниите от групата на Еврохолд е загуба в размер на 4.4 милиона лева спрямо печалба в размер на 0.9 милиона лева към 31.03.2012 година.

### Финансови резултати по сектори без елиминации

	Q1.2013 Хил. лв.	Q1.2012 Хил. лв.
Дружеството-майка	(1,250)	(1,157)
Застраховане и здравно осигуряване	(1,062)	3,458
Финансово-инвестиционна дейност	(19)	5
Лизинг	(867)	2
Автомобили	(1,090)	(883)
Недвижими имоти	(151)	(471)
<b>Общо</b>	<b>(4,439)</b>	<b>954</b>

### Общо приходи по сектори

	Q1.2013 Хил. лв.	Q1.2012 Хил. лв.
Дружеството-майка	194	180
Застраховане и здравно осигуряване	90,800	82,593
Финансово-инвестиционна дейност	3,124	1,851
Лизинг	4,532	5,592
Автомобили	23,639	21,469
Недвижими имоти	1,506	1,335
<b>Общо</b>	<b>123,795</b>	<b>113,020</b>

Консолидираните разходи за оперативна дейност на групата Еврохолд към 31 март 2013 година са в размер на 109.9 милиона лева спрямо 93.4 милиона лева за същия период на 2012 година. Разходите за дейността, включващи разходи за застрахователна дейност и продажба на автомобили, са в размер на 105.4 милиона лева, докато за първо тримесечие на 2012 г. те са 90 милиона лева. Разходите, свързани с дейността на лизинговите дружества, инвестиционно посредничество и дейността на дружеството-майка, са в размер на 4.5 милиона лева спрямо 3.4 милиона лева към края на март 2012 година.

Финансовите разходи на компаниите от групата Еврохолд и разходите за амортизации запазват размера си от съпоставимия отчетен период на 2012 година, като възлизат съответно на 1.6 милиона лева и 1.8 милиона лева.

Консолидираните активи към края на отчетния период възлизат на 666.7 милиона лева спрямо 674.7 милиона лева към 31 декември 2012 година.

Собственият консолидиран капитал на групата Еврохолд е в размер на 177.9 милиона лева, а малцинственото участие е 49.9 милиона лева, съответно към края на 2012 те са в размер на 182.9 милиона лева собствен капитал за групата и 50.4 милиона лева - за малцинственото участие.

Нетекущите консолидирани пасиви намаляват размера си с 3.1 милиона лева от 176.8 милиона лева към края на 2012 година до 173.7 милиона лева към 31 март 2013 година. Основна част от нетекущите пасиви представляват задължения към банки и други финансови институции, емитирани облигационни емисии, като към края на 2012 година те възлизат на 145.4 милиона лева, докато към 31 март 2013 година техният размер е 141.3 милиона лева или намаление от 4.1 милиона лева. Намалението на консолидираните задължения към банки, емитирани облигационни емисии и други финансови институции, се дължи на предприетата политика на Еврохолд за намаляване на задлъжнялостта на кампаниите от Групата към външни източници на финансиране, като с приоритет са погасяването на високолихвените заеми или замяна на високолихвени заеми с по-нисколихвени.

Текущите пасиви на Групата намаляват с 1.7 милиона лева, като са в размер на 265.2 милиона лева за текущия период спрямо 266.9 милиона лева към края на 2012 година.

На консолидирана база Еврохолд отбелязва положителен паричен поток от оперативна дейност в размер на 11 милиона лева.

## **ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП**

През първо тримесечие на 2013 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 80 милиона лева, нараствайки с малко над 1% в сравнение със същия период на 2012 година. След реализирания положителен финансов резултат за 2012 година, консолидираните данни на Групата отчитат загуба от 1.2 милиона лева, което е очакван резултат съгласно бизнес плана, основно дължащ се на нарастването на бизнеса и изплатените щети през първите три месеца на годината. Първото тримесечие на годината не е показателно за една застрахователна компания и се очаква негативният резултат да се обърне през следващите периоди.

### **➤ Евроинс България**

През първо тримесечие на 2013 година, Евроинс България отчита брутен премиен приход от 16.5 милиона лева, което е с 11% по-малко в сравнение с първо тримесечие на миналата година. Намалението се дължи предимно на намалението на автомобилните застраховки с около 15%, докато Злополука, Отговорност и другите видове застраховки нарастват с 83% общо.

Заведените щети за периода намаляват при всички видове застраховки, с изключение на тези по ГО на автомобилистите, като в сравнение с 2012 година намалението е с 4.5%. Изплатените щети също намаляват с около 1% общо, докато увеличение има само при ГО на автомобилистите с 11.9%.

Делът на административните разходи в нетните спечелени премии е 12%, което е с почти 1% по-малко в сравнение със същия период на 2012 година.

Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии запазва нивото си от края на 2012 година и е 24.2%, отразявайки повишената ефективност на веригата за продажби и ползите от развитието на ИТ-системата.

### **➤ Евроинс Румъния**

През първите три месеца на 2013 година Евроинс Румъния продължава положителния си ръст на продажбите. Компанията регистрира увеличение на

премийния приход от 11.9%, или 57.6 милиона лева спрямо същия период на миналата година.

Ръстът се дължи предимно на продажбите на застраховка ГО на автомобилистите, където компанията запазва тенденцията на увеличение на пазарния си дял. Същевременно се увеличава и средната премия с 6%, което, в случай на запазване или намаляване на риска от възникване на щети, е предпоставка за положителни резултати през годината.

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

Техническият резултат на дружеството за първото тримесечие на 2013 година е около нулата (комбиниран коефициент от около 100%), отчитайки слабо понижение спрямо края на 2012 година, което основно се дължи на увеличаване на пренос-премиен резерв, който ще се компенсира в бъдещите периоди с печалба от съответните приходи.

Евроинс Румъния продължава да поддържа дела на административните разходи в нетните спечелени премии на едно от най-ниските нива за румънския застрахователен пазар, който е 2.9%.

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

#### ➤ **Евроинс Македония**

Евроинс Македония отчита брутен премиен приход в размер на 2.9 милиона лева за първо тримесечие на 2013 година спрямо 3.4 милиона лева за същия период на 2012 година.

Комбинираният коефициент на дружеството възлиза на 110% през първо тримесечие на 2013, а делът на административните разходи в нетните спечелени премии спада до 13.4%, докато в предишни периоди превишаваше 20%. Делът на аквизиционните разходи в нетните спечелени премии е 32.6%, което основно се дължи на високите комисиони, изплащани на застрахователните брокери, които са такива и за конкурентните застрахователни компании.

Броят на предявените щети спадат с 2.3% спрямо същия период на миналата година и броят на изплатените щети също намалява с 12.8%. Пренос-премийният резерв се увеличава най-съществено за Каско застраховките с приблизително 26%. В същото време, пренос-премийният резерв по ГО на автомобилистите запазва миналогодишните си нива, докато при немоторните застраховки (Имущество, Злополука и Отговорност) нивата намаляват.

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

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

Брутният премиен приход за първо тримесечие на 2013 на Евроинс Здравно Осигуряване се увеличава с 25% при услугата „Подобряване на здравето и предпазване от заболяване“, докато при услугата „Комбинирана медицинска помощ“ спада с 20%, достигайки до приблизително 900 хиляди лева.



Компанията регистрира техническа загуба от приблизително 297 хиляди лева за първо тримесечие на 2013 година, основно поради увеличението на изплатените претенции в размер на 1 милион лева.

## АВТО ЮНИОН

Консолидираният финансов резултат на компанията за периода от 01.01.2013 година до 31.03.2013 година е загуба в размер на 1.1 милиона лева като резултатът за същия период на миналата година е 883 хиляди лева загуба. Върху увеличението в размер на загубата за първо тримесечие на 2013 година спрямо предходния отчетен период влияние оказва извършената в началото на годината продажба на дъщерното на Авто Юнион АД дружество Аутоплаза ЕАД, при която е реализирана загуба в размер на 300 хиляди лева.

Продажбите на автомобили, резервни части и масла за първите три месеца на 2013 година са се увеличили с 15% спрямо съпоставимия период на 2012 година, докато предоставянето на сервизни услуги бележи спад от 24%. Оперативните разходи за отчетния период са се увеличили с 2.6% спрямо същия период на 2012 година. Увеличението се дължи основно на увеличените разходи за реклама, свързани с проведените кампании по представяне на новите модели на марките Mazda и FIAT в България, както и на новорегистрираното дружество, вносител на Mazda в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие.

Към 31 март 2013 година продажбите на нови автомобили, реализирани от автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България – Авто Юнион, възлизат на 447 броя спрямо 533 броя, реализирани през същия период на 2012 година, което представлява спад от 16% за периода. Намалението в продажбите се дължи на реализираните по-малко на брой флийт сделки през периода. През отчетния период компаниите от автомобилния холдинг са сключили флийт сделки на обща стойност 5 милиона лева, като сумата за същия период на предходната година е 6 милиона лева.

По-съществените факти и обстоятелства, настъпили през отчетния период са следните:

В началото на годината, с цел оптимизиране на оперативните разходи и подобряване на структурата, Авто Юнион АД продава дъщерното си дружество Аутоплаза ЕАД на лизинговия холдинг, собственост на Еврохолд България АД.

На 7 януари 2013 година Нисан София ЕАД, дъщерно дружество на Авто Юнион АД, довнесе 262 хиляди лева в капитала на Еспас Ауто ООД, с което капиталът на дружеството, възлизащ на 1.735 милиона лева е изцяло внесен. Нисан София ЕАД притежава 51% от капитала на Еспас Ауто ООД.

На 6 февруари 2013 година Стар Моторс ЕООД регистрира дружество в Македония – Стар Моторс ДООЕЛ, Скопие, с основен капитал от 50 хиляди евро. Стар Моторс ЕООД, изключителен представител на Mazda за България, е сред първите пет компании по продажби на марката в Европа за 2011 и 2012 година. След няколко поредни успешни години с Mazda в България, Стар Моторс ЕООД взе правата за представяне на японската марка и на македонския пазар. До края на м. април ще бъде отворен и продажбено-сервизен център в Скопие, където ще се предлагат всички нови модели, както и пълната гама сервизни услуги. Стар Моторс Скопие ще разполага с 500 кв.м. автосалон, както и 500 кв.м. сервиз на най-популярната локация за автомобилни бизнес в Скопие – улица Скупи. Целта на Стар Моторс Скопие е да надхвърли 3% пазарен дял на македонския пазар на нови автомобили, който отчита приблизително 5 000 продажби годишно.

В края на тримесечието Авто Юнион АД намали кредитната си експозиция (лимит за издаване на банкови гаранции) към Първа Инвестиционна Банка от 6 милиона евро на 4 милиона евро.

По отношение на продуктовото представяне - и през 2013 година продължава предлагането на интегрирани и комбинирани продукти за клиентите на Авто Юнион, благодарение на синергията между основните направления на Еврохолд България. През периода беше стартирана обща кампания на ЗД Евроинс АД и Ауто Италия ЕАД за автомобили FIAT и Alfa Romeo.

## **ЕВРОЛИЙЗ ГРУП**

С цел оптимизиране на оперативните разходи и подобряване на структурата, Еврохолд България АД взе решение за вливане на БГ Аутолийз Груп в БГ Аутолийз Холдинг. Към 28.12.2012 година, БГ Аутолийз Груп се вля в БГ Аутолийз Холдинг. Следващата стъпка е БГ Аутолийз Холдинг да се влее в Евролийз Груп ЕАД – българско дружество, 100% собственост на Еврохолд България. Очаква се планираното вливане да се случи до края на второто тримесечие на 2013 година.

Ефектите на реструктурирането са свързани най-вече с по-тясна интеграция и намаляване на оперативните разходи като се очаква намаляване на разходите с 200 000 лева годишно съгласно направената предварителна оценка. Резултатът ще е налице частично през 2013 година и напълно през 2014 година.

В началото на месец януари 2013 година Евролийз Груп придоби Ауто Плаза АД от Авто Юнион АД. Причината за тази сделка е свързана с контрола върху продажбите на употребявани автомобили и по-добра интеграция между дружествата. Промяната в собствеността е вписана в Търговски регистър на 28.01.2013 година.

### **➤ БГ Аутолийз Холдинг Б.В.**

За отчетния период БГ Аутолийз Холдинг Б.В. има консолидирана загуба в размер на 751 хиляди лева спрямо печалба от 2 хиляди лева към 31.03.2012 година. Консолидираните приходи от лихви намаляват с 25% до 1.6 милиона лева, основно заради намалението на вземанията по финансов лизинг, както и някои консолидационни ефекти, свързани с придобитата Евролийз Рент А Кар в края на 2011 година. Разходите за лихви намаляват с 23% до 1.4 милиона лева спрямо съпоставимия период на 2012 година. Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг намалява с 6% до 49.27 милиона лева, основно заради консолидацията на Евролийз Рент А Кар.

През периода задълженията към банки намаляват със 7% до 60.05 милиона лева. Задълженията по облигационни заеми намаляват с 15%, в сравнение с предходната година.

Към 31 март 2013 година активите на компанията възлизат на 107.9 милиона лева.

Индивидуалният резултат на БГ Аутолийз Холдинг е загуба в размер на 189 хиляди лева. Негативният резултат се дължи на разходите за лихви, платени през периода, по заема за придобиването на Евролийз Рент А Кар.



➤ **Евролийз Ауто България**

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за първо тримесечие на 2013 година е загуба в размер на 149 хиляди лева спрямо печалба от 35 хиляди лева за първо тримесечие на 2012 година.

През отчетния период е реализиран спад от 20.53% на приходите от лихви и спад от 27.07% на разходите за лихви спрямо съпоставимия период на 2012 година.

През тримесечието Дружеството намали дела си в капитала на Делта Кредит АДСИЦ от 5.35% до 1.48%.

През първо тримесечие на 2013 година Евролийз Ауто обезцени присъдени вземания по съдебни спорове в размер на 195 хиляди лева и начисли обезценка на стоки в размер на 51 хиляди лева.

Реализиран е спад на административните разходи за дейността с 22.4%, като за отчетния период възлизат на 620 хиляди лева спрямо 799 хиляди лева към 31.03.2012 година.

В края на месец март 2013 година, активите на компанията са в размер на 96.75 милиона лева.

Нетните вземания по договори за финансов лизинг намаляват, като към 31.03.2013 година възлизат на 57.633 милиона лева, което представлява спад от 6% спрямо 2012 г.

Към края на месец март собственият капитал е в размер на 19.37 милиона лева спрямо 19.519 милиона лева към 31 декември 2012 година.

За отчетния период пасивите на компанията са в размер на 77.38 милиона лева спрямо 80.92 милиона лева към 31 декември 2012 г.

➤ **Евролийз Ауто Румъния**

Към 31.03.2013 година нетните лизингови вземания на Евролийз Ауто Румъния намаляват със 7% спрямо съпоставимия период на 2012 година. Понастоящем нетната инвестиция във финансов лизинг на Евролийз Ауто Румъния възлиза на 1.413 милиона лева. Негативната тенденция се дължи на липсата на нови сделки от местните дилъри и от амортизацията на съществуващия портфейл.

Финансовият резултат на компанията е негативен и е в размер на 97 хиляди лева. Голяма част от загубата се дължи на продажба на върнати активи на цена, по-ниска от балансовата, но съобразена с пазарните условия.

➤ **Евролийз Ауто Македония**

Като резултат от добрите контакти на компанията с повечето местни дилъри, Евролийз Ауто Македония успя да заеме водещо място в новогенерирания бизнес. Като резултат от това, компанията достигна портфейл в размер на 3.55 милиона лева, като нетната инвестиция по финансов лизинг се увеличава с 4%, сравнена с предходния период.

За разглеждания период Евролийз Ауто Македония реализира печалба от 4 хиляди лева. Компанията успя да постигне положителен финансов резултат за първо тримесечие на 2013 година, което е и първият период с положителен финансов резултат, като очакванията на мениджмънта са тази тенденция да се запази и ускори, заедно с ръста на портфейла.

Към 31.03.2013 година активите на компанията са в размер на 4.28 милиона лева.

### ➤ **Евролийз – Рент А Кар**

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 345 хиляди лева. Негативният финансов резултат се дължи на сезонността на рент-а-кар бизнеса, който генерира традиционно по-слаби продажби в началото на календарната година.

Активите на компанията са в размер на 19.38 милиона лева.

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

Евролийз Рент А Кар оперира с автомобилен парк от над 1 000 броя леки и лекотоварни автомобили. Вече като част от лизинговия подходинг Евролийз Груп, се очаква компанията да реализира значителни ефекти от синергиите между финансов и оперативен лизинг.

Компанията успя да си осигури достатъчно ново финансиране при добри условия за 2013 година от местни банки и лизингови компании. Този ресурс е предвиден за финансиране на нови големи сделки, основно с корпоративни клиенти.

## **ЕВРО-ФИНАНС**

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

Общите приходи на дружеството за първите три месеца са в размер на 280 хиляди лева като се реализират от:

- Лихвени приходи - 226 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 54 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на 298 хиляди лева.

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

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

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

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

Финансовият резултат на Еврохолд България АД към 31.03.2013 година на индивидуална база е загуба в размер на 1,250 хиляди лева спрямо загуба от 1,157 хиляди лева за същия отчетен период на миналата година.

През отчетния период холдинговото дружество не е извършвало директни операции с финансови активи и покупко/продажба на дъщерни компании. В продължение на взетото от мениджмънта на компанията решение през 2012 г., усилията на Еврохолд България и през текущия отчетен период са насочени предимно към извършване на инвестиции в дъщерните подхолдинги с цел укрепване на техните пазарни позиции, подобряване на ликвидността и паричните им потоци чрез увеличаване на техния собствен капитал, както и продължаване на политиката към намаляване на задълженията към финансови институции.

Реализираните приходи през първо тримесечие на 2013 година в размер на 176 хиляди лева, представляващи приходи от лихви, запазват стойностите си от съпоставимия отчетен период на 2012 година в размер на 180 хиляди лева, от които приходите за лихви са в размер на 172 хиляди лева.

Компанията леко повишава разходите за оперативната си дейност със 107 хиляди лева - от 1,337 хиляди лева до 1,444 хиляди лева. Това се дължи на незначително покачване в разходите за лихви и разходи за услуги. Към 31.03.2012 година разходите за лихви са били в размер на 1,050 хиляди лева, като през текущия период те са в размер на 1,074 хиляди лева, от тях разходите за лихви към банкови институции намалят със 170 хиляди лева - от 956 хиляди лева на 786 хиляди лева. За сметка на намалението на лихви към банкови институции към 31.03.2013 г. се наблюдава увеличение на разходите за лихви към дъщерни и други дружества със 194 хиляди лева, съответно от 94 хиляди лева през първо тримесечие на 2012 г. достигат до 288 хиляди лева. Нарастването на разходите за лихви към дъщерни дружества се дължи на акумулиране на по-голяма част от свободните парични средства на дъщерните дружества в дружеството-майка.

Към края на първо тримесечие на 2013 г. активите на компанията възлизат на 333,893 хиляди лева спрямо 334,311 хиляди лева към края на 2012 година. Към 31 март 2013 година собственият капитал е в размер на 273,227 хиляди лева, като към 31.12.2012 г. е бил в размер на 274,477 хиляди лева.

През отчетния период пасивите на компанията запазват нивото си от края на 2012 г., като са в размер на 60,834 хиляди лева спрямо 59,834 хиляди лева към 31 декември 2012. Размерът на нетекущите пасиви към края на отчетния период са в размер на 49,321 хиляди лева спрямо 45,869 хиляди лева към края на 2012 г., като ръстът на нетекущите пасиви се дължи на увеличение на дългосрочните задължения към свързани лица с 3,805 хиляди лева и намаление на задълженията към финансови и нефинансови институции (Аксешън Мезанин заем) с 353 хиляди лева. Размерът на текущите пасиви е 11,345 хиляди лева, докато към края на 2012 г. възлизат на 13,965 хиляди лева или намаление на текущата задължнялост с 2,620

хиляди лева. Намалението на текущите пасиви е в резултат на изплатена краткосрочна част на заемите към Аксешън Мезанин и към Уникредит Булбанк АД, използван от Евролийз Ауто ЕАД за финансиране на основната му дейност. Заемите от финансови и нефинансови институции са разпределени съответно в зависимост от срока на погасяване в дългосрочни и краткосрочни пасиви. Общо тези задължения към 31 март 2013 година са в размер на 31,978 хиляди лева спрямо 35,011 хиляди лева към края на 2012 г., като през отчетния период са изплатени 2 милиона лева към Аксешън Мезанин и 1 милион лева за заема към Уникредит Булбанк АД.

Следвайки политиката за намаляване на задълженията към финансови институции, както и с оглед наличието на свободни финансови средства, през 2012 година Еврохолд започна предсрочно погасяване на задълженията по отпуснатия от Аксешън Мезанин заем, падежиращ в края на 2015 г. В тази връзка през 2012 година са изплатени 1,350 хиляди евро, като през следващите периоди е предвидено по-ускорено плащане по този дълг. В началото на 2013 г. извън редовната погасителна вноска от 250 хиляди евро е направена и допълнителна вноска в размер на 850 хиляди евро.

Изплащането на кредита, отпуснат от Уникредит Булбанк АД, падежиращ през месец август 2013 година, както и започналото частично погасяване на мезанин заема, от който вече са погасени предсрочно над 15% от главницата му, ще доведе до съществено намаляване на разходите за лихви и ще подобри финансовия резултат на дружеството.

## **ВЛИЯНИЕ НА ВАЖНИТЕ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 Г., ВЪРХУ РЕЗУЛТАТИТЕ ВЪВ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31.03.2013 Г.**

На Управителния съвет не са известни други важни събития, настъпили през първо тримесечие на 2013 година, които биха могли да окажат влияние върху финансовите резултати на компанията.

## **ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ**

### **1. Систематични рискове**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Политически риск**

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

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

## Кредитен риск на държавата

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

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

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



балансиран краткосрочните флукуации на валутните курсове, при появата на стресови ситуации причинени от еднократни външни фактори.

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

### **Лихвен риск**

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

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

## **2. Несистематични рискове**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на фирмата както от висшия мениджърски състав, така и оперативните служители на холдинга;
- невъзможността на мениджмънта да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящо ръководство за конкретните проекти;

- възможни технически грешки на единната управленска информационна система;
- възможни грешки на системата за вътрешен контрол;
- напускане на ключови служители и невъзможност да се назначи персонал с нужните качества;
- риск от прекомерно нарастване на разходите за управление и администрация, водещ до намаляване на общата рентабилност на компанията.

### **Финансов риск**

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

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

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

### **Валутен риск**

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

### **Ликвиден риск**

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

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

да се накърни репутацията на отделните дружества и икономическата група като цяло.

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

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

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

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

Рискът от възможно осъществяване на сделки между дружествата в Групата при условия които се различават от пазарните се изразява в поемане на риск за постигане на ниска доходност от предоставено вътрешно-групово финансиране. Друг риск, 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.

## **Управление на риска**

Елементите, очертаващи рамката на управление на отделните рискове, са пряко свързани с конкретни процедури за своевременно предотвратяване и решаване на

евентуални затруднения в дейността на Еврохолд България АД. Те включват текущ анализ в следните направления:

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

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

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

Управлението на риска цели да:

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

**ИНФОРМАЦИЯ ЗА СКЛЮЧЕНИ ГОЛЕМИ СДЕЛКИ МЕЖДУ  
СВЪРЗАНИ ЛИЦА ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2013 Г.**

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

30 април, 2013

**Асен Минчев,**

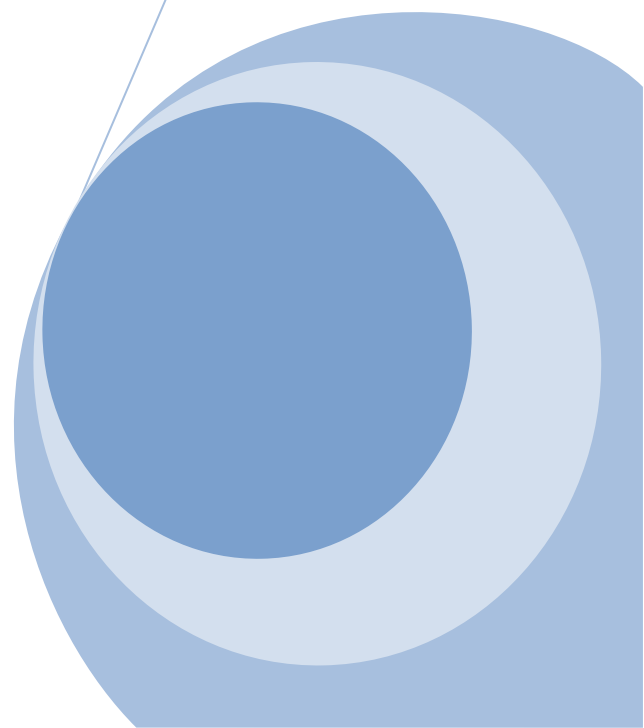
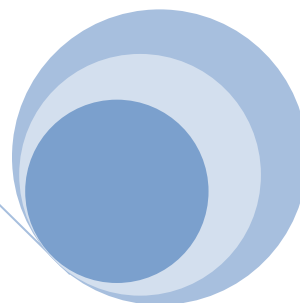
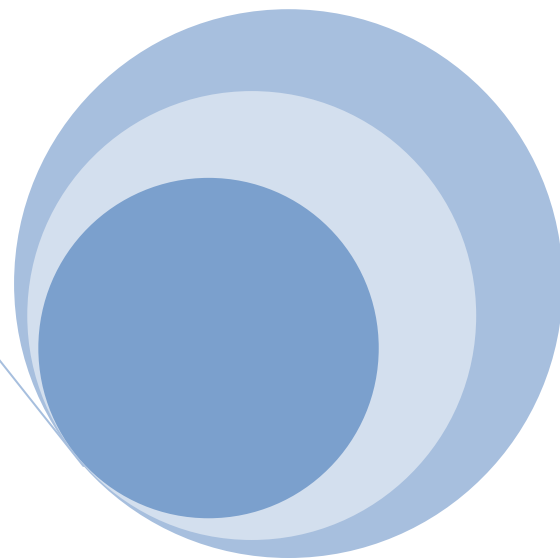
Изпълнителен директор



# **Еврохолд България АД**

**МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН  
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

**31 март 2013 г.**



# СЪДЪРЖАНИЕ

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

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

**За допълнителна информация относно  
следното:**

За Нас  
Структура  
Корпоративно управление  
Информация за инвеститори  
Комуникация и медии

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



**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за доходите**  
**За трите месеца приключващи на 31.03.2013 г.**

		31.03.2013	31.03.2012
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>Приходи от оперативна дейност</b>			
Приходи от застраховане	3	90,245	82,331
Приходи от автомобилна дейност	5	22,159	20,133
Приходи от лизингова дейност	6	4,132	5,148
Приходи от финансово-инвестиционна дейност	8	3,073	1,815
Приходи от дейността на дружеството-майка	11	176	24
Приходи от услуги с недвижими имоти	10	320	252
		<b>120,105</b>	<b>109,703</b>
<b>Разходи за оперативна дейност</b>			
Разходи за застраховане	4	(85,414)	(72,171)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(19,986)	(17,853)
Финансови разходи на лизингова дейност	7	(1,733)	(1,883)
Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност	9	(2,834)	(1,486)
Финансови разходи от дейността на дружеството-майка	12	-	-
		<b>(109,967)</b>	<b>(93,393)</b>
<b>Брутна печалба</b>			
		<b>10,138</b>	<b>16,310</b>
<b>Други приходи/разходи</b>			
Други приходи/разходи	13	(425)	(463)
<b>Други разходи за дейността</b>			
Други разходи за дейността	14	(11,158)	(11,215)
<b>Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия</b>			
Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия	20	-	-
<b>Печалба преди лихви, амортизации и данъци</b>			
		<b>(1,445)</b>	<b>4,632</b>
<b>Финансови разходи</b>			
Финансови разходи	15	(1,633)	(1,528)
<b>Финансови приходи</b>			
Финансови приходи	16	35	36
<b>Ефекти от валутни операции</b>			
Ефекти от валутни операции	21	(2)	(7)
<b>Печалба преди амортизации и данъци</b>			
		<b>(3,045)</b>	<b>3,133</b>
<b>Разходи за амортизация</b>			
Разходи за амортизация	17	(1,804)	(1,857)
<b>Печалба преди данъци</b>			
		<b>(4,849)</b>	<b>1,276</b>
<b>Разходи за данъци</b>			
Разходи за данъци	18	-	-
<b>Нетен резултат за периода</b>			
		<b>(4,849)</b>	<b>1,276</b>
<b>Резпределен както следва:</b>			
<b>Собствениците на предприятието-майка</b>			
Собствениците на предприятието-майка		(4,477)	291
<b>Миноритарно участие</b>			
Миноритарно участие		(372)	985
		<b>(4,849)</b>	<b>1,276</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Г. Георгиева/

/Ас. Минчев/

Дата: 19.06.2013 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за всеобхватния доход**  
**За трите месеца приключващи на 31.03.2013 г.**

	Бележки	31.03.2013 хил. лв.	31.03.2012 хил. лв.
<b>Резултат за периода</b>	44	<b>(4,849)</b>	<b>1,276</b>
<b>Друг всеобхватен доход</b>			
Преоценка на земи и сгради		-	-
Ефект от данък върху доходите		-	-
Нетна (загуба)/печалба от финансови активи, на разположение за продажба		(52)	(42)
Ефект от данък върху доходите		(52)	(42)
Курсови разлики от превръщане на отчетите на чуждестранни дейности		104	(267)
<b>Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>52</b>	<b>(309)</b>
<b>Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци</b>		<b>(4,797)</b>	<b>967</b>
Резпределена както следва:			
Собствениците на предприятието-майка		(4,438)	58
Миноритарно участие		(359)	909
		<b>(4,797)</b>	<b>967</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Г. Георгиева/

/Ас. Минчев/

Дата: 19.06.2013 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние**  
**Към 31.03.2013 г.**

		31.03.2013	2012
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>АКТИВИ</b>			
<b>Парични средства</b>	22	<b>24,586</b>	<b>24,835</b>
<b>Вземания</b>			
Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции	23	87,502	91,958
Търговски и други вземания	24	26,315	28,121
Други вземания	25	60,336	61,459
		<b>174,153</b>	<b>181,538</b>
<b>Други активи</b>			
Машини, съоръжения и оборудване	26, 26.2-5	29,439	30,853
Нематериални активи	28	3,059	3,211
Материални запаси	29	22,274	25,898
Финансови активи	30	84,392	76,859
Други активи	31	5,745	5,480
		<b>144,909</b>	<b>142,301</b>
<b>Инвестиции</b>			
Земи и сгради	26, 26.1	21,330	21,430
Инвестиционни имоти	27	28,938	28,931
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	32	9,103	9,101
Други финансови инвестиции	33	2,923	2,983
Нетекучи вземания	34	69,988	73,488
		<b>132,282</b>	<b>135,933</b>
Търговска репутация	35	<b>190,791</b>	<b>190,791</b>
<b>ОБЩО АКТИВИ</b>		<b>666,721</b>	<b>675,398</b>

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)**  
**Към 31.03.2013 г.**

		31.03.2013	2012
	Бележки	хил. лв.	хил. лв.
<b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ</b>			
<b>Собствен капитал</b>			
Акционерен капитал	43	119,333	118,312
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа		37,008	37,008
Общи резерви		8,640	8,640
Резерв от последващи оценки на активите и пасивите		2,891	2,944
Специализирани резерви		(55,746)	(55,820)
Неразпределена печалба		70,245	79,757
Текуща печалба	44	(4,477)	(9,212)
<b>Общо собствен капитал</b>		<b>177,894</b>	<b>181,629</b>
<b>Неконтролиращо участие</b>	44, 45	<b>49,904</b>	<b>50,072</b>
<b>ПАСИВИ</b>			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	125,648	129,511
Задължения по облигационни заеми	37	15,672	15,886
Нетекущи задължения	38	32,414	31,410
Текущи задължения	39	22,520	19,886
Търговски и други задължения	40	27,154	28,316
Задължения по презастрахователни операции	40.1	20,076	18,456
Пасиви по отсрочени данъци	41	586	597
		<b>244,070</b>	<b>244,062</b>
<b>Застрахователни резерви</b>	42	194,853	199,635
		<b>194 853</b>	<b>199,635</b>
<b>Общо пасиви</b>		<b>438,923</b>	<b>443,697</b>
<b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>		<b>666,721</b>	<b>675,398</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Г. Георгиева/

/Ас. Минчев/

Дата: 19.06.2013 г.

Тези финансови отчети са одобрени от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Бележките са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.



**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци**  
**За трите месеца приключващи на 31.03.2013 г.**

	<i>Бележки</i>	31.03.2013 хил. лв.	31.03.2012 хил. лв.
<b>Оперативна дейност</b>			
<b>Печалба/загуба преди данъчно облагане за периода:</b>		<b>(4,849)</b>	<b>1,276</b>
Коригирана с:			
Амортизация		1,804	1,857
Разлики от промяна на валутни курсове и операции с финансови инструменти		241	(507)
Обезценка на активи		246	-
Разход за лихви		2,919	3,184
Печалба на асоциирани предприятия		-	-
Приходи за лихви		(2,402)	(2,900)
Приходи от дивиденди		-	(151)
<b>Оперативна печалба преди промяна в работния капитал</b>		<b>(2,041)</b>	<b>2,759</b>
Изменение на търговски и други вземания		6,976	(11,590)
Изменение на материални запаси		3,624	(5,027)
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		2,171	29,018
<b>Парични средства възникнали от оперативна дейност</b>		<b>10,730</b>	<b>15,160</b>
Получени/Платена лихва		440	634
Платени данъци		(96)	(89)
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>		<b>11,074</b>	<b>15,705</b>
<b>Инвестиционна дейност</b>			
Покупка на дълготрайни активи		(136)	(237)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		-	-
Предоставени заеми		(2,046)	(2,395)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		487	1,746
Получени лихви по предоставени заеми		11	6
Покупка на инвестиции		(8,413)	(21,875)
Постъпления от продажба на инвестиции		8,394	10,723
Получени дивиденди от инвестиции		1	1
Курсови разлики		(202)	404
Други постъпления/ плащания от инвестиционна дейност		283	222
<b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>		<b>(1,621)</b>	<b>(11,405)</b>

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за паричните потоци (продължение)**  
**За трите месеца приключващи на 31.03.2013 г.**

		31.03.2013	31.03.2012
	<i>Бележки</i>	хил. лв.	хил. лв.
<b>Финансова дейност</b>			
Постъпления от емитиране на ценни книжа		-	125
Постъпления от заеми		7,188	6,670
Платени заеми		(17,611)	(14,158)
Платени задължения по лизингови договори		(202)	(24)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(745)	(344)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		1,332	557
<b>Нетен паричен поток от финансова дейност:</b>		<b>(10,038)</b>	<b>(7,174)</b>
<b>Нетни парични потоци</b>			
Парични средства в началото на годината	22	25,171	27,468
Парични средства в края на периода	22	24,586	24,594

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Г. Георгиева/

/Ас. Минчев/

Дата: 19.06.2013 г.

**Еврохолд България АД**  
**Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал**  
**Към 31.03.2013 г.**

	Основен капитал	Премийни резерви от емисии	Целеви резерви		Финансов резултат	Общо собствен капитал за групата	Некон-тро-лиращо участие	Общо собствен капитал
			Общи	Други				
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>На 1 януари 2012 г.</b>	<b>123,234</b>	<b>37,008</b>	<b>7,250</b>	<b>(52,119)</b>	<b>81,897</b>	<b>197,270</b>	<b>48,845</b>	<b>246,115</b>
Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	-	-	-	-	-	-	-	-
Формиране на резерви	-	-	1,390	-	(1,390)	-	-	-
Ефект от консолидационни процедури	(4,922)	-	-	-	-	(4,922)	-	(4,922)
Други изменения	-	-	-	(396)	(750)	(1,146)	930	(216)
Печалба за периода	-	-	-	-	(9,212)	(9,212)	379	(8,833)
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(298)	-	(298)	(55)	(353)
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(63)	-	(63)	(27)	(90)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(361)	-	(361)	(82)	(443)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(361)	(9,212)	(9,573)	297	(9,276)
<b>На 31 декември 2012 г.</b>	<b>118,312</b>	<b>37,008</b>	<b>8,640</b>	<b>(52,876)</b>	<b>70,545</b>	<b>181,629</b>	<b>50,072</b>	<b>231,701</b>
<b>На 1 януари 2013 г.</b>	<b>118,312</b>	<b>37,008</b>	<b>8,640</b>	<b>(52,876)</b>	<b>70,545</b>	<b>181,629</b>	<b>50,072</b>	<b>231,701</b>
Резерв от последващи оценки на активи и пасиви	-	-	-	-	-	-	-	-
Ефект от консолидационни процедури	1,021	-	-	-	-	1,021	-	1,021
Други изменения	-	-	-	(18)	(300)	(318)	191	(127)
Печалба за периода	-	-	-	-	(4,477)	(4,477)	(372)	(4,849)
<b>Друг всеобхватен доход:</b>								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	78	-	78	26	104
Промяна в справедливата стойност на финансовите активи	-	-	-	(39)	-	(39)	(13)	(52)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	39	-	39	13	52
Общо всеобхватен доход	-	-	-	39	(4,477)	(4,438)	(359)	(4,797)
<b>На 31 март 2013 г.</b>	<b>119,333</b>	<b>37,008</b>	<b>8,640</b>	<b>(52,855)</b>	<b>65,768</b>	<b>177,894</b>	<b>49,904</b>	<b>227,798</b>

Съставил:

Подписани от името на УС:

/Г. Георгиева/

/Ас. Минчев/

Дата: 19.06.2013 г.

# Бележки към Междинния Консолидирания Финансов Отчет за трите месеца на 2013 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 пет икономически сектора: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор Автомобили е най-новото направление.

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

#### Сектор Застраховане и здравно осигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	<b>80.82%</b>
<b>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</b>	
ЗД Евроинс АД	78.08%
Евроинс Румъния Застраховане АД	93.21%
Евроинс Осигуряване АД Македония	92.65%
Евроинс Здравно Осигуряване АД	100%
Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД	100%
Интер Сигорта АД Турция	90.75%

\*пряко участие

### Сектор Финанси

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евро-Финанс АД*</b>	99.99%
<b>Евролийз Груп ЕАД*</b>	
<b>Непряко участие чрез Евролийз Груп:</b>	
Ауто Плаза ЕАД	100.00%

**БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия\*** 100.00%

#### Непряко участие чрез БГ АХ Б.В.:

Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	74.93%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%

\*пряко участие

### Сектор Автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Авто Юнион АД*</b>	99.98%
<b>Непряко участие чрез АЮ АД:</b>	
Булвария Варна ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Имоти ЕАД	100.00%
Нисан София АД	100.00%
Еспас Ауто ООД	51.00%
Дару Кар АД	99.84%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Ита Лизинг ЕООД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ	100.00%
Ауто1 ООД	51.00%
Авто Юнион Сервиз ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Евротрък ЕООД	100.00%
Авто Юнион Пропъртис ООД	100.00%

\*пряко участие

### Сектор Недвижими имоти

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Еврохолд Имоти ЕООД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез ЕИ ЕООД:</b>	
Еврохолд Имоти Велико Търново 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 от 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

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 отчетяване („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2012 г.:

**МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи** – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 22 ноември 2011 г., публикуван в Официалния Вестник (ОВ) на 23 ноември 2011 г.

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи. Това изменение не оказва влияние върху финансовите отчети 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 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.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

**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.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

**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 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 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.



**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.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, 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. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

**Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера вдруг 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.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**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.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да

бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

**Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица**, 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.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

**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 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 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 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 в 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.**

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.

**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.**

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

Тези изменения<sup>1</sup> не оказват влияние върху финансовите отчети на Групата.

**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 пред вид 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 (издадени на 16 декември 2011 г.), в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС**

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Групата следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

**Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС**

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

**Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС**

Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (издадени на 28 юни 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и се отнасят за преходните указания..

Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 (издадени на 31 октомври 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2014 г. и се отнасят за инвестиционните предприятия.

## **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 доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.03.2013 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 отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро. Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

## 2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

## 2.6 Приходи

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

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

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

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

В консолидирания финансов отчет за всеобхватния доход дивидентите декларирани за финансовата година се признават като вътрешен разчет, поради което не участват във формиране на финансовия резултат.

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

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

## 2.7 Разходи

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

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

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

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

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

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

## 2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход 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 всеобхватния доход включват: Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност;

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

## 2.9 Такси и комисиони

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

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

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

## 2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които могат да се придобиват приходи и да се понесат разходи, включително приходи и

разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти, подлежащи на отчитане:

### Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

### Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### Автомобили:

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

### Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

### Производство:

- Производство на медицински изделия за еднократна употреба
- Производство на инструментална екипировка и пластмасови изделия
- Лабораторни геохимични изследвания и проучвания в областта на геологията, химията и екологията.

През 2010 г. Групата извършва продажба на дружествата от производствения сегмент. Същите са представени в съответствие изискванията на МСФО за преустановени дейности.

### 2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна дейност

#### Признаване и оценка на застрахователните договори

#### Премии по общо застраховане

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



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

### **Премии по здравно осигуряване**

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

### **Пренос-премиен резерв**

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

### **Резерв за неизтекли рискове**

Резервът се образува за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния застрахователен/здравноосигурителен

договор, за да се покрият плащанията и разходите, които се очаква да превишат образувания пренос-премиен резерв.

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

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

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

Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на висящите щети.

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за висящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.

## Презастраховане

В обичайната си дейност, застрахователните дружества от Групата цедират риск към презастрахователите с цел да намалят потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска.

Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на съответното дружество към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани с презастраховани полици.

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

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

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

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

## Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на периода, заложени като процент в застрахователно-техническият 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 със началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали



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

#### **Минимални лизингови плащания**

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

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

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

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

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

#### **Вземания по финансов лизинг**

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

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

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с Финансови инструменти, те се класифицират като държани за търгуване : Финансовите инструменти се оценят при придобиване по цена на придобиване, която включва справедливата му стойност плюс всички разходи по сделката.

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

Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

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

'купува' обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период;

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

### Деривативи

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

Най-често използваните деривативи са:

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

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

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

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

Деривативите, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите се отнасят в отчета за

приходи и разходи като резултат от търговски операции.

Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирания обект.

Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява 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 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 всеобхватния доход 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 всеобхватния доход.

## 2.12 Данъци

### Данък печалба

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

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

### Отсрочен данък

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

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчната ставка, която се очаква да действа когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, 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 2013 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 за 2009 г. от 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

### Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

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 доходите 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 доходите, 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
Машины и съоръжения	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-8
Компютри	2-3

### 2.13.3 Обезценка

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им

стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се признава като разход в отчета за всеобхватния доход в годината на възникването и.

### 2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

Групата прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5-7 години. Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвиши възстановимата им стойност.

### 2.13.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционния имот е такъв имот, който се притежава с цел доходи от наеми или капиталова печалба или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на дружеството, или за използване на услуги или административни нужди.

Инвестиционните имоти се оценяват на база настоящата справедлива стойност с всяка промяна, отразена като печалба или загуба.

### 2.13.6 Положителна търговска репутация

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

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

## 2.14 Възнаграждения на персонала

### Годишен платен отпуск

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

### Други дългосрочни задължения към персонала

#### Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който Групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това.

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Групата да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

#### Планове с дефинирани доходи

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

Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност. Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се 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 всеобхватния доход 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, котиращи и некотиращи 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 всеобхватния доход, 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 котира 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 всеобхватния доход, 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 дохода.

### **Деривативни финансови инструменти**

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

### **2.16 Материални запаси**

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

Готовата продукция е посочена по производствена себестойност, получена от разпределените суровини, труд, използвани машини (амортизации) и други пряко необходими материали за производствения процес. Себестойността на продукцията се определя от стойността на употребените материали, разходите за преработка и другите разходи, свързани с производството на съответната продукция.

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

Незавършеното производство е посочено на същия принцип като готовата продукция.

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.

Материалните запаси свързани със сегмент производство са представени в съответствие изискванията на МСФО за преустановени дейности.

### **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 косвенно 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 доходите, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

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

## 2.21 Финансово управление на риска

### 2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, дружествата от Групата са изложени на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

#### Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Групата няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония, Холандия, Сърбия и Турция. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

#### Лихвен риск

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

#### Кредитен риск

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

#### Ликвиден риск

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

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като например ценни книжа държани за търгуване и държани за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса. Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на държаните от Дружествата финансови активи и финансови пасиви е цена на Българската фондова борса.

## 2.24 Парични потоци

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

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

Парични потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични

потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности.

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

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

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

## 3. Приходи от застраховане

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Записани бруто премии от застраховане	78,690	74,158
Записани бруто премии от здравно осигуряване	1,256	1,451
Получени обезщетения от презастрахователи	241	396
Положителна промяната в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	5,235	581
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	1,081	-
Положително изменение в други технически резерви	4	55
Приходи от регреси	1,902	2,040
Приходи от такси и комисиони	136	139
Инвестиционни приходи	1,502	3,182
Други приходи	198	329
	<b>90,245</b>	<b>82,331</b>

## 4. Разходи за застраховане

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(53,319)	(44,645)
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(1,496)	(117)
Изменение в други технически резерви	(324)	(1,447)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(2)	(203)
Отстъпени премии на презастрахователи	(2,036)	(2,445)
Аквизиционни разходи	(21,216)	(17,879)
Инвестиционни разходи	(1,657)	(1,079)
Други разходи	(5,364)	(4,356)
	<b>(85,414)</b>	<b>(72,171)</b>

**5. Приходи от автомобилна дейност**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	21,183	18,496
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	976	1,637
	<b>22,159</b>	<b>20,133</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от услуги	2,608	3,068
Приходи от лихви	1,477	2,040
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	4	5
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	43	35
Други финансови приходи	-	-
	<b>4,132</b>	<b>5,148</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(1,382)	(1,771)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(4)	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(6)	(45)
Други разходи	(341)	(67)
	<b>(1,733)</b>	<b>(1,883)</b>

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

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	205	186
Приходи от дивиденди	-	147
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	1,765	663
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1,010	751
Други финансови приходи	93	68
	<b>3,073</b>	<b>1,815</b>

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

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(1,820)	(731)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(997)	(740)
Други финансови разходи	(17)	(15)
	<b>(2,834)</b>	<b>(1,486)</b>

**10. Приходи от услуги с недвижими имоти**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от наеми на имоти	320	252
	<b>320</b>	<b>252</b>

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

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителен резултат от продажба на инвестиции	-	8
Приходи от лихви	176	16
	<b>176</b>	<b>24</b>

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

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателен резултат от продажба на инвестиции	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>

**13. Други приходи/разходи**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други приходи/разходи	(425)	(463)
	<b>(425)</b>	<b>(463)</b>

**13.1. Други разходи**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(434)	(517)
	<b>(434)</b>	<b>(517)</b>

**13.2. Други приходи**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансово-инвестиционно посредничество	9	54
	<b>9</b>	<b>54</b>

**14. Други разходи за дейността**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за материали	(669)	(445)
Разходи за външни услуги	(5,538)	(4,758)
Разходи за възнаграждения	(4,020)	(4,805)
Други разходи	(931)	(1,207)
	<b>(11,158)</b>	<b>(11,215)</b>

**14.1 Разходи за материали**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(2)	(4)
Застрахователен бизнес	(131)	(147)
Лизинг	(73)	(93)
Финансово-инвестиционна дейност	(14)	(9)
Автомобилен бизнес	(447)	(171)
Недвижими имоти	(2)	(21)
	<b>(669)</b>	<b>(445)</b>

**14.2 Разходи за външни услуги**

	31.03.2013	31.03.2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	(165)	(36)
Застрахователен бизнес	(1,614)	(1,480)
Лизинг	(1,315)	(926)
Финансово-инвестиционна дейност	(79)	(86)
Автомобилен бизнес	(1,045)	(703)
Недвижими имоти	(1,320)	(1,527)
	<b>(5,538)</b>	<b>(4,758)</b>

**14.3 Разходи за възнаграждения**

	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012 ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(67)	(82)
Застрахователен бизнес	(1,642)	(2,033)
Лизинг	(581)	(505)
Финансово-инвестиционна дейност	(105)	(213)
Автомобилен бизнес	(1,616)	(1,941)
Недвижими имоти	(9)	(31)
	<b>(4,020)</b>	<b>(4,805)</b>

**14.4 Други разходи**

	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012 ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(17)	(44)
Застрахователен бизнес	(667)	(647)
Лизинг	(64)	(385)
Финансово-инвестиционна дейност	(39)	(35)
Автомобилен бизнес	(137)	(95)
Недвижими имоти	(7)	(1)
	<b>(931)</b>	<b>(1,207)</b>

**15. Финансови разходи**

	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012 ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(1,446)	(1,395)
Други финансови разходи	(187)	(133)
	<b>(1,633)</b>	<b>(1,528)</b>

**15.1 Финансови разходи по сегменти**

	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012 ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(881)	(983)
Лизинг	-	-
Финансово-инвестиционна дейност	(20)	(6)
Автомобилен бизнес	(484)	(371)
Недвижими имоти	(248)	(168)
	<b>(1,633)</b>	<b>(1,528)</b>

**16. Финансови приходи**

	31.03.2013 ХИЛ. ЛВ.	31.03.2012 ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	35	36
	<b>35</b>	<b>36</b>

**16.1 Финансови приходи по сегменти**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	30	36
Недвижими имоти	5	-
	<b>35</b>	<b>36</b>

**17. Разходи за амортизация**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(4)	(2)
Застрахователен бизнес	(350)	(328)
Лизинг	(912)	(956)
Финансово-инвестиционна дейност	(15)	(18)
Автомобилен бизнес	(488)	(517)
Недвижими имоти	(35)	(36)
	<b>(1,804)</b>	<b>(1,857)</b>

**18. Разходи за данъци**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Разход/икономия на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Други	-	-
	-	-

**19. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи:**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
1. Разходи за материали	(781)	(630)
2. Разходи за външни услуги	(24,894)	(20,622)
3. Разходи за амортизации	(1,804)	(1,857)
4. Разходи за възнаграждения	(8,027)	(7,695)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(20,420)	(18,370)
6. Други разходи	(61,459)	(53,400)
	<b>(117,385)</b>	<b>(102,574)</b>



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

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	-
	-	-

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

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	-	-
	-	-

**21. Ефекти от валутни операции****21.1. Отрицателни ефекти от валутни операции**

	31.03.2013	31.03.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(1)	(5)
Автомобилен бизнес	(1)	(2)
	<b>(2)</b>	<b>(7)</b>

**22. Парични средства**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	3,741	2,917
Парични средства в безсрочни депозити	20,629	21,719
Блокирани парични средства	114	118
Парични еквиваленти	102	81
	<b>24,586</b>	<b>24,835</b>

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

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	56,148	61,686
Вземания по регреси и абандони	31,354	30,272
	<b>87,502</b>	<b>91,958</b>

**24. Търговски и други вземания**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти и доставчици	25,975	27,590
Предоставени аванси	332	523
Други	8	8
	<b>26,315</b>	<b>28,121</b>

**24.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	19	17
Застраховане и здравноосигуряване	5,447	4,920
Лизинг	14,687	14,608
Финансово-инвестиционна дейност	46	38
Автомобили	5,470	4,927
Недвижими имоти	306	3,080
	<b>25,975</b>	<b>27,590</b>

**25. Други вземания**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	817	844
Застраховане и здравноосигуряване	55,353	56,113
Лизинг	224	311
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
Автомобили	285	626
Недвижими имоти	-	7
Съдебни и присъдени вземания	2,862	2,736
Данъци за възстановяване	795	822
	<b>60,336</b>	<b>61,459</b>

**25.1. Данъци за възстановяване**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	98	94
Застраховане и здравноосигуряване	57	49
Лизинг	229	226
Автомобили	396	436
Недвижими имоти	15	17
	<b>795</b>	<b>822</b>

**26. Дълготрайни материални активи**

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>								
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>5,922</b>	<b>17,330</b>	<b>6,541</b>	<b>41,890</b>	<b>4,571</b>	<b>3,535</b>	<b>947</b>	<b>80,736</b>
Придобити	2	2	192	1,577	82	184	5	<b>2,044</b>
Отписани	-	(31)	(8)	(2,976)	(10)	(319)	(171)	<b>(3,515)</b>
Други изменения	-	-	(2)	2	-	-	-	-
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>5,924</b>	<b>17,301</b>	<b>6,723</b>	<b>40,493</b>	<b>4,643</b>	<b>3,400</b>	<b>781</b>	<b>79,265</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>-</b>	<b>1,822</b>	<b>4,857</b>	<b>17,778</b>	<b>3,416</b>	<b>5</b>	<b>575</b>	<b>28,453</b>
Амортизация за периода	-	79	164	1,263	110	-	14	<b>1,630</b>
Отписани	-	(6)	-	(1,514)	(5)	-	(62)	<b>(1,587)</b>
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>-</b>	<b>1,895</b>	<b>5,021</b>	<b>17,527</b>	<b>3,521</b>	<b>5</b>	<b>527</b>	<b>28,496</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2013 г.</b>	<b>5,922</b>	<b>15,508</b>	<b>1,684</b>	<b>24,112</b>	<b>1,155</b>	<b>3,530</b>	<b>372</b>	<b>52,283</b>
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>5,924</b>	<b>15,406</b>	<b>1,702</b>	<b>22,966</b>	<b>1,122</b>	<b>3,395</b>	<b>254</b>	<b>50,769</b>

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

**26.1. Земи, сгради и конструкции**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,319	1,315
Автомобили	13,692	13,796
Недвижими имоти	6,319	6,319
	<b>21,330</b>	<b>21,430</b>

**26.2. Машини, съоръжения и оборудване**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	305	347
Лизинг	36	35
Автомобили	1,348	1,298
Недвижими имоти	13	4
	<b>1,702</b>	<b>1,684</b>

**26.3. Транспортни средства**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	2,161	2,287
Финансово-инвестиционна дейност	54	38
Лизинг	17,667	18,725
Автомобили	3,071	3,048
Дружество-майка	13	14
	<b>22,966</b>	<b>24,112</b>

**26.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	193	213
Финансово-инвестиционна дейност	26	34
Лизинг	54	37
Автомобили	935	1,064
Недвижими имоти	145	154
Дружество-майка	23	25
	<b>1,376</b>	<b>1,527</b>

**26.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	2,753	2,936
Недвижими имоти	642	594
	<b>3,395</b>	<b>3,530</b>

**27 Инвестиционни имоти**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Балансова стойност към 1 януари</b>	<b>28,931</b>	<b>24,408</b>
Придобити	37	302
Преоценка	-	4,241
Амортизация за периода	(30)	(20)
Изписани	-	-
<b>Балансова стойност към края на отчетния период</b>	<b>28,938</b>	<b>28,931</b>

**28. Нематериални активи**

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>3,652</b>	<b>154</b>	<b>2,708</b>	<b>6,514</b>
От новопридобити дъщерни дружества	-	-	-	-
Придобити	48	-	138	<b>186</b>
Отписани	(129)	-	(68)	<b>(197)</b>
Други изменения	-	-	-	-
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>3,571</b>	<b>154</b>	<b>2,778</b>	<b>6,503</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2013 г.</b>	<b>2,521</b>	<b>154</b>	<b>628</b>	<b>3,303</b>
От новопридобити дъщерни дружества	-	-	-	-
Амортизация за периода	90	-	54	<b>144</b>
Отписани	-	-	(3)	<b>(3)</b>
Други изменения	-	-	-	-
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>2,611</b>	<b>154</b>	<b>679</b>	<b>3,444</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2013 г.</b>	<b>1,131</b>	<b>-</b>	<b>2,080</b>	<b>3,211</b>
<b>Към 31 Март 2013 г.</b>	<b>960</b>	<b>-</b>	<b>2,099</b>	<b>3,059</b>

**29. Материални запаси**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	1,073	1,745
Лизинг	3,777	3,545
Автомобили	17,424	20,608
	<b>22,274</b>	<b>25,898</b>

**30. Финансови активи**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Финансови активи държани за търгуване	66,934	63,028
Финансови активи обявени за продажба	2,898	4,455
Други финансови активи	14,560	9,376
	<b>84,392</b>	<b>76,859</b>

**30.1. Финансови активи държани за търгуване**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	55,363	50,481
Финансово-инвестиционна дейност	10,898	10,076
Лизинг	673	2,471
	<b>66,934</b>	<b>63,028</b>

**30.2. Финансови активи обявени за продажба**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравно осигуряване	2,898	4,105
Недвижими имоти	-	350
	<b>2,898</b>	<b>4,455</b>

**30.3. Други финансови активи**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружество-майка	24	24
Застраховане и здравно осигуряване	14,510	9,350
Автомобили	2	2
Недвижими имоти	24	-
	<b>14,560</b>	<b>9,376</b>

**31. Други активи**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	1,696	1,395
Активи по отсрочени данъци	4,049	4,085
	<b>5,745</b>	<b>5,480</b>

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

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Притежавани от дружеството-майка	1	1
Притежавани от дъщерни дружества	9,102	9,100
	<b>9,103</b>	<b>9,101</b>

**33. Други финансови инвестиции**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	2,190	2,249
Други	733	734
	<b>2,923</b>	<b>2,983</b>

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

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	2,190	2,249
	<b>2,190</b>	<b>2,249</b>

**33.2. Други дългосрочни финансови активи**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	10
Застраховане и здравно осигуряване	569	570
Недвижими имоти	154	154
	<b>733</b>	<b>734</b>

**34. Нетекущи вземания**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	46,841	49,809
Дружеството-майка	10,043	10,086
Дъщерни дружества	13,104	13,593
	<b>69,988</b>	<b>73,488</b>



**35. Търговска репутация**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
БГ Аутолийз Холдинг –Холандия	1,803	1,803
Евро-Финанс АД	2,620	2,620
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Мотобул ЕООД	12,538	12,538
Дару Кар ООД	1,461	1,461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,466	165,466
	<b>190,791</b>	<b>190,791</b>

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

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	31,978	35,011
Застраховане и здравно осигуряване	11,433	7,142
Лизинг	61,574	66,051
Автомобили	16,187	16,603
Недвижими имоти	4,476	4,704
	<b>125,648</b>	<b>129,511</b>

**37. Задължения по облигационни заеми**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евролийз Ауто ЕАД - лизингова дейност	11,540	13,875
Авто Юнион АД - автомобили	4,132	2,011
	<b>15,672</b>	<b>15,886</b>

**38. Нетекущи задължения**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Други задължения - нетекущи	29,941	29,735
Задължения по финансов лизинг	2,446	1,644
Приходи за бъдещи периоди	27	31
	<b>32,414</b>	<b>31,410</b>

**38.1. Други задължения – нетекущи**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	3,257	3,256
Застраховане и здравно осигуряване	141	126
Финансово-инвестиционна дейност	6	3
Автомобили	14,905	14,715
Недвижими имоти	11,632	11,635
	<b>29,941</b>	<b>29,735</b>

**38.2. Приходи за бъдещи периоди**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	-	3
Лизинг	27	28
	<b>27</b>	<b>31</b>

**39. Текущи задължения**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения към персонал	2,344	2,290
Задължения към осигурителни предприятия	732	808
Данъчни задължения	6,998	5,906
Други текущи задължения	12,002	10,545
Приходи за бъдещи периоди	96	111
Провизии	348	226
	<b>22,520</b>	<b>19,886</b>

**39.1. Задължения към персонал**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	23	20
Застраховане и здравно осигуряване	1,565	1,368
Лизинг	141	159
Автомобили	614	736
Недвижими имоти	1	7
	<b>2,344</b>	<b>2,290</b>

**39.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	2	2
Застраховане и здравно осигуряване	397	568
Лизинг	98	52
Автомобили	235	186
Недвижими имоти	-	-
	<b>732</b>	<b>808</b>

**39.3. Данъчни задължения**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	332	332
Застраховане и здравно осигуряване	746	1,218
Финансово-инвестиционна дейност	6	5
Лизинг	3,764	2,594
Автомобили	1,697	1,297
Недвижими имоти	453	460
	<b>6,998</b>	<b>5,906</b>

**39.4. Други текущи задължения**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	759	801
Застраховане и здравно осигуряване	1,845	1,700
Финансово-инвестиционна дейност	2,919	2,040
Лизинг	1,646	798
Автомобили	4,653	4,880
Недвижими имоти	180	326
	<b>12,002</b>	<b>10,545</b>

**39.5. Отсрочени приходи – текущи**

	31.03.2013	2012
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Лизинг	-	-
Автомобили	96	111
	<b>96</b>	<b>111</b>

**40. Търговски и други задължения**

	31.03.2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	5,321	5,190
Финансово-инвестиционна дейност	10	-
Лизинг	3,465	3,072
Автомобили	17,790	19,308
Недвижими имоти	568	746
	<b>27,154</b>	<b>28,316</b>

**40.1. Задължения по презастрахователни операции**

	31.03.2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	20,076	18,456
	<b>20,076</b>	<b>18,456</b>

**41. Пасиви по отсрочени данъци**

	31.03.2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	108	108
Лизинг	92	59
Автомобили	386	430
	<b>586</b>	<b>597</b>

**42. Застрахователни резерви**

	31.03.2013	2012
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	81,291	86,563
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(9,587)</i>	<i>(11,201)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	906	1,073
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(173)</i>	-
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	61,780	61,281
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(28,681)</i>	<i>(28,569)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	50,602	50,448
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(6,276)</i>	<i>(4,864)</i>
Други технически резерви	274	270
	<b>194,853</b>	<b>199,635</b>

**43. Акционерен капитал**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Емитирани акции	127,345	127,345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(8,012)	(9,033)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>119,333</b>	<b>118,312</b>
<b>Брой акции</b>	<b>127,345,000</b>	<b>127,345,000</b>

**44. Финансов резултат**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущ резултат на групата	(4,477)	(9,212)
Текущ резултат на малцинство	(372)	379
<b>Финансов резултат периода</b>	<b>(4,849)</b>	<b>(8,833)</b>

**44.1. Финансови резултати по сектори**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	(1,250)	(5,119)
Застраховане и здравно осигуряване	(1,062)	1,462
Финансово-инвестиционна дейност	(19)	5
Лизинг	(867)	(3,387)
Автомобили	(1,090)	(1,584)
Недвижими имоти	(151)	(1,441)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(38)	852
	<b>(4,477)</b>	<b>(9,212)</b>

**45. Неконтролиращо участие**

	31.03.2013	2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(372)	379
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	50,276	49,693
	<b>49,904</b>	<b>50,072</b>

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

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

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС  
Еврохолд България АД,

19 Юни 2013 г.

## ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл. 100н, ал. 4, т. 4, б. „б“ от ЗППЦК

Долуподписаните,

**Кирил Иванов Бошов** –

Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД;

**Асен Минчев Минчев** –


Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД;


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

Междинният консолидиран доклад за дейността за първо тримесечие на 2013 година съдържа достоверен преглед на развитието и резултатите от дейността на Еврохолд България АД, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено дружеството.

18. 06. 2013 г.,  
Гр. София

**Декларатори:**

  
\_\_\_\_\_  
Кирил Бошов

  
\_\_\_\_\_  
Асен Минчев

## ДЕКЛАРАЦИЯ

на основание чл. 100н, ал. 4, т. 4, б. „а“ от ЗППЦК

Долуподписаните,

**Кирил Иванов Бошов** –

Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД;

**Асен Минчев Минчев** –

Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД;

**Галя Александрова Георгиева** –



Финансов директор на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)

### ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

Междинният консолидиран финансов отчет за първо тримесечие на 2013 г., съставен съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразява вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД.

18. 06. 2013 г.,  
гр. София

**Декларатори:**

  
\_\_\_\_\_  
Кирил Бошов  
\_\_\_\_\_  
Асен Минчев  
\_\_\_\_\_  
Галя Георгиева