

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ



1 януари – 31 март
2021

**Междинен
Консолидиран отчет**

МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода 1 януари – 31 март 2021 година съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

СЪДЪРЖАНИЕ

- 1. Междинен консолидиран доклад за дейността към 31 март 2021 г.**
- 2. Междинни консолидирани финансови отчети към 31 март 2021 г.**
- 3. Пояснителни бележки към междинните консолидирани финансови отчети**
- 4. Вътрешна информация**
- 5. Допълнителна информация**
- 6. Приложение 9**
- 7. Декларации от отговорните лица**

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



МЕЖДИНЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД

ПРЕГЛЕД НА ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ 2021

ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

ГРУПА ЕВРОХОЛД

Финансовите резултати на групата Еврохолд през първо тримесечие на 2020 г. въпреки влиянието на въведените противоепидемиологични мерки за ограничаване разпространението на COVID-19 през целия отчетен период и все още затворените или частично работещи бизнес сектори от сферата на услугите и туризма, остава устойчиво като запази приходите си, реализира ръст на оперативната печалба и затвърди пазарните си позиции.

	Q1 2021	Q1 2019
Приходи	421 млн. лв. ▲ 0%	421 млн. лв. ▲ 6%
Оперативна печалба	31 млн. лв. ▲ 2%	30.5 млн. лв. ▼ 6%
Нетен резултат	1.2 млн. лв. ▼ 63%	3.3 млн. лв. ▼ 42%

	Q1 2021	2020
Активи	1 679 млн. лв. ▲ 3%	1 627 млн. лв. ▲ 8%
Финансови активи	349 млн. лв. ▲ 2%	342 млн. лв. ▲ 31%
Собствен капитал	132 млн. лв. ▼ 3%	135 млн. лв. ▼ 29%
Собствен капитал и подчинени дългови инструменти	218 млн. лв. ▲ 3%	212 млн. лв. ▲ 1%
Пасиви	597 млн. лв. ▲ 3%	578 млн. лв. ▲ 9%
Застрахователни резерви	863 млн. лв. ▲ 3%	837 млн. лв. ▲ 9%

БИЗНЕС РАЗВИТИЕ

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ГРУПАТА ЕВРОХОЛД, НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2021 г. И ДО ДАТАТА НА ТОЗИ ДОКЛАД

1. КФН ОДОБРИ ПРОСПЕКТА ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА НА ЕВРОХОЛД

На 29 април 2021 г., Комисията за финансов надзор (КФН) одобри проспекта за увеличение на капитала Еврохолд България АД. Увеличението на капитала ще позволи на холдинга да набере до 100 млн. евро собствени средства чрез емисия нови акции на Българската фондова борса (БФБ).

Мениджър на публичното предлагане ще е водещият инвестиционен посредник в България - Евро-Финанс АД, а единствено в качеството ѝ на финансов консултант по емисията е ангажирана Renaissance Capital.

2. ЕВРОХОЛД ВЪЗЛОЖИ НА J.P. MORGAN AG (ВОДЕЩ И ЕКСКЛУЗИВЕН МЕНИДЖЪР) ДА ОРГАНИЗИРА ДЪЛГОВОТО ФИНАНСИРАНЕ НА СДЕЛКАТА С ЧЕЗ ГРУП

На 26 април 2021 г. Еврохолд България, възложи на J.P. Morgan AG да е водещ и ексклузивен мениджър при структурирането на дълговото финансиране на сделката с ЧЕЗ Груп.

J.P. Morgan AG е една от най-големите и опитни институции в света във финансирането на такива сложни сделки, особено в енергийния сектор. Ангажирането на J.P. Morgan AG е още една стъпка напред към финализиране на придобиването на дружествата на ЧЕЗ Груп в България до края на първата половина на тази година.

3. ОБЩОТО СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ ВЗЕ РЕШЕНИЕ ЗА УВЕЛИЧЕНИЕ НА КАПИТАЛА И ИЗДАВАНЕ НА ГАРАНЦИЯ В ПОЛЗА НА ДЪЩЕРНО ДРУЖЕСТВО

На проведено извънредно заседание на 10.04.2021 г. Общото събрание на акционерите взе решение за увеличение на основния капитал от 197 525 600 (сто деветдесет и седем милиона петстотин двадесет и пет хиляди и шестстотин) лева на 276 535 840 (двеста седемдесет и шест милиона петстотин тридесет и пет хиляди осемстотин и четиридесет) лева чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Новата емисия се състои от 79 010 240 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, а именно: безналични, поименни, непривилегировани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Номиналната стойност на всяка една акция е 1,00 (един) лев. Емисионната стойност на всяка една акция е 2,50 (два и 0,50) лева.

Капиталът на „Еврохолд България“ АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 31 604 096 броя акции, представляващи 40 % (четиридесет процента) от предложените акции. В този случай, на основание чл. 192а, ал. 2 от Търговския закон, капиталът ще бъде увеличен само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, равни на или надвишаващи посочения минимално допустим размер на набрания капитал, при което публичното предлагане се счита за успешно приключило. Не е възможно записване на акции над максимално допустимия размер на заявления за набране капитал в размер на 79 010 240 броя акции.

С набраните средства от увеличението на капитала ще бъде финансирано придобиването на енергийните компании собственост на ЧЕЗ в България.

Допълнително за целите на финансиране на сделката „ЧЕЗ“, общото събрание на акционерите гласува решение, Еврохолд България да предостави корпоративна гаранция на дъщерното си дружество „Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II“ Б.В. (Eastern European Electric Company II B.V.) в резултат на която за „Еврохолд България“ АД ще възникне задължение, в качеството му на корпоративен гарант за плащането на всички задължения (включително, но не само, за главница, лихва, неустойки, възнаграждения, комисионни, други разходи), които са свързани със и/или биха произтекли от сключването на финансиращи сделки под формата на (i) подчинен дълг, (ii) безсрочни неконвертируеми привилегировани акции с гарантиран дивидент, емитирани от дъщерното дружество. Минималната стойност на гаранцията е 50 000 000 (петдесет милиона) евро, включително съответната за приложимия финансиращ инструмент доходност за кредиторите/

инвеститорите (например лихва, фиксиран дивидент, отстъпка от номинала) и максимална стойност 150 000 000 (сто и петдесет милиона) евро, включително съответната доходност за кредиторите/инвеститорите (например лихва, фиксиран дивидент, отстъпка от номинала); срок – от 3 до 10 години; сделката се извършва в полза на дъщерното дружество на „Еврохолд България“ АД - „Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани“ Б.В. и индиректно, в полза на компанията-майка „Еврохолд България“ АД.

4. ПОЛУЧЕНО РАЗРЕШЕНИЕ ОТ РЕГУЛАТОРНИТЕ ОРГАНИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА ЕНЕРГИЙНАТА КОМПАНИЯ ЧЕЗ ГРУП В БЪЛГАРИЯ

На 19 януари 2021 г. Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР) разреши на Еврохолд България АД да придобие дружествата на чешката енергийна компания ЧЕЗ Груп в България, след като на 29 октомври 2020 г. Комисията за защита на конкуренцията (КЗК) разреши на Еврохолд България АД да придобие контрол върху дъщерните дружества на ЧЕЗ Груп в България.

След получените разрешения „Еврохолд България“ АД притежава всички необходими регулаторни разрешителни за реализиране на придобиването.

Следващите стъпки по реализирането на сделката са подписването на договорите за финансиране и прехвърлянето на акциите. Финансирането ще бъде осигурено чрез собствени средства (набрани от увеличение на акционерен капитал) и заемен капитал от водещи глобални инвестиционни банки.

СТРАТЕГИЧЕСКИ ФОКУС

Стратегически цели за навлизане в нови регулирани бизнес сектори чрез придобиване на активи

2019 г. предостави добра перспектива за реализация на средносрочните и дългосрочни цели на Еврохолд, а именно диверсификация на портфейла от инвестиции, намаляване на пазарния риск и риска от икономическа цикличност, чрез придобиване на българския енергиен бизнес, собственост на чешката енергийна група „ЧЕЗ“.

Навлизането и стратегическото разширяване в средносрочен план в енергийния сектор на България и на Югоизточна Европа би имало ефективно влияние, както върху намаляване на концентрацията на групата в застрахователния сектор, така и върху увеличаване устойчивостта на приходите на Групата при икономически кризи и рецесии, каквито се наблюдават в момента в световен мащаб, породени от пандемията COVID-19.

С осъществяването на придобиването на енергийните компании собственост на ЧЕЗ в България, „Еврохолд България“ АД цели създаване на силна регионална компания в рамките на холдинга по модела на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (една от големите застрахователни групи в Югоизточна Европа) и възможност за диверсификация на инвестиционното си портфолио.

Реализация на заложените стратегически цели

С оглед реализация на гореизложената стратегия, на 01.04.2019 г. Еврохолд България АД отправи обвързваща оферта за придобиването на Активите на ЧЕЗ в България, а на 20.06.2019 г. бе подписан и договорът за придобиване на българския бизнес на ЧЕЗ. Сделката е получила необходимите одобрения и разрешения от съответните регулаторни органи – Комисия за защита на конкуренцията и Комисия за енергийно и водно регулиране, в съответствие с приложимото законодателство.

Еврохолд България АД ще придобие контрол над бизнеса на ЧЕЗ Груп в България чрез специално създадената за целта компания „Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани“ Б.В., Нидерландия, чиито едноличен собственик на капитала е 100% дъщерната на Емитента компания „Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани II“ Б.В., Нидерландия.

Стратегическа инвестиция

Инвестицията в закупуването на Активите на ЧЕЗ в България съставлява стратегическа инвестиция за Еврохолд, имаща важно значение за стратегическото позициониране на Холдинга, както и на дъщерните му компании.

Най-големият дистрибутор на електричество

Отчитайки спецификите на организация на енергийния пазар, групата на ЧЕЗ в България се реализира като най-големият дистрибутор на електричество в страната, покривайки площ от около 40 000 кв. км., като обслужва над 3 милиона потребители.

По-добро финансовото състояние и рисков профил

Финализирането на сделката по придобиването на Активите на ЧЕЗ в България ще има положителен ефект, както върху рентабилността на „Еврохолд България“ АД, така и върху дългосрочния кредитен рейтинг на компанията, което ще доведе до подобрене на финансовото състояние и рисковия профил на Еврохолд.

Пакетът от компании предмет на придобиване включва:

- » ЧЕЗ Разпределение България АД - електроразпределително дружество
- » ЧЕЗ Електро България АД - компанията за обществено снабдяване с електроенергия и лицензиран търговец

- » ЧЕЗ Трейд България ЕАД - лицензиран търговец на електроенергия
- » ЧЕЗ ИКТ България ЕАД - компанията за IT услуги (дъщерна компания на ЧЕЗ Разпределение България АД)
- » Фри Енерджи Проджект Орешец ЕАД - фотоволтаичен парк
- » Бара Груп ЕООД - дружеството за производство на електричество от биомаса
- » ЧЕЗ България ЕАД - координира и управлява дейността на всички дружества на групата в страната.

Структуриране на сделката по придобиването на Активите на ЧЕЗ в България

Към датата на този Доклад, Еврохолд България се намира във финалния етап по реализиране придобиването на Активите на ЧЕЗ в България, а именно структуриране на финансирането на сделката.

През 2021г. Еврохолд България ще финализира сделката по придобиване на енергийните компании на ЧЕЗ в България, като общата стойност на инвестицията е в приблизителен размер на 490 млн. евро.

Сделката ще бъде извършена на 2 етапа.

Първият етап включва придобиването от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия на Активите на ЧЕЗ в България предмет на придобиване, от които 67% от капитала на двете публични компании - ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България АД, както и на 100% от капитала на останалите пет дружества, - на обща стойност 335 милиона евро.

Вторият етап включва придобиването от Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия на миноритарния дял (33%) от публичните компании ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България АД чрез търгово предложение до миноритарните акционери във връзка с изкупуване на притежавания от тях миноритарния дял (акции от капитала). При хипотезата, че всички миноритарни акционери приемат търговото предложение, то дружеството оценява необходимите средства за този втори етап на сделката в размер на около 100 милиона евро.

Отделно от закупуването на участията в дружествата, предмет на придобиване, инвестицията включва и погасяване на заеми към настоящия мажоритарен собственик на обща стойност от 45 милиона евро, които заеми са предоставени на някои от придобиваните дъщерни на ЧЕЗ дружества и ще бъдат погасени още в първия етап на изпълнение на сделката.

Финансиране на сделката

Финансирането на придобиването на акциите от мажоритарния акционер и тези от миноритарните акционери на двете публичните компании част от пакетната сделка (ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България АД) ще бъде осигурено чрез комбинация от собствени средства (набрани от увеличение на акционерен капитал на Еврохолд България АД) и заемаен капитал от водещи глобални инвестиционни банки набран от „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани“ Б.В. и „Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани“ Б.В.ИІ.

ПРЕГЛЕД НА ГРУПОВИТЕ ФИНАНСОВИ РЕЗУЛТАТИ

РЕЗЮМЕ

Финансовите резултати през първо тримесечие на 2021 г. продължиха да бъдат засегнати от пандемията Covid-19, и въздействието на намалената икономическа и клиентска активност в следствие на предприетите ограничителни мерки в държавите в които оперираме.

В тези непредсказуеми времена, групата Еврохолд затвърди своята устойчивост и гъвкавост като остана фокусирана върху основните си цели, въпреки многобройните предизвикателства и въздействия като успя да запази груповите приходи на нивото от първо тримесечие на 2021 г. и постави стабилно начало на годината със силни продажби, оперативен марж и паричен поток. Реализираните приходи за отчетния период са 420.6 млн. лв., което е само с 0.472 млн. лв. по-малко от приходите за първо тримесечие на 2020 г. – период през който едва втората част на месец март беше засегната от разразилата се пандемия Covid-19. Тези резултати показват, че вървим в правилната посока към постигане на устойчив и печеливш растеж.

За отчетния период групата Еврохолд отбеляза 2% ръст на оперативната печалба възлизаща на 31 млн. лв. и нетна печалба от дейността в размер на 1.2 млн. лв.

Като цяло през първите три месеца на 2021 г. продължихме да работим усилено по нашата трансформация, като във всички наши бизнес сегменти, работихме усилено по дигитализация на процесите и разработване на цифрови и дигитални канали за продажба и последващо обслужване на клиенти.

Конкретните финансови резултати от нашите операции са посочени в следващия анализ.

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Групата Еврохолд отчете за първите три месеца на 2021 година консолидиран резултат от оперативна дейност в размер на 31 млн. лв. Постигнатият оперативен резултат е по-висок с 2% спрямо отчетения за съпоставимия период на 2020 г. Въпреки това, нетният финансов резултат намалява с 63% като от 3.3 млн. лв. се понижава до 1.2 млн. лв. Печалбата отнасящата се до собствениците на дружеството-майка е в размер на 0.4 млн. лв., а за неконтролиращото участие печалба от 0.8 млн. лв. За съпоставка през първо тримесечие на 2020 г. групата е реализираната печалба относима към собствениците на дружеството-майка е в размер на 2.8 млн. лв., а тази на неконтролиращото участие 0.5 млн. лв.

Факторите оказващи влияние върху груповия финансов резултат са предимно свързани с въздействията на Covid-19 върху бизнеса на групата, предприети действия от ръководствата на дъщерните компании за минимизирането на негативното влияние на пандемията и подпомагане на нашите клиенти с гъвкави и индивидуални решения, увеличение на нашите очаквани кредитни загуби и увеличение на застрахователните резерви.

Въпреки положените непрекъснати усилия за овладяване на безпрецедентната ситуация, съществуват и фактори върху, които ръководствата на компаниите от групата не могат да влияят. В потвърждение на това са някои от нашите бизнеси, които бяха чувствително засегнати от извънредната епидемиологична обстановка и претърпяха значителни загуби. Такива са основно компании операциите на които са свързани с един от най-пострадалите сектори – туристическия, а именно опериращите в лизинговото направление и по специално тези предлагащи краткосрочен и дългосрочен лизинг (рент а кар и оперативен лизинг) на автомобили, както и застрахователната ни компания в Украйна, специализирана в предлагането на застраховки свързани с туризъм.

ОТЧЕТЕНИ ПРИХОДИ

**- 0.1% спад на
груповите приходи**

**+1% ръст на
приходите от
Застраховане**

Приходите на консолидирана база се формират от дейностите на дъщерните дружества и индивидуалната дейност на Еврохолд България, свързана с придобиване и управление на участия и финансиране на дъщерни компании.

Общите групови приходи за първо тримесечие на 2021 г. са в размер на 420.6 млн. лв., като бележат спад от едва 0.1% спрямо реализираните консолидирани приходи за същия период на 2020 г., когато същите са били в размер на 421 млн. лв.

При сегментното представяне на приходите от дейността, най-съществено нарастване в абсолютно изражение отбелязва застрахователното направление в размер на 2.5 млн. лв. (+1%), генерирало приходи за първите три месеца на 2021 г. в размер на 375 млн. лв. от тях участващите на консолидирано ниво (група Еврохолд) записани бруто премии от застраховане възлизат на 0.25 млн. лв. като отбелязаният ръст по този показател е 6%.

Автомобилната група намалява с едва 4 млн. лв. приходите от оперативната си дейност, като общите приходи на това направление възлизат на 37 млн. лв. Автомобилното подразделение на Еврохолд - Авто Юнион АД отчете добро представяне в началото на текущата година намалявайки приходите си само с 10.6% на фона на отчетеното намаление на приходите в порядъка между 40% и 30% през второ, трето и четвърто тримесечие на 2020 г. Автомобилният бизнес беше силно засегнат от неблагоприятното въздействие породено от предприетите мерки за овладяване на пандемията и намалената икономическа активност, прекъсванията на производствения процес в автомобилната индустрия, нарушената верига на доставките през 2020 г. като през отчетния период се наблюдава положителна тенденция и възобновяване на потребителската активност.

Лизинговата дейност също успя да компенсира негативния ефект върху операциите си и да реализира за отчетното тримесечие ръст от 12% на приходите си като отчете общо 6 млн. лв. оперативни приходи от дейността си.

Дейността на финансово-инвестиционната дейност продължава силното представяне през 2020 г. и през отчетния период като отчита ръст на приходите от 34% или 2.4 млн. лв. приходи от дейността.

Еврохолд България като холдингово дружество, не извършва регулярни търговски сделки и/или услуги. Основните (оперативните) приходи на холдинговото дружество имат финансов характер, като най-съществените от тях - печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки се проявяват в различни отчетни периоди и нямат постоянно проявление. За отчетния период Дружеството реализира приходи в размер на 0.6 млн. лв. спрямо 0.5 млн. лв. за миналото първо тримесечие.

В структурата на приходите основен дял в общите приходи заема застрахователният бизнес с 89%, следван от автомобилното направление с 8.8%. В същото време приходите на лизинговото направление заемат дял от 1.4%, на финансово-инвестиционната дейност 0.6%, а тези от индивидуалната дейност на Еврохолд – дял от 0.1%.

За сравнение в структурата на приходите от оперативна дейност за първо тримесечие на 2020 г., застрахователната дейност е имала дял от 88.4% в общия размер на приходите, съответно автомобилната дейност 9.8%, лизинговата дейност е заемала 1.3%, финансово – инвестиционната дейност 0.4%, а приходите от индивидуалната дейност на Еврохолд са заемали 0.1% от общите приходи на Групата.

ОТЧЕТЕНИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

**- 0.3% намаление
на груповите
оперативни
разходи**

**+31% ръст на
оперативните
разходи от Лизинг**

Отчетените оперативни разходи в размер на 390 млн. лв. са с близо 1 млн. лв. по-високи от реализираните за предходния период.

Оперативните разходи на групата отразяват пряко измененията в обема на бизнеса на кампаниите.

Основният генератор на отбелязания ръст са разходите генерирани от застрахователната група със 1.6 млн. лв. (+0.5%), което е с 0.2% по-малко от отбелязания ръст на приходите от застраховане.

Лизинговата група отчита разходи за дейността си в размер на 2.5 млн. лв., представляващи ръст от 31% спрямо разходите за съпоставимото тримесечие.

В тази сума влизат и отчетените за годината разходи за лихви на лизинговите дружества, които представляват оперативен разход, поради естеството на дейността им и възлизат на 0.9 млн. лв. Лизинговият бизнес е съпроводен от високи нива на разходи за лихви поради спецификата на финансиране с привлечен капитал, като неговият размер е относим към размера на генерирания бизнес за съответния период.

Структурата на разходите е идентична с разпределението на приходите и също така е пряко зависима от вида и големината на съответните бизнеси, техните ръстове или спадове. Анализът показва, че 91% от оперативните разходи се заемат от застрахователния бизнес, а 8 % от автомобилният.

За предходния период в структурата на разходите - отчетените от застрахователите оперативни разходи са заемали 90%, докато тези на автомобилните кампании са заемали 9%.

КОНСОЛИДИРАН ОПЕРАТИВЕН РЕЗУЛТАТ (БРУТНА ПЕЧАЛБА) ПО СЕГМЕНТИ

в хиляди лева	Застраховане	Автомобили	Лизинг	Инвестиционно банкиране	Дружество майка	Брутна печалба на Групата
31.03.2021	21 619	5 442	3 531	-79	508	31 021
31.03.2020	20 697	6 312	3 471	-421	457	30 516
Изменение в хил. лв.	922	-870	60	342	51	505
Изменение %	4.5%	-13.8	1.7%	-81.2%	11.2%	1.7%

Като най-голяма бизнес единица застрахователната група има най-голямо влияние върху брутната печалба на групата. За първо тримесечие на 2021 г. застрахователите ръст на брутната печалба от 21.6 млн. лв. представляващи изменение от +4.5%. Груповата брутна печалба отчита увеличение от 1.7% и възлиза на 31 млн. лв. спрямо 30.5 млн. лв.

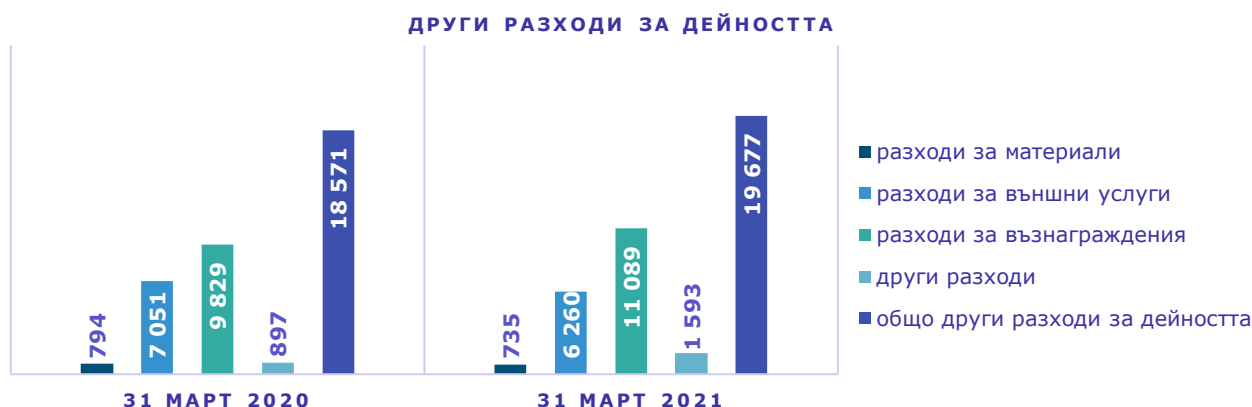
ДРУГИ КОНСОЛИДИРАНИ РЕЗУЛТАТИ

в хиляди лева	Други приходи/разходи нетно	Финансови приходи/разходи нетно	Разходи за амортизация	Разходи за данъци	Общо за Групата
31.03.2021	(18 844)	(6 163)	(4 807)	(3)	(29 817)
31.03.2020	(18560)	(4 077)	(5 186)	(576)	(27 247)
Изменение в хил. лв.	-284	2 086	379	-579	-2 570
Изменение %	1.5%	51%	-7.3%	-100.5%	9.4%

⇒ **Другите приходи/разходи за дейността** на Групата (представени нетно) нарастват с 1.5% за отчетния период и възлизат на (18.8) млн. лв. В тази обобщена позиция са включени - Други приходи/(разходи), нетно; Други разходи за дейността; (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно.

Анализ на другите приходи/разходи:

- » Другите приходи са в размер на 1.4 млн. лв. и представляват основно получени финансираня на автомобилния и лизинговия бизнес по правителствена програма за запазване на заетостта („Изплащане на компенсции по реда на чл.1, ал.3 от ПМС №55/30.03.2020 г. на работодател, установил непълно работно време по реда на чл.138а, ал.2 от КТ“, придобила публичност като Мярка „60/40“), във връзка с преодоляване на последствията от пандемията Covid-19. Разпределението на финансирането е както следва: финансираня в размер на 1 381 хил. лв. за Автомобилен бизнес и 39 хил.лв. за Лизингов бизнес.
- » Другите разходи за дейността представляват сумата от: разходи за материали, разходи за външни услуги, разходи за възнаграждения и други разходи.
- » (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно възлиза на -0.6 млн. лв., докато за същия период на 2020 г. нетната стойност на обезценките на финансови активи е почти нулева.



⇒ **Финансови приходи/разходи, включват:** финансови разходи, финансови приходи и нетен ефект от промяна на валутни курсове. За първите три месеца на 2021 г. техният общ нетен размер е 6 млн. лв. като отчитат увеличение от 51% спрямо сравнителния период.

Финансовите разходи обобщават разходи за лихви, разходи за лихви от активи с право на ползване и други финансови разходи.

Разходи за лихви заемат 90% от всички финансови разходи. В сумата за разходи за лихви са отнесени съответните разходи на застрахователен и автомобилен сектор, както и на дружеството-майка. За периода от 1 януари до 31 март 2021 г. размерът на отчетените разходи за лихви възлиза на 6 млн. лв. като същите нарастват спрямо съпоставимия период с 1.2 млн. лв.

Най-голям разход за лихви се генерира от дружеството-майка (Еврохолд България АД) във връзка с привлечени лихвоносни заемни средства с цел осъществяване на експанзията на застрахователната група, в т.ч. нови придобивания на компании от дъщерния застрахователен подхолдинг в региона на Централна и Източна Европа както и за капиталови инвестиции свързани с увеличения на основен капитал на дъщерни компании. За първите три месеца на 2021 г. дружеството-майка е отчело 4.3 млн. лв. разходи за лихви при нарастване от 17.2%. Това се дължи предимно на увеличаване стойността на задълженията по банкови заеми, във връзка с усвоен нов заем през 2020 г. и емитиран облигационен заем.

Автомобилната група ползва привлечен капитал за оборотни средства и банкови гаранции за отложено плащане. Размерът на тези привлечени средства се определя от разрастването на

автомобилния бизнес, сделки с корпоративни клиенти, складови наличности – автомобили и резервни части и др. За отчетния период разхода за лихви на автомобилната група възлиза на 0.5 млн. лв. спрямо 0.4 млн. лв.

Застрахователната дейност не изисква заемане на привлечени средства, поради което разходите за лихви, отчетени от това направление, представляват заеман ресурс на подхолдинговото дружество Евроинс Иншурънс Груп. За разглеждания период отчетените от застрахователния подхолдинг разходи за лихви са в размер на 1.3 млн. лв. при нарастване от 60% във връзка с увеличен в края на 2020 г. размер на подчинен дългов капитал.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

**+ 3% ръст на
Активите**

**+ 2% ръст на
Финансовите
активи**

**+ 10% ръст на
парични средства,
парични еквиваленти
и срочни депозити**

Активи

Към края на първо тримесечие на 2021 г. дружествата от групата Еврохолд са постигнали увеличение на консолидираните активи със 3%, които в края на отчетния период възлизат на 1.68 млрд. лв. спрямо 1.63 млрд. лв. към 31.12.2020 г.

Най-съществено изменение на консолидираните активи в стойностно изражение се наблюдава при следните балансови позиции: „дела на презастрахователите в техническите резерви“ и „вземания по застрахователни операции“, следвани от изменения в балансовите позиции на „финансовите активи“ и „парични средства, парични еквиваленти и срочни депозити“.

⇒ Финансовите активи към 31 март 2021 г., притежавани от компаниите от групата Еврохолд, отчитат увеличение в размер на 7 млн. лв. спрямо края на 2020 г. като тяхната отчетна стойност в края на текущия период се равнява на 349 млн. лв.

Финансовите активи са основно притежание на застрахователните компании като същите възлизат на 337 млн. лв. От тях 108 млн. лв. са държавни ценни книжа, 18 млн. лв. корпоративни облигации, капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност в размер на 136 млн. лв. и други финансови активи отчитани по амортизируема стойност в размер на 75 млн. лв.

⇒ Към 31.12.2021 г. групата Еврохолд разполага със свободни парични средства и депозити в банки в общ размер на 101 млн. лв. като отбелязва нарастване спрямо края на 2020 г. с 9 млн. лв. От тях паричните средства и паричните еквиваленти възлизат на 70 млн. лв. спрямо 69 млн. лв. в края на 2020 г., в т.ч. парите в брой са в размер на 3.1 млн. лв. (3.6 млн. лв. в края на 2020 г.).

⇒ Общата сума на вземанията, в т. ч. текущи и нетекущи нараства с 42 млн. лв. за отчетния период спрямо края на 2020 г., достигайки до 879 млн. лв., от които текущи вземания в размер на 828 млн. лв. (786 млн. лв. в края на 2020 г.).

Най-голям дял от текущите вземания имат - дялът на презастрахователите в техническите резерви, които е в размер на 541 млн. лв. и нараства с 18 млн. лв. за трите месеца на текущата година.

Вземанията по застрахователни операции, които възлизат на 163 млн. лв. спрямо 149 млн. лв. към 31 март 2020 г. също отчитат ръст възлизащ на 10%.

Търговските вземания нарастват от 45.6 млн. лв. на 48 млн. лв. Търговските вземания представляват предимно вземания от клиенти и доставчици в размер на 19 млн. лв. (отбелязват ръст от 6%) и вземания по финансов лизинг в размер на 24.7 млн. лв., които също нарастват в края на отчетния период с 0.5 млн. лв., предплатени аванси в размер на 4.5 млн. лв. и други търговски вземания 1.3 млн. лв.

Другите текущи вземания нарастват с 6 млн. лв. и достигат размер от 75 млн. лв.

Нетекущите вземания възлизат на 51 млн. лв. като отбелязват леко нарастване 0.5 млн. лв. Те представляват предимно вземания по финансов лизинг в размер на 50 млн. лв. към края на 2020 г.

Част от консолидираните активи представляват Инвестиции в асоциирани и други предприятия. Техният размер в края на отчетния период възлиза на 11 млн. лв. Инвестициите в асоциирани предприятия се притежават от Евроинс Иншурънс Груп (6 млн. лв.) представляващо размера на участието на застрахователния подхолдинг в капитала на руската застрахователна компания. Останалата част от 4 млн. лв. представляват инвестиции на Евро Финанс АД в дългосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата.

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

Капитал и Пасиви



Собствен капитал

Общият собствен капитал на Еврохолд България е в размер на 131.5 млн. лв. като намалява с 3 млн. лв. спрямо 31 декември 2020 г. В това число капиталът, принадлежащ на дружеството-майка, е в размер на 105 млн. лв., докато капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, възлиза на 27 млн. лв. За сравнение, към края на 2020 г. капиталът, принадлежащ на дружеството-майка, е бил в размер на 106 млн. лв., а капиталът, принадлежащ на неконтролиращото участие, е в размер на 29 млн. лв.

Акционерният капитал на Еврохолд остава непроменен в размер на 197.5 млн. лв.

Подчинени дългове

В подкрепа на собствения капитал, Групата притежава подчинени дългови инструменти в размер на 87 млн. лв., които увеличават размера си спрямо 31.12.2020 г. с 9.7 млн. лв. Подчинените дългови инструменти са разпределени, както следва:

Застрахователен бизнес

Емитираните подчинени дългови инструменти са във вид на облигационен заем, който е издаден на 18 декември 2014 г. под формата на 100 броя налични, подчинени, необезпечени към датата на емитирането облигации с номинал от 100 хил. евро всяка. Договореният размер е 10 000 хил. евро (19 558 хил. лв.) и падеж 18 декември 2021 г. Първоначалният лихвеният процент е 13% плюс 3-месечен Euribor, като в последствие е намален до 9.75% плюс Euribor и се дължи в края на всяко шестмесечие.

Капиталът от първи ред е под формата на подчинен срочен дълг със Старком Холдинг АД с лимит 12,6 милиона евро (възникнал 2020 г.) и 10 милиона евро (възникнал 2021 г.), като към 31.3.2021 г. са усвоени 4.9 милиона евро от последния, при лихвен процент 6% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от датата на кредитиране на последния транш по отпуснатия заем.

Дружество - майка

След преглед на задлъжнялостта и с цел да подсили капитала на групата, Дружеството-майка е договорило и конвертирало част от задълженията по заеми към 31.12.2020 г. във вид на подчинени дългове (неемитирани) със Старком Холдинг АД, представляващи капитал от първи ред, съгласно приложимите разпоредби на действащото българско и общностно право.

Към 31.12.2020 г. и 31.03.2021 г. капиталът от първи ред на Дружеството-майка е на обща стойност 33 хил. лв. и е с неопределен срок за изплащане, но не по-рано от 5 години, и лихвен процент от 6%, дължим в края на всяко тримесечие.

Към 31.03.2021 г. общия размер на собствения капитал и подчинените дългове възлиза на 218 млн. лв., към 31.12.2020 г. техният размер е бил 212 млн. лв. Договарянето на подчинения капитал допринася за запазване на стабилната капиталова позиция на групата.

Пасиви

Консолидираните пасиви (без подчинени дългове и застрахователни резерви) на групата Еврохолд възлизат на 597 млн. лв., като отчитат ръст от 3% спрямо съпоставимия период, когато тяхната стойност е в размер на 578 млн. лв.

Консолидирани пасиви са групирани в следните балансови позиции: „заемни средства към банкови и небанкови институции и облигационни заеми“, „нетекущи задължения“, „текущи задължения“, „търговски и други задължения“ и „задължения по презастрахователни операции“.

» По-голямата част от пасивите представляват задължения по заемни средства към банки и небанкови финансови институции и облигационни заеми. Общата сума на задълженията по заемни средства възлизат на 364 млн. лв. след увеличение от 26 млн. лв. спрямо 31 декември 2020 г., когато същите са били в размер на 338 млн. лв. Нетекущата част от тези задължения е в размер на 284 млн. лв., съответно текущата част възлиза на 80 млн. лв.

Задължения по заеми от банки и небанкови институции, и облигационни емисии:	31.03.2021 хил. лв.	Промяна %	31.12.2020 хил. лв.
Към банки и небанкови финансови институции, в т.ч.:	170 183	-2%	174 341
- нетекущи задължения	114 455	-4%	118 948
- текущи задължения	55 728	1%	55 393
По облигационни заеми, в т. ч.:	193 819	19%	163 342
- нетекущи задължения	169 891	22%	139 559
- текущи задължения	23 928	1%	23 783
Общо задължения по заемни средства, в т.ч.:	364 002	8%	337 683
- общо нетекущи задължения	284 346	10%	258 507
- общо текущи задължения	79 656	1%	79 176

» Сумата на нетекущите задължения в края на март 2021 г. е в размер на 14 млн. лв. като относително запазва размера си спрямо края на 2020 г. Нетекущите задължения включват предимно нетекущи задължения по финансов лизинг на автомобилно и лизингово направление в общ размер от 11.7 млн. лв., както и други нетекущи задължения в размер на 2.7 млн. лв.

В следващата таблица е представена обобщена информация за общите задължения на групата по финансов лизинг, в т. ч. нетекущи и текущи задължения:

Задължения по финансов лизинг:	31.03.2021 хил. лв.	Промяна %	31.12.2020 хил. лв.
Общо задължения по финансов лизинг, в т.ч.:	18 358	0.6%	18 255
- нетекущи задължения	11 673	-1.7%	11 878
- текущи задължения	6 685	4.8%	6 377

» Консолидираните текущи задължения отбелязват нарастване от 62 млн. лв. на 67 млн. лв. В тази позиция са включени задълженията на групата към персонал и осигурителни предприятия, данъчни и други текущи задължения, текущи задължения по финансов лизинг (показани в таблицата по-горе), приходи за бъдещи периоди и провизии.

» Търговските и други задължения, възлизат на 102 млн. лв. спрямо 117 млн. лв. към 2020 г. Част от търговските и други задължения представляват задължения на групата по лизингови договори – права на ползване.

В следващата таблица е представена обобщена информация за общите задължения на групата по лизингови договори – права на ползване, в т. ч. нетекущи и текущи задължения:

Задължения на групата по лизингови договори – права на ползване:	31.03.2021 хил. лв.	Промяна %	31.12.2020 хил. лв.
Общо задължения по лизингови договори – права на ползване, в т.ч.:	37 302	-8%	40 590
- нетекущи задължения	30 544	-11%	34 321
- текущи задължения	6 758	8%	6 269

» Задължения по презастрахователни операции нарастват с 6% като от 47 млн. лв. отчитайки разрастването на застрахователния бизнес достигат до 50 млн. лв. към 31.03.2021 г.

Застрахователни резерви

Размерът на заделените застрахователни резерви към 31.03.2021 г. е 863 млн. лв., като за текущия отчетен период те нарастват с 26 млн. лв. спрямо края на 2020 година.

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Консолидираният Отчет за паричните потоци е съставен от раздели и статии, в които парични потоци са отразени според дейността, от която са произлезли, като са обединени в оперативна, инвестиционна и финансова дейност.

Консолидирани парични потоци	единица	Q1 2021	Q1 2020
Нетни парични потоци от оперативна дейност	хил. лв.	(2 108)	4 795
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	хил. лв.	10 112	(67 284)
Нетни парични потоци от финансова дейност	хил. лв.	(10 621)	12 133
Нето увеличение/(намаление) на паричните средства и парични еквиваленти	хил. лв.	1 599	(50 356)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	хил. лв.	68 800	91 690
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината	хил. лв.	70 399	41 334

През разглежданите периоди компаниите от Групата генерират достатъчен и положителен паричен поток за осъществяване на нормално протичане на оперативната си дейност.

Паричните средства на групата Еврохолд към края на първо тримесечие на 2021 г. възлизат на 70 399 хил. лв. като отчитат нарастване от 70%.

ПРЕГЛЕД НА КЛЮЧОВИТЕ РЕЗУЛТАТИ ПО БИЗНЕС ЛИНИИ

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД - ЗАСТРАХОВАНЕ

През първото тримесечие на 2021 година Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ, Групата) реализира консолидирани приходи от застрахователни премии в размер на 250 милиона лева спрямо 234 милиона лева за същия период на 2020 година. ЕИГ отчита консолидирана печалба в размер на 5.8 милиона лева (преди данъци) към 31 март 2021, в сравнение с 6.4 милиона лева печалба преди данъци към 31 март 2020 г.

Като част от стратегията за развитие на Групата в региона на Централна и Източна Европа в края на месец Април 2020 е придобито застрахователно дружество Ерго Беларус. Това е петото Дружество в региона на Бившия Съветски Съюз придобито от Групата. По този начин Групата очаква да генерира повече от 15% от приходите си от този регион. Консолидирането на Дружеството започва от месец Май 2020.

ЕИГ затвърждава присъствието си на застрахователните пазари от Централна и Източна Европа и чрез участието си в дъщерното дружество ЧАД ЗК Евроинс Украйна и асоциираното си участие в дружеството Евроинс Русия, които отчитат брутни записани премии в размер на съответно на 9.6 милиона лева и 17.7 милиона лева.

Придобитото в края на 2018 година застрахователно дружество в Република Украйна – Европейско Туристическо Застраховане /предишно наименование ERV/ е най-силно засегнатото Дружество от Групата вследствие на глобалната пандемия от COVID-19 (Коронавирус) разрази се в края на месец февруари и началото на месец март 2020 година доведо до исторически сътресения в туристическия сектор. Очакванията на Групата са свързани с постепенно възстановяване през следващите години на туристическата индустрия, което ще доведе и до подобряване на финансовото представяне на Дружеството. Реализираните приходи за първото тримесечие на 2021 година са в размер на 3.5 милиона лева или без съществено изменение спрямо същия период на 2020 година, но въпреки това се отчита печалба от 168 хиляди лева преди данъци. Поддържането на ниски административни разходи и структурата на продажбите, която е организирана изцяло онлайн са основните причини за отчетения положителен финансов резултат.

Устойчиво развитие и положителна тенденция в записания бизнес бележат и останалите компании, в това число и с присъствие на чуждестранни пазари чрез механизма на свобода на предоставяне на услуги и право на установяване. Записаният бизнес на ЗД Евроинс АД нараства до 74 милиона лева за първото тримесечие на 2021 година (Q1 2020 година -63 милиона лева) или ръст от 18%, от който бизнесите в Република Гърция и Република Полша са съответно с дял от 19% и от 30%. Евроинс Северна Македония следва устойчивата си стратегия на развитие и също отчита положителен финансов резултат – съответно печалба преди данъци от 525 хиляди лева.

На 4 октомври 2018 година на Извънредно общо събрание на акционерите на Евроинс Иншурънс Груп АД бе взето решение капиталът на Дружеството да бъде увеличен от 483,445,791 лева на 543,445,791 лева чрез издаването на нови 60,000,000 броя обикновени, поименни, налични, непривилегирвани акции, с номинална и емисионна стойност 1 (един) лев всяка една, с право на 1 (един) глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и ликвидационен дял. Новоиздадените акции са изцяло записани от мажоритарния собственик Еврохолд България АД. На 25 октомври 2018 увеличението е вписано в Търговския регистър. На 5 октомври 2018 са внесени 25% от номиналната стойност на новоиздадените акции, 15,000 хиляди лева. Допълнително през 2019 година бяха внесени 3,950 хиляди лева, а през 2020 година- 41,050 хиляди лева, като по този начин новозаписаните акции са изцяло внесени.

През декември 2020 година Fitch Ratings потвърди присъдените през 2017 година рейтинги на Еврохолд България и Евроинс Румъния, а именно Long-Term Default Rating "B" на Еврохолд България и Insurer Financial Strength Rating "BB-" на Евроинс Румъния. Като част от същия процес Fitch Ratings, отчитайки факта, че Евроинс Румъния и Евроинс България са най-съществените компоненти на Еврохолд, присъди и на Евроинс България Insurer Financial Strength Rating "BB-". В допълнение през декември 2018 същият рейтинг бе присъден от Fitch Ratings и на ЕИГ Ре, отразявайки очакваното стратегическо значение на ЕИГ Ре като вътрешен за Евроинс Иншурънс Груп презастраховател.

Резултати по застрахователни компании

Евроинс България

През първото тримесечие на 2021 година Евроинс България отчита брутни записани премии в размер на 74 милиона лева в сравнение с 63 милиона лева за същия период на 2020 година. Причина за този ръст от 18% са премиите от директно застраховане вследствие увеличаването на бизнеса, записван на територията на Гърция (14%) и Полша (47%), както и записаният нов бизнес на територията на Великобритания. Бизнесът в Гърция е съгласно Директивата за свободата на установяване, докато този в Полша – съгласно директивата за Свободата на предоставяне на услуги в рамките на Европейския съюз, а във Великобритания – temporary permission regime след Брекзит.

Ръст бележат основни немоторни линии като Злополука и Помощ при пътуване (114%), като съществена роля за това увеличение има отчетния приход по застраховка Помощ при пътуване във Великобритания и Отговорности (11%). Застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите нарастват с 15%, а при застраховки Каско на автомобили не се наблюдава изменение. Ръстът в застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите се дължи на продажбите в Полша, където през първото тримесечие на 2021 година Евроинс България е отчетло брутни премии в размер на 20 милиона лева (Q1 2020- 14 милиона лева). Успешно се пласират и добавки Асистанс към сключените застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите в Полша в размер на 1.7 милиона лева за първото тримесечие на 2021 (Q1 2020 – 1.3 милиона лева).

Нетните спечелени премии са в размер на 50 милиона лева (Q1 2020- 39 милиона лева), а възникналите претенции, нетни от презастраховане, достигат до 23 милиона лева (Q1 2020- 16 милиона лева).

Основните коефициенти, които характеризират ефективността на дейността на ЗД Евроинс АД през първото тримесечие на 2021 година имат следното изражение:

Квота на щетимост: 52.1% (Q1 2020- 45.4%)

Комбинирана квота: 93.4% (Q1 2020- 93.5%)

Нетните аквизационни разходи нарастват с 14% за първото тримесечие на 2021 година спрямо същия период на предходната година, но отнесени към нетните спечелени премии намаляват с 4%, докато административните разходи запазват нивото си спрямо първото тримесечие на 2020 година, но отнесени към нетните спечелени премии намаляват с 3%.

Резултатът от инвестиционна дейност е положителен – 1.3 милиона лева (Q1 2020: 666 хил.лв. загуба).

Евроинс България отчита печалба за групови цели в размер на 4.4 милиона лева преди данъци в сравнение с печалбата от 1.4 милиона лева през първото тримесечие на 2020 година.

Стабилното финансово състояние на компанията е потвърдено и от актуализирането на Дългосрочния рейтинг за изплащане на икове на BCRA, Агенция за кредитен рейтинг през февруари 2021 година. Присъденият рейтинг е "BBB-" с дългосрочна Стабилна перспектива.

Евроинс Румъния

През първото тримесечие на 2021 година Евроинс Румъния отчита намаление в размера на brutния премиен приход - 143 милиона лева сравнено със същия период на 2020 година – 146 милиона лева. Основна част от brutния премиен приход се пада на застраховка Гражданска отговорност на автомобилистите (96% от портфейла), където отчетеният приход не се различава съществено от същия през предходната година.

Нетните спечелени премии са в размер 82 милиона лева (Q1 2020- 84 милиона лева), а възникналите претенции, нетни от презастраховане са в размер на 59 милиона лева (Q1 2020- 48 милиона лева).

Основните коефициенти, които характеризират ефективността на дейността на Евроинс Румъния през първото тримесечие на 2021 година имат следното изражение:

Квота на щетимост: 77.5% (Q1 2020- 64.7%)

Комбинирана квота: 102.7% (Q1 2020- 92.3%)

Нетните аквизационни разходи намаляват с 12% за първото тримесечие на 2021 година спрямо същия период на предходната година, а отнесени към нетните спечелени премии намаляват с 3.5%, докато административните разходи се увеличават с 27%, но отнесени към нетните спечелени премии се увеличават само с 1.2%.

Резултатът от инвестиционна дейност е положителен – 3 милиона лева (Q1 2020: 1.5 млн.лв. загуба).

Евроинс Румъния отчита печалба за групови цели за първото тримесечие на 2021 година в размер на 966 хиляди лева преди данъци в сравнение с печалба от 4 милиона лева за сравнимия период.

Евроинс Северна Македония

През първото тримесечие на 2021 година приходите от записани брутни премии на Евроинс Македония бележат спад от 2% спрямо същия период на 2020 година и достигат 6.3 милиона лева. При селскостопанските застраховки, които имат основен дял от портфолиото на Дружеството записаният бизнес е в размер на 2.5 милиона лева, като за същия период на 2020 година са отчетени 2.4 милиона лева или ръст от 2%. Наблюдава се спад от 2% при застраховките Гражданска отговорност на автомобилистите, където се реализира брутен приход в размер на 2,6 милиона лева или 41% от общо записаните брутни премии за периода.

Възникналите претенции, нетни от презастраховане се увеличават с 34% спрямо първото тримесечие на 2020 г., докато нетните спечелени премии се увеличават с 8%.

Наблюдава се намаление при коефициента на административните разходи с 1.3% докато коефициента на аквизицията се увеличава с 7.6%.

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен- 60 хиляди лева (Q1 2020- 450 хиляди лева загуба).

Реализираната печалба за групови цели е в размер на 525 хиляди лева преди данъци в сравнение с печалба от 995 хиляди лева през първото тримесечие на 2020 година.

Евроинс Живот

Брутният премиен приход на Евроинс Живот за отчетния период е 2 милиона лева, което представлява ръст от 193% в сравнение със 2020 година.

Квотата на щетимост намалява от 32% за първото тримесечие на 2020 година до 20% през 2021 година.

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен- 47 хиляди лева (Q1 2020- 179 хиляди лева загуба).

Дружеството отчита загуба преди данъци за групови цели в размер на 147 хиляди лева, което до голяма степен се дължи на увеличението на аквизационните разходи. Коефициентът на аквизационните разходи се увеличава от 36% на 75%, наложено поради промяната на стратегията за продажби от директни продажби към използването на дистрибуционни канали- небанкови финансови институции и брокери.

Евроинс Украйна

През първото тримесечие на 2021 година Дружеството е отчетло записани брутни премии в размер на 9.6 милиона лева или ръст със 54% в сравнение със същия период на предходната година. Почти всички основни линии бизнес бележат ръст, както следва: Гражданска отговорност на автомобилистите – 22%, Каско- 19%, Карго- 9%, Здравно застраховане- 117%, Отговорности - 24%, Имущество – 159%. Наблюдава се и значително подобряване в квотата на щетимост на Дружеството, което се дължи основно на мерките предприети във връзка с намаляване на средната щетимост при моторното застраховане. Квотата на щетимост намалява от 43% през първото тримесечие на 2020 година на 37% през 2021 година.

Административните разходи извършени през 2021 година са без съществена промяна в сравнение със 2020 година, докато при аквизационните се наблюдава увеличение, което до голяма степен е свързано с отчетените по-големи приходи от Дружеството.

Резултатът от инвестиционна дейност е отрицателен- 86 хиляди лева (Q1 2020- 490 хиляди лева печалба).

Дружеството отчита загуба преди данъци за групови цели от 224 хиляди лева (Q1 2020- загуба от 147 хиляди лева).

ЕИГ Ре

През първото тримесечие на 2021 година ЕИГ Ре е отчетло брутни премии в размер на 4.4 милиона лева, като е налице увеличение в сравнение със 2020 година с около 3 милиона лева поради увеличение на дела на активното презастраховане в структурата на застрахователния портфейл, който Дружеството е записало през периода. През второто полугодие на 2020 г. ЕИГ Ре подписа нови квотни вътрешногрупови договори във връзка с активно презастраховане покриващи Имущество, Карго, Морско застраховане и Отговорност на превозвача, които дават своето отражение върху увеличението на записаните премии.

Отчетена е печалба за групови цели в размер на 1 милион лева преди данъци във връзка с отчетено намаление на заделената провизия за технически резерви.

Стратегията на ръководството на Евроинс Иншурънс Груп и на ЕИГ Ре е Дружеството да продължи да се развива като активен презастраховател и в качеството му на вътрешен презастраховател да участва в оптимизацията на капиталовите изисквания на Групата и нейните дъщерни компании в контекста на Платежоспособност II.

Европейско Туристическо Застраховане, Украйна

Европейско Туристическо Застраховане е един от най-големите туристически застрахователи в Украйна, като освен това е и единствената компания в страната, специализирана в този тип застрахователни продукти, предлагайки ги както на физически лица, така и на корпоративни клиенти. В портфейла си ЕТИ има продукти специално разработени за своите партньори от банковия и туристическия сектор като туристически агенции и туроператори. Компанията разчита на иновативни продукти, предлагани чрез изключително добре развити продажбени канали. Тепърва ще се видят и резултатите от планираните и вече в ход процеси по използване потенциала за синергии и споделяне на ноу-хау с другите дружества от Групата.

През първото тримесечие на 2021 година Дружеството е записало премии на обща стойност 3.5 милиона лева или без съществено изменение спрямо същия период на 2020 година. Застраховки Помощ при Пътуване запазват най-голям дял в портфейла на Дружеството или 87%. Наблюдава се намаление на нетните спечелени премии с 25% спрямо предходния отчетен период.

Последиците от епидемията от COVID-19 започнала в средата на месец март 2020 година и довела до въвеждането редица рестриктивни мерки по отношение на свободното предвиждане в глобален мащаб продължава да влияе негативно на туристическия сектор, в който е специализирано Дружеството. Въпреки това, Дружеството отчита печалба в размер на 168 хиляди лева преди данъци, което се дължи на ниските административни разходи и онлайн структурираните продажби.

Евроинс Грузия

Придобиването на Евроинс Грузия е част от стратегията на Евроинс Иншурънс Груп за развитие в региона, където пазарите притежават огромен потенциал за растеж. В случая с Грузия това е най-вече поради ниското застрахователно проникване, положителните регулаторни промени и очакваното въвеждане на задължителна отговорност към трети лица за моторните застраховки и тези, свързани със строително-монтажни рискове.

Застрахователна компания Евроинс Грузия е специализирана в застраховки Злополука и Заболяване. През първото тримесечие на 2021 година тези застраховки формират 75% от портфейла на Дружеството, а останалата част се разпределя между Каско (13%), Гражданска отговорност на автомобилите (5%) и други. Общият размер на записаните премии през първото тримесечие на 2021 година е 4,6 милиона лева или намаление от 41% спрямо същия период на предходната година. Това намаление се дължи на спечелени държавни обществени поръчки във връзка със застраховките Каско през първото тримесечие на 2020 година.

Резултатът за групови цели е загуба в размер на 105 хиляди лева преди данъци, като за сравнимия период загубата е в размер на 582 хиляди лева преди данъци.

Евроинс Беларус

Придобиването на Дружество Ерго Беларус е в синхрон с глобалната стратегия за развитие на Евроинс Иншурънс Груп и е част от по-мощно пакетно придобиване на няколко дружества в Централна и

Източна Европа от базираната в Германия Ерго, една от най-големите застрахователни Групи в Европа и част от Мюнх Ре. Дружеството е специализирано в общото застраховане и е третият най-голям частен застраховател в страната, в сектор все още доминиран от държавни компании.

ЕИГ консолидира Дружеството от началото на месец май 2020. За първото тримесечие на 2021 година са отчетени брутни премии в размер на 3.5 милиона лева и печалба преди данъци 32 хиляди лева. Най-голям дял от записаните премии се пада на застраховки Каско или 64% от портфолиото на Дружеството, докато застраховки Гражданска отговорност на автомобилистите имат право да бъдат сключвани само от държавни застрахователни компании в Беларус.

Евроинс Русия

Навлизането на руския застрахователен пазар е в унисон със стратегията за развитие на Групата в Източна и Централна Европа.

Най-голям дял в портфейла на Дружеството заемат застраховки Злополука и помощ при пътуване 37% и Гражданска отговорност на автомобилистите – 30%.

През първото тримесечие на 2021 година Дружеството, което е асоциирано дружество на Евроинс Иншурънс Груп, е записало брутни премии в размер на 17.7 милиона лева спрямо 16.6 милиона лева за същия период на предходната година, но отчита загуба преди данъци в размер на 2.8 милиона лева (Q1 2020- 289 хиляди лева печалба).

Загубата до голяма степен се дължи на промяна актюерското оценяване на бъдещите постъпления от регреси, суброгации и други компенсации, нетно от презастраховане, както и на резултатите от инвестиционната дейност на Дружеството.

ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП АД (ЕИГ). БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Евроинс Иншурънс Груп АД е една от най-големите частни застрахователни групи, опериращи в региона на Централна и Югоизточна Европа. Евроинс Иншурънс Груп работи главно в България, Румъния, Северна Македония, Гърция, Украйна, Грузия, Русия, а от 2020 г. и в Беларус. Също така чрез българското застрахователно дружество ЗД Евроинс АД, групата оперира и на териториите на Полша, Испания, Италия, Гърция (чрез клон), а от скоро и на Великобритания, Нидерландия и Германия, като предлага застрахователни услуги разпространявани по линия на правото на свобода на установяване и свобода на предоставяне на услуги. Към настоящия момент застрахователния подходинг притежава 10 /десет/ дъщерни компании и една асоциирана компания, които общо имат над 250 регионални офиса и над 3 милиона клиенти.

Застрахователната група предлага застрахователни продукти в областта на общото застраховане и живото застраховане.

Дългосрочната стратегическа цел на „Евроинс Иншурънс Груп“ АД е да се постигне диверсифициран, печеливш и устойчив пазарен дял в региона на Централна и Югоизточна Европа, както и разширяване на портфолиото на застрахователния бизнес чрез предлагане на пълна гама застрахователни продукти – общо застраховане и животозастраховане. Стратегията за влизане в дадена страна се основава на рисковете, нивата на регулиране и близостта до основните пазари на дейност на застрахователната група.

Евроинс Иншурънс Груп е единственият независим застраховател сред най-големите играчи в региона, осигуряващ на компанията повече гъвкавост и фокус.

Стратегията на Евроинс Иншурънс Груп д в краткосрочен план ще бъде фокусирана предимно към развитие на застрахователните компании част от група „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. Целта на „Еврохолд България“ АД е да насочи усилия към устойчивост и органичен растеж на пазарните позиции на застрахователите, чрез разработване на нови продукти, както в съществуващи класове застраховки, така и в разработването на нови продукти с цел диверсифициране на застрахователния портфейл, отговаряне на променените очаквания на клиентите и в съответствие изменената бизнес средата породена от пандемията COVID-19, засилване на процеси по обмяна на ноу-хау в управленски, бизнес и корпоративни практики между компаниите, както и съсредоточаване в дигитализацията на цялостната система и онлайн предлагане на продукти.

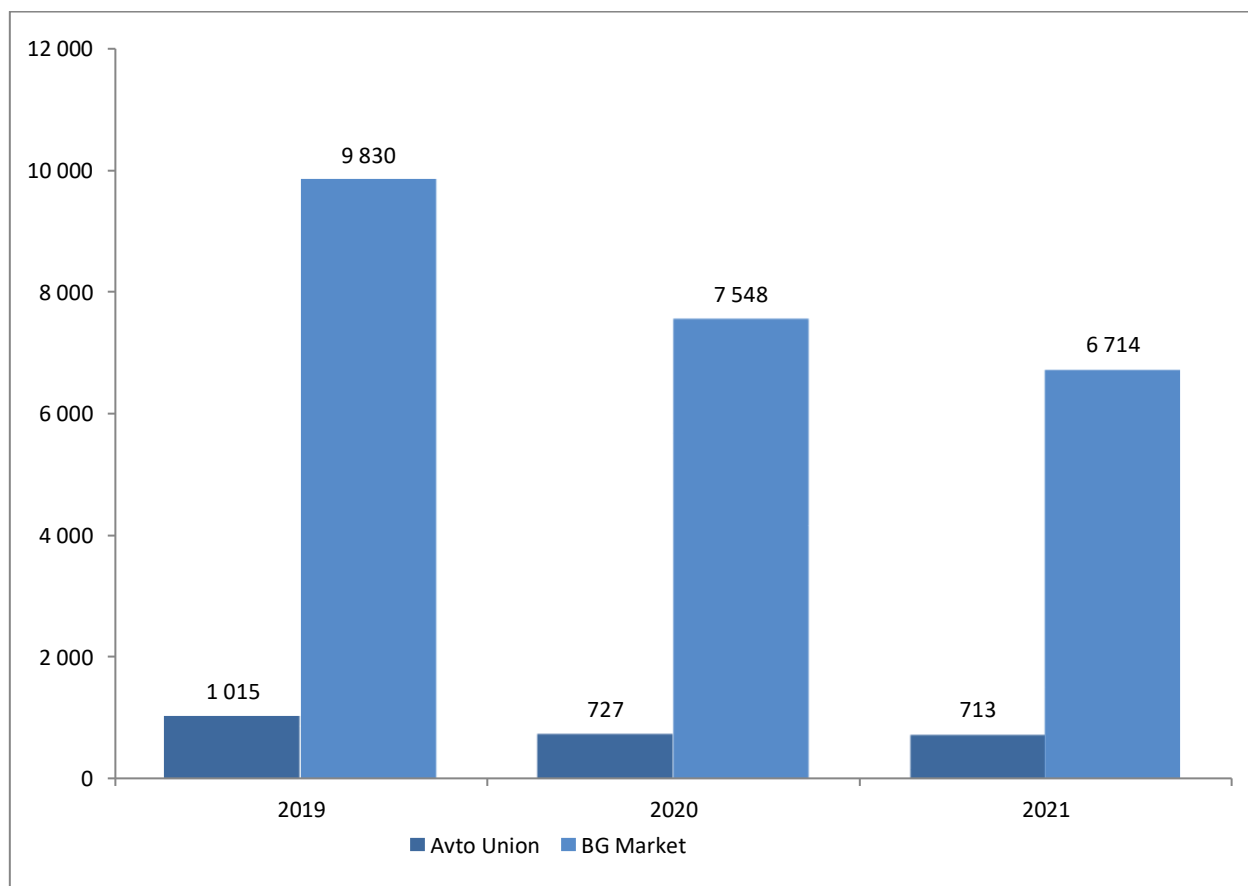
Повече информация за Евроинс Иншурънс Груп и дъщерните му компании може да бъде намерена в годишния консолидиран доклад на Еврохолд България АД за 2020 г., както и на страницата на застрахователния подхолдинг www.eig.bg.

АВТО ЮНИОН АД - АВТОМОБИЛИ

Финансови резултати на автомобилните компании

Консолидираният финансов резултат на Групата за периода от 01.01.2021 г. до 31.03.2021 г. е печалба в размер на 749 хил. лв. (2020 – загуба 6 хил. лв.). Консолидираният финансов резултат за собствениците на компанията-майка за същия период е печалба в размер на 224 хил. лв., като за сравнение през същия период на 2020 г. той е бил загуба в размер на 246 хил. лв.

Броят на продадените автомобили от Групата за първото тримесечие на 2021 година с натрупване намалява с 1.9% спрямо същия период на 2020 година. Приходите от продажби на автомобили, резервни части, масла и горива намаляват с 10.5%. Същото се наблюдава и при приходите от продажби на услуги, като там намалението е с 6.8%, спрямо същия период на 2020 г.



Продажби на нови автомобили на Авто Юнион за първите 3 месеца на 2021 г. спрямо тези на българския пазар, бр. – 03 YTD 2019, 03 YTD 2020 и 03 YTD 2021

Източник: Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България” (ААП)

Пазарното представяне на Групата на Авто Юнион на българския автомобилен пазар през първите три месеца на 2021 г. се радва на добри показатели и заслужава да бъде отбелязано. Броят на продадените автомобили от Групата за периода от 01.01.2021 г. до 31.03.2021 г. с натрупване

намалява със само 1.9% спрямо същия период на 2020 година, което представлява забележително малък спад от само 14 броя автомобиля. Важно е да се отбележи, че пазарният дял на Групата за същия период се подобрява с 1.0% в сравнение със същия период за 2020 г., достигайки до ниво от 10.6 % от общия пазар. За сравнение, по данни на Съюза на вносителите на автомобили в България (ААП), българският пазар на нови леки и лекотоварни за първото тримесечие с натрупване на 2021 г. отбелязва спад с цели 11 % спрямо същия период на 2020 г.

Оперативните разходи за първото тримесечие на 2021 година намаляват с 6.5% спрямо същия период на 2020 година, или с 498 хил. лв. Това до голяма степен е резултат от усилията и другите допълнително предприети мерки от страна на Ръководните органи на Групата с цел минимизирането на негативното влияние на пандемията от Covid-19 (Коронавирус). Основните от тях включват:

- » оптимизация на структурата на персонала и повишение на ефективността на трудовия процес;
- » централизиране на доставките и допълнително оптимизиране на разходите;

С прилагането на МСФО 16, Групата на Авто Юнион АД отчита през отчетния период разходи за амортизация на *активи с право на ползване* на наети имоти и сгради под условията на оперативен лизинг в размер на 706 хил. лв., а за 2020 г. 740 хил. лв. В тази връзка общите разходи за амортизации на дружеството през първото тримесечие на 2021 г. възлизат на 1 655 хил. лв., спрямо 1 696 хил. лв. за 2020 г.

Разходите за материали се увеличават с 10.4 % или 40 хил. лв., същото се наблюдава и при Другите разходи като там увеличението е с 62.9% или 117 хил. лв. Разходите за персонала се понижават с 2.5% или 86 хил. лева, като намаление в размер 26.7% или 528 хил. лв. се наблюдава и в Разходите за услуги, което е в резултат на посочените по-горе предприети мерки от страна на Ръководните органи.

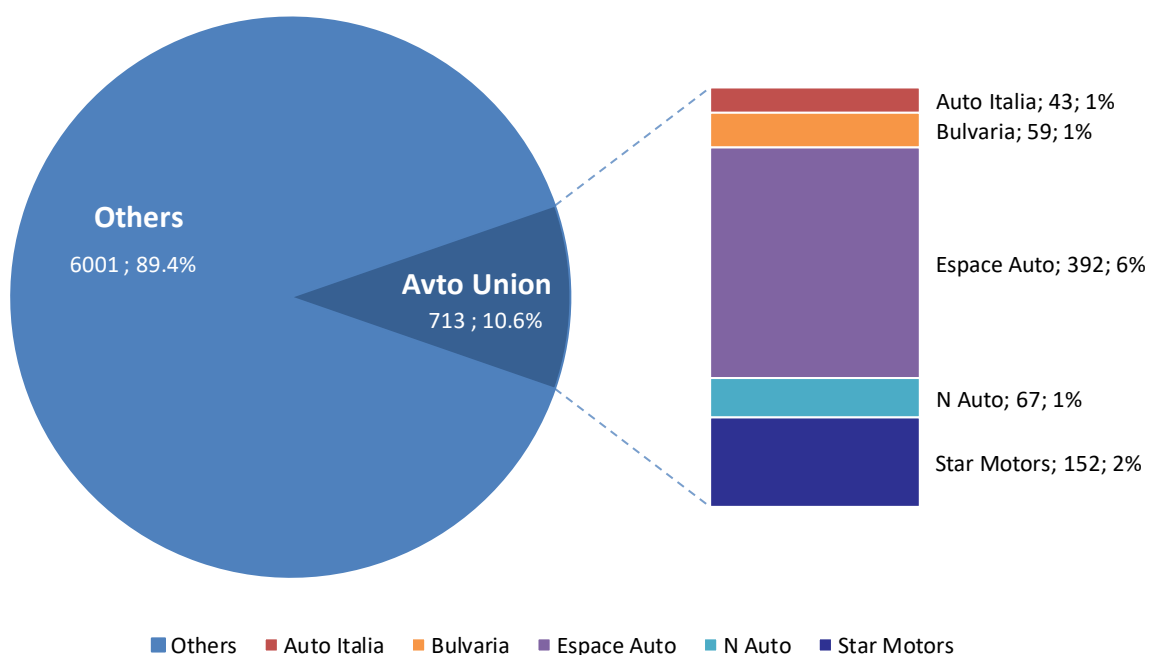
Увеличение в размер на 8.3% или 64 хил. лв. спрямо същия период на предходната година се наблюдава при финансовите разходи. С прилагането на МСФО 16, Групата на Авто Юнион АД отчита през отчетния период разходи за лихви по използвани *активи с право на ползване* на наети имоти и сгради под условията на оперативен лизинг в размер на 153 хил. лв., спрямо 170 хил. лв. към 31.03.2020 г. В тази връзка общо разходите за лихви на дружеството за първото тримесечие на 2021 г. са в размер на 837 хил. лв., а за 2020 г. 773 хил. лв. Финансовите приходи от своя страна повишават нивата си в сравнение със същия период на 2020 г., като бележат ръст от 64 хил. лв.

За периода, приключващ на 31.03.2021 година, продажбите на нови леки и лекотоварни автомобили, реализирани от Авто Юнион - автомобилния холдинг в групата на Еврохолд България, възлизат на 713 броя спрямо 727 броя, продадени през същия период на 2020 година, което представлява спад от 1.9 %. По данни на Съюза на вносителите на автомобили в България, пазарът на нови леки и лекотоварни за първото тримесечие с натрупване на 2021 г. отбелязва спад с 11% спрямо същия период на 2020 г. През отчетния период Опел бележи увеличение от 28.1% за София и 28.6% в продажбите си за Варна. Еспас Ауто ООД бележи понижение в продажбите с 41.3% при автомобилите с марка Рено, но пък за сметка на това отбелязва ръст в размер на 21.6% при автомобилите с марка Дачия. Н Ауто София ЕАД запазва нивата си от предходната година при автомобилите с марката Нисан. Ауто Италия ЕАД намалява продажбите си на автомобили с бранда на ФИАТ с 61.5%, както и тези с бранда на Алфа Ромео със 85.7%. При продажбите на бранда на луксозни автомобили Мазерати, Ауто Италия запазва нивата си от предходната година. Стар Моторс отбелязва увеличение от 51% при продажбите си на нови автомобили Мазда спрямо разглеждания период през миналата година.

Спадът в продажбите на нови автомобили в групата на Авто Юнион се дължи главно на следните две причини:

- ① Затварянето на цели бизнеси, производства и държавни граници за по-дълъг период от време неминуемо влияе негативно на автомобилните дилъри, като това влияние се отразява в по-голяма степен на тези дилъри, които са имали по-голям процент корпоративни партньори в своя микс от клиенти (каквото е и случаят на компаниите от групата на Авто Юнион). Ръководството счита, на базата на наблюдаваното икономическо „събуждане“ и възстановяване, че до края на 2021 г. Авто Юнион ще успее да възвърне силните си пазарни позиции (що се отнася до пазарен дял) отпреди Covid-19;
- ② Втората е свързана с факта, че един основните партньори и доставчици на оригинално оборудване (ОЕМ) на Авто Юнион, а именно – Fiat-Chrysler Automobiles (FCA), бележи трайна тенденция на загуба на пазарни позиции както в света, така и в Европа. Неяснотата относно

бъдещето развитие на новия френско-италиански концерн (сливането на FCA с PSA), ведно с неадекватно-отговарящата на динамичното потребителско търсене продуктова политика относно моделната гама, водят до свиване на пазарния дял на Фиат на световно ниво, което за съжаление дава своето отражение и в България. Ръководството се надява, че съвсем скоро италианския автомобилен производител „ще стъпи отново на крака“ и ще успее бързо да възстанови иначе традиционно силните си позиции на глобалния автомобилния пазар.



Брой продадени автомобили и пазарен дял на автомобилните компании в групата на Авто Юнион за първото тримесечие на 2021 г. – брой и проценти

Източник: Асоциацията на автомобилните производители и техните оторизирани представители в България” (ААП)

Авто Юнион Група	Продажби		% Промяна
	Q1 2021	Q1 2020	
януари – март (с натрупване)	713	727	-1.9%
По тримесечия:			
първо тримесечие (яну-мар)	713	727	-1.9%
второ тримесечие (апр-юни)	n/a	n/a	n/a
трето тримесечие (юли-сеп)	n/a	n/a	n/a
четвъртото тримесечие (окт-дек)	n/a	n/a	n/a

За разглеждания период на настоящия Доклад за дейността, дъщерното дружество Еспас Ауто ЕООД е разредило дивидент в размер на 969 хил. лв. към своето дружество-майка (Н Ауто София ЕАД). Въпросните приходи от разпределен дивидент се елиминират за целите на консолидирания финансов отчет на Групата към 31.03.2021 г.

АВТО ЮНИОН АД. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Основната дейност на „Авто Юнион“ АД е продажбата на нови автомобили, мотоциклети и скутери, продажба на оригинални резервни части, смазочни материали и аксесоари, както и обратно изкупуване на автомобили. „Авто Юнион“ АД също предлага на клиентите си лизингови и застрахователни услуги, които предоставя чрез компании от свързаните подхолдинги на „Еврохолд България“ АД - „Евролийз Груп“ АД и „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

Портфолиото на „Авто Юнион“ АД, което е най-голямото по брой брандове в България, според статистиката, публикувана от Европейската асоциация на производителите на автомобили (ААП), включва осем марки автомобили и четири марки скутери, смазочни материали, горива и допълнителни автомобилни услуги. Чрез своите 11 (единадесет) на брой дъщерни компании „Авто Юнион“ АД е изключителен вносител в България на автомобили Мазда, Фиат, Алфа Ромео и Мазерати, както и оторизиран дилър на Опел, Нисан, Рено, Дачия.

Преглед на дейността през първо тримесечие на 2021 г.

На 12.02.2021 г. е стартирано усвояването на договорената кредитна линия. Към 31.03.2021 г. усвоената сума възлиза на 992 хил. евро.

На 12 март 2021 г. е вписана промяна в Съвета на директорите на дъщерното дружество „Дару Кар“ ЕАД - господин Асен Асенов е заличен като член на Съвета, а на негово място е вписан дългогодишният мениджър в компанията – г-н Стойно Цанев. Последният също така е избран за Изпълнителен директор и законен представител на дружеството.

Ръководството на Авто Юнион винаги търси нови възможности да развива своето портфолио от марки и услуги, които предлага на българския пазар. В тази посока дъщерното дружество Ауто Италия ЕАД сключи договор с Ferrari S.p.A, съгласно който ще бъде оторизирано да предлага сертифицирани от италианската компания употребявани модели на бранда, както и сервизни услуги за тях. По този начин Ауто Италия ЕАД продължава развиването на стратегията си за нишово позициониране на пазара на луксозни италиански супер-автомобили, превръщайки се в първия официален представител на световно-известната марка в България. Във връзка с това, през 2020 г. и началото на 2021 г. Ауто Италия ЕАД е направило разходи в приблизителен размер от 350 хил. лв. за изграждането на нов шоурум и нова сервизна база, специално пригодени да отговарят на всички изисквания на луксозния италиански производител. През 2021 г. тези разходи очаквано формират нови дълготрайни активи в Ауто Италия ЕАД, като към момента на изготвяне на настоящия консолидиран отчет самите те са във фактическа експлоатация.

Повече информация за подхолдинга Авто Юнион и дъщерните му компании може да бъде намерена в годишния консолидиран доклад на Еврохолд България АД за 2020 г., както и на страницата на автомобилния подхолдинг www.avto-union.bg.

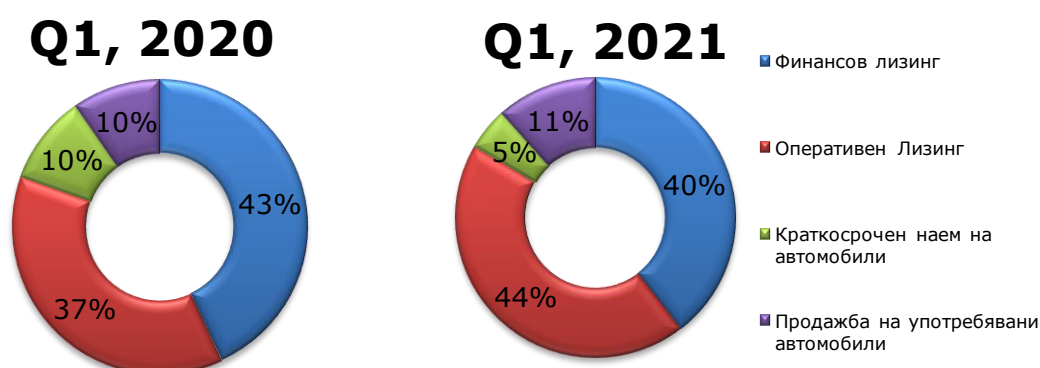
ЕВРОЛИЙЗ ГРУП АД- ЛИЗИНГ

За отчетния период Евролийз Груп отчита консолидирана загуба в размер на 188 хил. лв. в сравнение с 108 хил. лв. печалба за съпоставимия период на предходната 2020г.

Разликата спрямо съпоставимия период е дължима основно на разхода за обезценка в размер на 445 хил. лв. в текущия период спрямо 2 хил. лв през първото тримесечие на 2020г. Обновеният модел за обезценка във връзка с IFRS 9, предвид ситуацията с COVID-19, изисква начисляването на по-висок разход за обезценка през годината.

От началото на 2021г. до момента се наблюдава плавно покачване на обема от нов бизнес. Ръководството прогнозира до края на 2021г. дружествата да достигнат обемите си от нов бизнес, генерирани преди пандемията.

Консолидираните приходи на дружеството се формират от различните направления на бизнес на подхолдинга, а именно: приходи от финансов и оперативен лизинг, краткосрочен наем на автомобили и продажба на употребявани автомобили, разпределението на които е показано в следващата графика.



Наблюдаваното изменение се обуславя от следните фактори:

- През отчетния период общите приходи от различните направления на бизнеса са в размер на 4,697 хил. лв спрямо 4,617 хил. лв в първото тримесечие на 2020г.
- Финансов лизинг – В абсолютна стойност приходите от финансов лизинг са в размер на 1,841 хил. лв. спрямо 1,989 хил. лв. към 31.03.2020г.
- Оперативен лизинг – размерът на приходите от това направление отчита значим ръст. Към 31.03.2021г. техният размер е 2,048 хил. лв. (спрямо 1,728 хил. лв. за съпоставимия отчетен период на 2020г.), който основно се дължи на налагането на бранда Simpli и повишения интерес към новата услуга на София Моторс ЕООД.
- Краткосрочен наем – размерът на приходите намалява с 43% до 261 хил. лв. в сравнение с 455 хил. лв в Q1, 2020г. Причината за това е продължаващото негативно отражение на Ковид 19 върху туристическата дейност на България;
- Продажба на употребявани автомобили – относителният дял на приходите от продажба на употребявани автомобили се увеличава с около 21%. В абсолютна стойност те са 547 хил. лв.

Спад се наблюдава и в оперативните разходи, които са в размер на 3,429 хил. лв. в Q1, 2021г. в сравнение с 3,535 хил. лв. за същия период на 2020г.

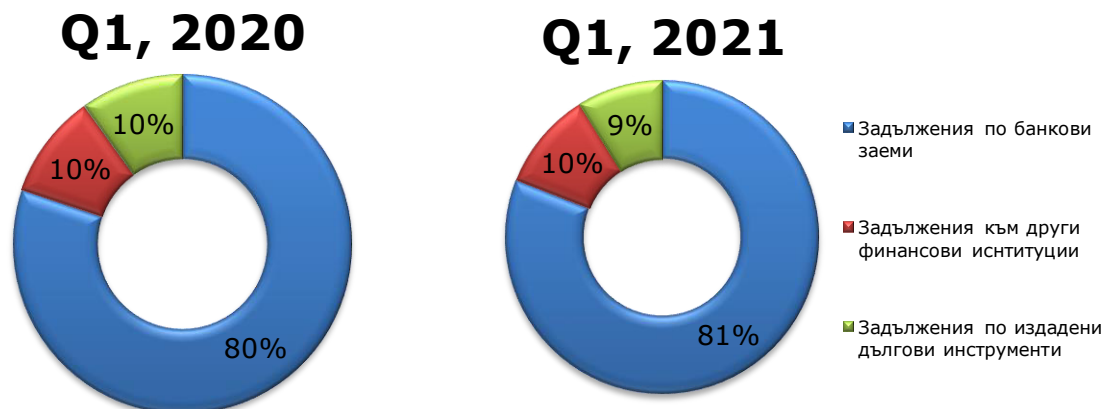
Активите на консолидирано ниво са в размер на 119,399 хил. лв. спрямо 119,273 хил. лв. към 31 декември 2020г.

Консолидираната нетна инвестиция във финансов лизинг бележи спад от 1.26% до 76,364 хил. лв. спрямо 77,343 хил. лв. към края на 2020г.

Към 31 март на 2021г. дълготрайните материални активи на консолидирано ниво възлизат на 26,421 хил. лв. спрямо 26,494 хил. лв. към края на м. декември 2020г.

Към края на м. март 2021 не се наблюдават съществени изменения в относителния дял на типа на използваното финансиране:

- Задълженията към банки към 31 март 2021г. са в размер на 80,687 хил. лв в сравнение с 81,244 хил. лв към края на 2020г.;
- Задълженията към други финансови институции са в размер на 10,137 хил. лв. Сумата е основно дължима от дъщерното дружество Евролийз Рент А Кар към лизингови компании, финансиращи дейността му;
- Към края на м. март 2021г. задълженията по дългови инструменти намаляват с 11% до 8,852 хил. лв. в сравнение с 9,993 хил. лв. към 31 декември 2020г.



Индивидуалният финансов резултат на Евролийз Груп АД е загуба в размер на 188 хил. лв. спрямо загуба в размер на 148 хил. лв. в Q1, 2020г.

Активите на компанията възлизат на 36,490 хил. лв.

➤ Евролийз Ауто България

Финансовият резултат на Евролийз Ауто ЕАД за Q1, 2020г. е печалба в размер на 174 хил. лв., спрямо 270 хил. лв. за първото тримесечие на 2020г.

Като небанкова лизингова компания, „Евролийз Ауто“ ЕАД не попада в обхвата на обявления от Българска народна банка частен мораториум по смисъла на Насоките на Европейския банков орган (ЕБО) относно законодателните и частните мораториуми върху плащания по кредити във връзка с COVID-19 (EBA/GL/2020/02). Въпреки това, Компанията предложи на своите клиенти отсрочване на главничните плащания. Разсрочените експозиции към края на март на 2021г. представляват под 3% от портфейла на Дружеството.

За подкрепа на засегнатите пряко от Пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер. Дейността на „Евролийз Ауто“ ЕАД не попада в допустимите отрасли за финансиране, поради което Дружеството не се е възползвало от държавна помощ.

Разходът за обезценка към 31.03.2021г. е в размер на 57 хил. лв., спрямо 2 хил. лв. към 31.03.2020г. Предвид ситуацията с COVID-19, Ръководството е взело решение да подходи консервативно и начисли обезценка в съответствие с обновения си модел за обезценка във връзка с IFRS 9 (повишени % за обезценка).

Резултатите на компанията са повлияни от Ковид 19 вследствие на намалената икономическа активност в страната, по-ниските нива на нов бизнес, желанието на част от клиентите да разсрочат лизинговите си договори и съответно разсрочването на банковото финансиране от страна на Евролийз Ауто.

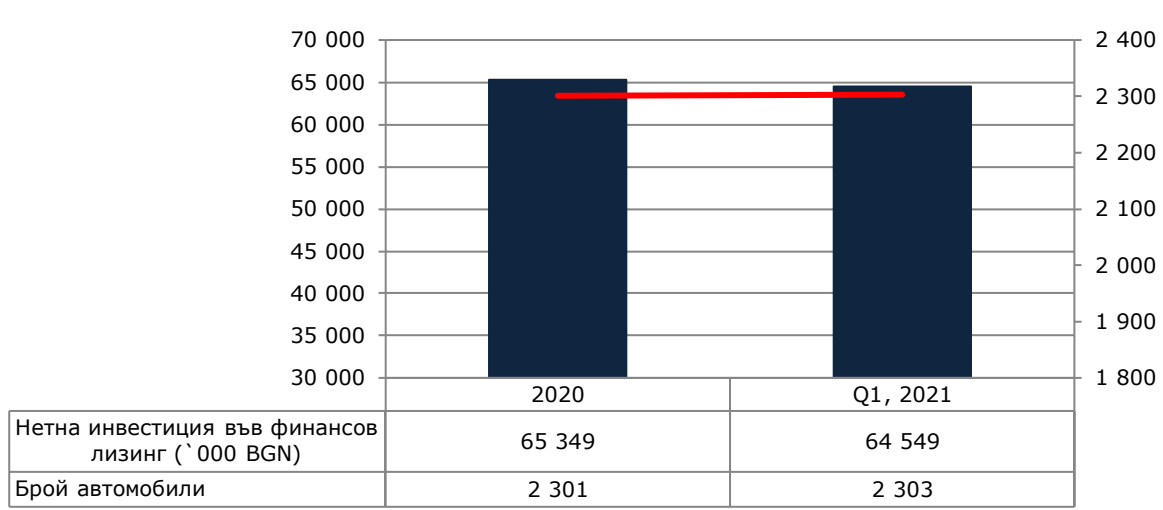
Лихвеният приход е в размер на 1,150 хил. лв. към 31.03.2021г., лихвеният разход възлиза на 499 хил. лв. и съответно нетният лихвен приход е на стойност 651 хил. лв. към края м. март 2021г. Лихвеният марж на дружеството за Q1, 2021 е 56.60%.

Административните разходи на компанията в края на отчетния период се увеличават до 563 хил. лв., спрямо 501 хил. лв. в Q1, 2020г.

Към края на месец март активите на компанията са в размер на 83,515 хил. лв. спрямо 83,318 хил. лв. към декември 2020г.

Нетната инвестиция във финансов лизинг към 31 март 2021г. е в размер 64,549 хил. лв. в сравнение с 65,349 хил. лв. към края на 2020г. От началото на 2021г. до момента се наблюдава плавно покачване на обема от нов бизнес с тенденция за достигане на обемите от нов бизнес, генерирани преди пандемията.

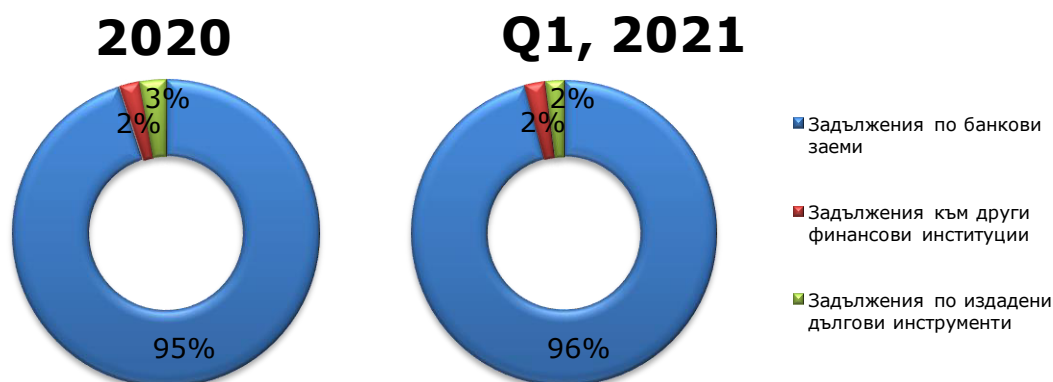
Следващата графика показва движението в нетната инвестиция във финансов лизинг на дружеството за указания период, ведно с движението в броя на лизинговите вещи, част от портфейла на дружеството.



Към края на месец март собственият капитал е в размер на 21,948 хил. лв., като към 31 декември 2020г. е бил в размер на 21,774 хил. лв.

Към края на отчетния период пасивите на компанията са в размер на 61,567 хил. лв. спрямо 61,544 хил. лв. към 31 декември 2020г.

Евролийз Ауто финансира дейността си чрез привлечени средства под формата на банкови заеми от местни и международни финансиращи институции, както и издаване на дългови инструменти. Следващата таблица показва разпределението в използваното от компанията финансиране.



През разглежданите периоди не се наблюдават изменения в структурата на този тип задължения:

- Банкови заеми – в края на м. март 2021г. са в размер на 56,586 хил. лв.;
- Задълженията към други финансови институции са в размер на 1,273 хил. лв.;
- Задълженията на Дружеството по издадени дългови инструменти са в размер на 1,137 хил. лв.

➤ Евролийз Ауто Македония

Евролийз Ауто Македония реализира приход от лихви през Q1, 2021 г. в размер на 200 хил.лв. в сравнение с 172 хил.лв. към 31.03.2020г. Лихвеният разход на компанията се покачва с 57 хил. лв. в абсолютна стойност – от 121 хил. лв. за Q1, 2020г. на 178 хил. лв. през първото тримесечие на 2021. В резултат от двата ефекта нетният приход от лихви на Евролийз Ауто Македония се понижава до 22 хил.лв. в сравнение със 51 хил.лв. година по - рано.

Приходите от такси и комисиони към 31.03.2021 г. са на ниво 40 хил.лв. в сравнение със 21 хил.лв. за първото тримесечие на 2020г. Приходите от оперативен лизинг отбелязват лек ръст до 44 хил.лв. в сравнение със 41 хил.лв. предходната година.

Административните разходи на Евролийз Ауто Македония за Q1, 2021 г. са в размер на 82 хил.лв.

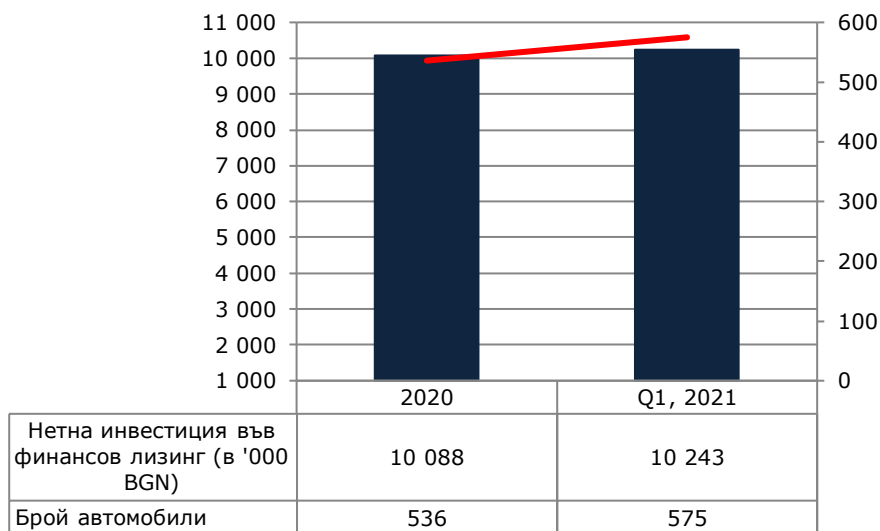
Евролийз Ауто Македония реализира 24 хил.лв. печалба през първото тримесечие на 2021 г. в сравнение с 31 хил.лв. печалба предходната година. Спадът в резултата на дружеството до голяма степен се дължи на ковид пандемията и съответно понижения нов бизнес, необходимостта от разсрочване на договори на клиенти, спада в общата икономическа активност в страната.

През разглеждания период нетната инвестиция във финансов лизинг е в размер на 10,243 хил.лв. спрямо 10,088 хил.лв. в края на 2020 г.

Въз основа на Постановлението за прилагане на Закона за лизинга по време на извънредно положение, публикувано в Официален вестник на Република Северна Македония № 19, Дружеството одобрява препоръките за въвеждане на временен мораториум върху лизинговите плащания, като по този начин въвежда мерки за подкрепа на своите клиенти, физически и юридически лица, чрез специални условия за улесняване на погасяването на лизинговите задължения.

Одобреният временен мораториум предвижда възможност за промяна на графика за изплащане на главница и/или лихва по задължения, без да се променят ключовите параметри на договора за заем, като вече договорения лихвен процент. Одобрено е отлагане на задължения за период до 10 (първоначално 3) месеца до 31 януари 2021 г. (първоначално 30 юни 2020 г.).

Следващата графика показва движението в нетната инвестиция във финансов лизинг на дружеството за последните две години, както и нетния лихвен приход, реализиран през същия период.



Към 31.03.2021 г. активите на компанията са в размер на 12,325 хил.лв. спрямо 11,959 хил.лв. към 31.12.2020г.

Банковите задължения на Евролийз Ауто Македония се повишават с 3.56%, достигайки 10,073 хил.лв. през отчетния период.

➤ Амиго Лизинг

Основната дейност на Дружеството е предоставяне на употребявани автомобили при условията на финансов лизинг и предоставяне на заеми за физически лица.

Финансовият резултат на Амиго Лизинг ЕАД за Q1, 2021г. е печалба в размер на 49 хил. лв., спрямо печалба в размер на 186 хил. лв. за съпоставимия период на 2020г.

За подкрепа на засегнатите пряко от Пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер. Дейността на „Амиго Лизинг“ ЕАД не попада в допустимите отрасли за финансиране, поради което Дружеството не се е възползвало от държавна помощ.

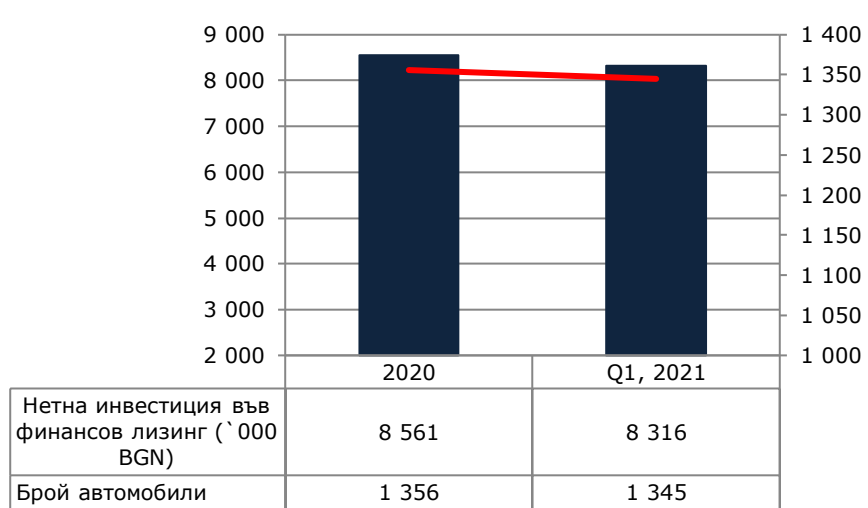
В края м. март 2021г. Амиго Лизинг реализира 419 хил. лв. приход от лихви, което представлява спад от 23% спрямо Q1, 2020г. /548 хил. лв./ Лихвеният марж за отчетния период е 73.98%. Това се дължи на по-ниските нива на нов бизнес през последната година вследствие на затруднената икономическа обстановка.

Към 31.03.2021г. разходът за обезценка е в размер на 204 хил. лв. През първото тримесечие на 2020г. такъв разход не е начисляван. Ръководството е взело решение да подходи консервативно и начисли обезценка в съответствие с обновления си модел за обезценка във връзка с IFRS 9 (повишени % за обезценка).

Нетната инвестиция във финансов лизинг към 31.03.2021г. е 8,316 хил.лв., отбелязвайки лек спад от около 3% спрямо размера в края на 2020г. (8,561 хил.лв.).

Като небанкова лизингова компания, „Амиго Лизинг“ ЕАД не попада в обхвата на обявления от Българска народна банка частен мораториум по смисъла на Насоките на Европейския банков орган (ЕБО) относно законодателните и частните мораториуми върху плащания по кредити във връзка с COVID-19 (EBA/GL/2020/02). Въпреки това, Компанията предложи на своите клиенти отсрочване на главничните плащания. Разсрочените експозиции към края на 2020г. представляват под 2% от портфейла на Дружеството.

Следващата графика показва движението в нетната инвестиция във финансов лизинг на дружеството за указания период, ведно с движението в броя на лизинговите вещи, част от портфейла на дружеството.



Вземанията по предоставени заеми на физически лица са в размер на 91 хил. лв., спрямо 120 хил. лв. към края на 2020г.

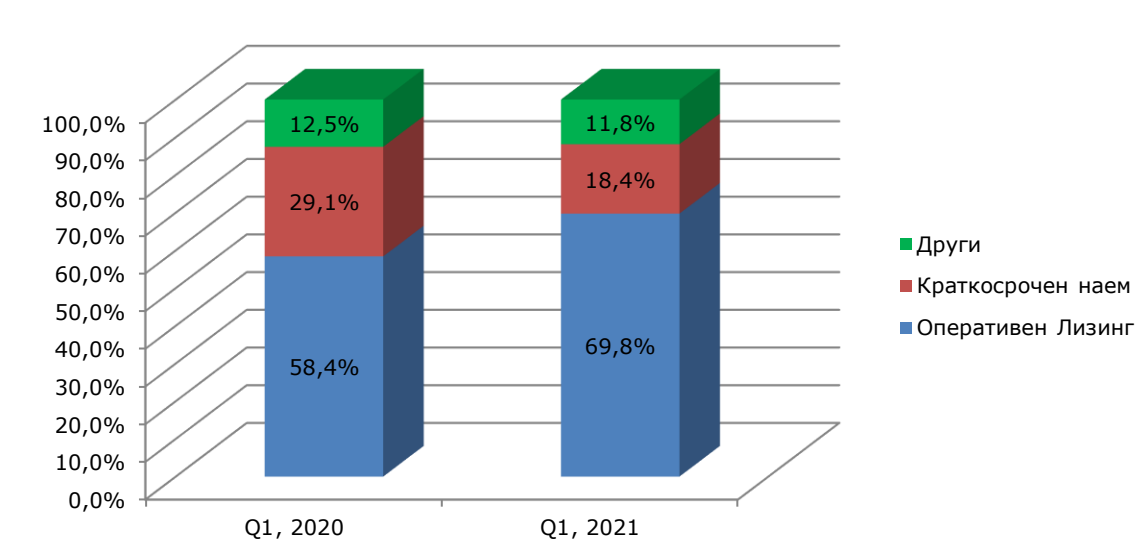
Към 31.03.2021г. Дружеството има административни разходи от 306 хил. лв.

Дружеството финансира дейността си със собствени и привлечени средства, като банковите заеми към 31.03.2021г. са в размер на 6,049 хил. лв. Размерът на получените заеми от физически лица – инвеститори към 31.03.2021г. е 915 хил. лв. Предоставени са от несвързани на Дружеството лица.

➤ Евролийз – Рент А Кар

Евролийз Рент А Кар предоставя краткосрочен и дългосрочен наем на автомобили под марките AVIS и BUDGET.

Следващата графика представя разпределението на приходите по техния произход за Q1, 2020 г. и Q1, 2021 г.:



През Q1, 2021 г. приходите, които Евролийз Рент А Кар генерира от оперативен лизинг се понижават с 5% спрямо сравнителния период за 2020г. По-значително е понижението на приходите от краткосрочен наем на автомобили с почти 50% - до 229 хил. лв. спрямо 455 хил.лв. за Q1, 2020г.

Дружеството оперира в един от най-засегнатите от ковид пандемията сектори като приходите от оперативен лизинг носят известна стабилност, но те не могат да компенсират спада в рент а кар услугите. Евролийз Рент а Кар е компания, чиито приходи се отличават със сезонност и като такава тя е силно зависима от броя полети и състоянието на туристическата индустрия в България.

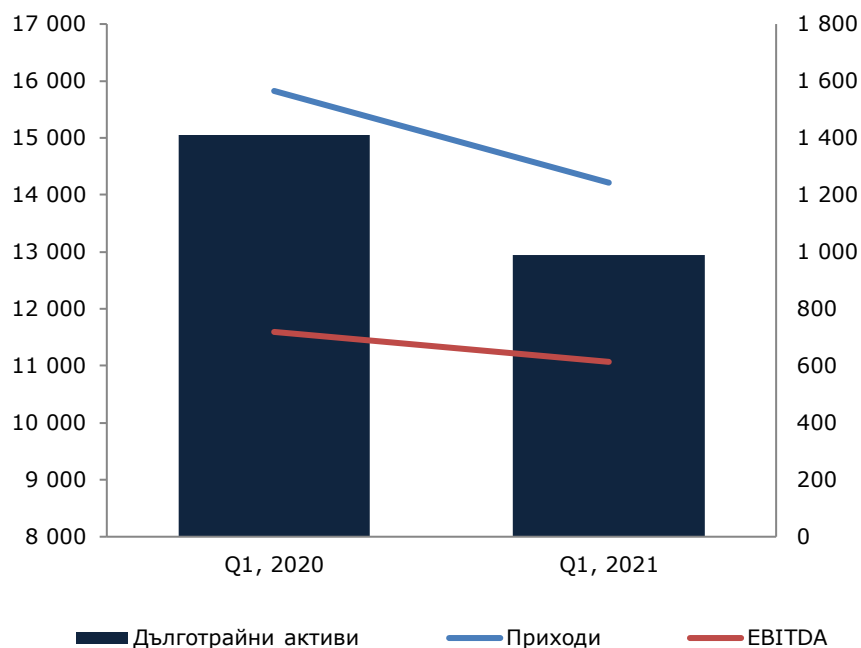
За подкрепа на засегнатите пряко от Пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер. Дружеството се е възползвало от държавна помощ в размер на 32 хил. лева по схемата 60/40 през Q1, 2021. Мякмата 60/40 е краткосрочен инструмент за спешна подкрепа на бизнеса за запазване на заетостта, но и за гарантиране на доходите на служителите.

Към 31.03.2021 г. разходите за лихви на компанията намаляват до 80 хил.лв. спрямо 117 хил.лв. година по-рано.

Административните разходи на Дружеството към края на първото тримесечие на 2021 г. намаляват с 15% - до 1,335 хил. лв. спрямо 1,584 хил.лв. през Q1, 2020 г.

Финансовият резултат на компанията за разглеждания период е загуба в размер на 175 хил. лв. спрямо загуба в размер на 143 хил.лв. към 31.03.2020 г.

В графиката по-долу са представени дълготрайните активи на Дружеството, реализираните приходи, както и EBITDA към 31.03.2021 г. и 31.03.2020 г.



Общите активи на компанията са в размер на 14,644 хил.лв. към 31.03.2021 г. в сравнение с 13,232 хил.лв. година по-рано.

Задълженията към финансови и нефинансови институции за Q1, 2021 г. бележат лек ръст от 8,481 хил.лв. към края на 2020г. до 8,508 хил.лв. към 31.03.2021г. Дружеството намалява използваното банково финансиране с 5% от 3,096 хил.лв. (31.12.2020г.) до 2,940 хил.лв. към текущия отчетен период.

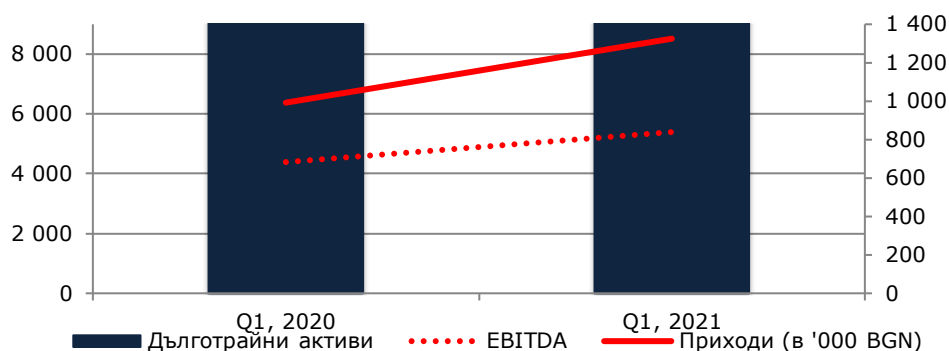
➤ **София Моторс**

Основната дейност на София Моторс ЕООД е свързана с отдаване под наем на автомобили на физически лица и малки и средни предприятия.

Финансовият резултат на София Моторс за Q1, 2021г. е загуба в размер на 7 хил. лв. спрямо загуба от 51 хил. лв. за сравнителния период. Резултатът на Дружеството е повлиян от високите административни разходи, предизвикани от развитието на нови продукти в портфейла, предоставящи наем на автомобил с пълно обслужване, както и затруднената икономическа обстановка в страна, продиктувана от наложените ограничения във връзка с COVID-19. Дружеството се фокусира върху изграждане на добри контакти с дилърите на автомобили, реклама на новата услуга чрез различни канали за комуникация и добавяне на различни по вид автомобили с цел увеличаване на бъдещите приходи.

За подкрепа на засегнатите пряко от Пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер. Дейността на „София Моторс“ ЕООД не попада в допустимите отрасли за финансиране, поради което Дружеството не се е възползвало от държавна помощ.

В графиката по-долу е представена зависимостта между размера на дълготрайните активи на Дружеството, приходите и EBITDA.



Към 31 март 2021г. активите на компанията са в размер на 12,115 хил. лв. спрямо 11,892 хил. лв. към 31 декември 2020г.

Пасивите на дружеството са в размер на 11,815 хил. лв. спрямо 11,585 хил. лв. към 31.12.2020г.

В съответствие с Политиката си за обезценка на търговски вземания Дружеството признава очаквани кредитни загуби в размер на 169 хил. лв.

През отчетния период компанията отчита 7 % спад на търговските си задължения. Задълженията по лизинг също намаляват с почти 3%, достигайки 4,144 хил.лв (31.12.2020 г. – 4,266 хил.лв.)

➤ Аутоплаза

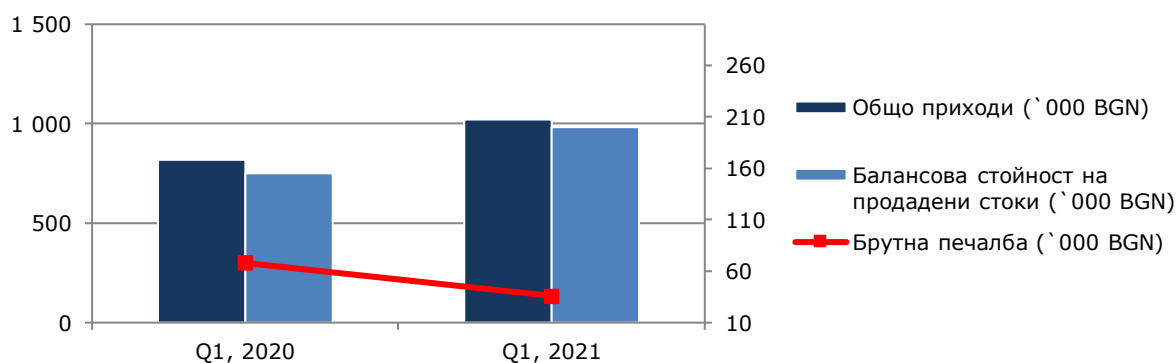
Основната дейност на Аутоплаза ЕАД е свързана с продажба на автомобили, върнати от лизинг, рент-а-кар и „buy-back“. Компанията работи в сътрудничество с Авто Юнион, Евролийз Ауто България, София Моторс и Евролийз Рент А Кар. С цел предлагане на по-голяма палитра автомобили като марки и ниво на оборудване експерти от Дружеството избират автомобили и участват в международни търгове от утвърдени доставчици. В последната година Аутоплаза наложи името си като предпочитан клиент и лоялен партньор в тръжните процедури.

Финансовият резултат на Аутоплаза за Q1, 2021г. е загуба в размер на 23 хил. лв. спрямо печалба от 20 хил. лв. за същия период на 2020г. Секторът, в който оперира Дружеството е един от най-засегнатите вследствие на Пандемията.

През разглеждания период Аутоплаза реализира брутна печалба от продажба на стоки и услуги в размер на 113 хил. лв., спрямо 172 хил. лв. към 31.03.2020г.

За подкрепа на засегнатите пряко от Пандемията бизнеси, бяха въведени правителствени програми, осигуряващи ликвидни средства за безвъзмездна подкрепа, за преференциално кредитиране и мерки с инвестиционен характер. Дружеството се е възползвало от държавна помощ в размер на 7 хил. лева по схемата 60/40. Мярката 60/40 е краткосрочен инструмент за спешна подкрепа на бизнеса за запазване на заетостта, но и за гарантиране на доходите на служителите.

Графиката по-долу показва изменението в общите приходи, отчетната стойност на продадените активи и реализираната от дружеството брутна печалба. Постепенно Аутоплаза възвръща нормалните си темпове на продажби на автомобили.



Активите на компанията са в размер на 1,928 хил. лв. към 31.03.2021г. спрямо 1,810 хил. лв. към края на 2020г. За периода на извънредното положение Дружеството е забавило темпа на изкупуване на автомобили предвид обстановката и наличностите в склада са намалели. Автомобилите за продажба се повишат с около 23% - от 773 хил. лв. за Q1, 2020г. до 954 хил.лв. за текущия период.

В края на м. март 2021г. задълженията на Дружеството по получени банкови заеми достигат до 1,379 хил. лв., спрямо 1,358 хил. лв. към края на предходната 2020г

ЕВРОЛИЙЗ ГРУП АД. БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

Лизинговият подходинг Евролийз Груп е дружество, обединяващо инвестициите на Еврохолд в лизинговия сектор на Балканите.

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

Групата предлага също и рент-а-кар услуги, както и продажба на обратно изкупени употребявани автомобили с доказан произход. Рент а кар дейността се извършва от дружеството Евролийз – Рент а Кар, което осъществява дейността си под търговските марки на AVIS и BUDGET. Дългогодишният опит в предоставянето на оперативен лизинг на големи международни и местни компании, както и установените пазарни ниши за предоставяне на рент-а-кар услуги нареждат Групата сред пазарните лидери.

Една от дейностите на лизинговата група е свързана с продажба на автомобили, върнати от лизинг, рент-а-кар и „buy-back“ (чрез дружеството Аутоплаза ЕАД).

Стратегическата цел на Евролийз Груп ЕАД е да се превърне в един от водещите лизингодатели в страната. За тази цел „Евролийз Груп“ ЕАД се стреми да изгради силна и устойчива марка, основаваща се на предоставянето на висококачествени и широкообхватни услуги. Целта е, да повиши репутацията си като иновативен и гъвкав партньор на разнообразни клиенти и да предложи нови, специфични продукти и услуги в сътрудничество със застрахователните и автомобилните компании на Групата.

Повече информация за подходинга Евролийз Груп и дъщерните му компании може да бъде намерена в годишния консолидиран доклад на Еврохолд България АД за 2020 г., както и на страницата на дружеството www.euroleasegroup.com.

ЕВРО-ФИНАНС АД- ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО И УПРАВЛЕНИЕ НА АКТИВИ (финансово-инвестиционна дейност)

Евро-Финанс е инвестиционен посредник, член на Frankfurt Stock Exchange, давайки директен достъп до Xetra® посредством платформата за търговия EFOCS. Компанията предлага и търговия с валути, индекси, акции и ценни метали чрез договори за разлика в платформата EF MetaTrader 5. Дружеството е и с най-висок собствен капитал от всички инвестиционни посредници, съгласно данни на КФН.

През отчетния период Евро-Финанс АД продължава да 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.

Дружеството реализира нетни приходи от основна дейност за първите три месеца на 2021 година в размер на 268 хиляди лева, генерирани от:

- Лихвени приходи – 122 хиляди лева;
- Други приходи от основна дейност – 146 хиляди лева;

Разходите за периода, свързани с текущото обслужване на дружеството, възлизат на (440) хиляди лева.

Евро-Финанс АД. Бизнес преглед

Евро-Финанс е най-големият инвестиционен посредник в България по отношение на акционерен капитал и оборот. Дружеството е водещ инвестиционен посредник, лицензиран от КФН и пълноправен член на Deutsche Börse Group. Пълният лиценз, издаден от КФН, дава разрешение на „Евро-Финанс“ АД да извършва дейност на територията на ЕС и трети страни. Дейността на компанията отговаря на най-високи стандарти в областта на финансовите и инвестиционни услуги.

Като инвестиционен посредник „Евро-Финанс“ АД предлага на клиентите си дейности като брокерски услуги, управление на активи, инвестиционно банкиране, консултиране относно сливания и придобивания, и други инвестиционни услуги за корпоративни и институционални клиенти.

„Евро-Финанс“ АД предлага управление на индивидуални портфейли, предимно на индивидуални и институционални инвеститори със седалище в България. Дружеството предлага три вида индивидуални инвестиционни портфейли (консервативни, балансиран и агресивен). Тези портфейли са базирани на рисковите характеристики на клиента и структурата на активите, които активно се управляват от дружеството в съответствие със специфичните нужди на клиента като тези активи обикновено включват инвестиции в акции, облигации, алтернативни инвестиции и парични средства. Балансираните портфейли могат да бъдат инвестирани до 60% в акции и алтернативни инвестиции, а агресивните портфейли могат да бъдат инвестирани до 95% в акции и алтернативни инвестиции.

През 2020г. Евро-Финанс положи основите на сътрудничеството си с Amundi Asset Management – най-голямото дружество за управление на активи в Европа по пазарна капитализация на управляваните активи. Amundi има над 80 години опит в управлението и предлагането на взаимни фондове и е сред десетте най-големи дружества за управление на активи в света. Amundi е публична компания, чиито акции се търгуват на Euronext. Credit Agricole, втората по големина банкова група във Франция, е мажоритарен акционер в Amundi.

Повече информация относно Евро-Финанс АД може да бъде намерена в годишния консолидиран доклад на Еврохолд България АД за 2020 г., както и на страницата на дружеството www.eurofinance.bg.

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД – ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ИНДИВИДУАЛНА БАЗА

ПРИХОДИ

През текущия отчетен период, холдинговото дружество реализира приходи в размер на 0.9 млн. лв., от които:

- » Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер от 0.3 млн. лв., представляващи:
 - 206 хил. лв. печалба от прехвърляне на собствеността на обратно изкупени собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 (Приложение 22);
 - 97 хил. лв. печалба от обратно изкупуване на собствени облигации 5 900 бр. с ISIN BG2100013205.
- » Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност, в общ размер на 0.2 млн. лв., в т.ч.:
 - 113 хил. лв. от преоценка на изкупени собствени облигации 10 500 бр. от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302;
 - 32 хил. лв. от преоценка на изкупени собствени облигации 900 бр. с ISIN BG2100013205;
- » Други финансови приходи (Положителни разлики от промяна на валутни курсове) – 0.4 млн. лв.

За сравнение приходите отчетени от Еврохолд към 31.03.2019 г. са в размер на 1.8 млн. лв. като са формирани от:

- » Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер на 0.4 млн. лв.
- » Други финансови приходи (Положителни разлики от промяна на валутни курсове) – 1.4 млн. лв.

РАЗХОДИ

През първо тримесечие на текущата година Еврохолд България отбеляза леко увеличение на разходите си за оперативна дейност, които за отчетния период възлизат на 5.9 млн. лв. спрямо 5.4 млн. лв. към 31.03.2019 г.

Отчетеният ръст от 9.7% на оперативните разходи възлиза на 0.5 млн. лв. и се характеризира предимно с ръст на разходите за лихви с 0.9 млн. лв. и намаление на разходите за външни услуги с 0.5 млн. лв. Останалите оперативни разходи остават относително постоянни, като общото им изменение спрямо предходния период е увеличение с 0.1 млн. лв.

Разходите за лихви възлизат на 4.9 млн. лв. и са групирани в три категории, а именно:

- Лихви по заеми от банки и небанкови финансови институции в размер на 0.8 млн. лв. като отчетят увеличение от 0.2 млн. лв. – увеличението е във връзка с усвоения през средата на 2020 г. нов банков заем;
- Лихви по облигационни заеми EMTN Programme в размер на 3.2 млн. лв. – при отчетено нарастване от 0.4 млн. лв., дължащо се на новоемитирания през ноември 2020 г. облигационен заем в размер на 30 млн. евро, по който за първо тримесечие на 2021 г. са начислени лихви в размер на 0.5 млн. лв.
- Лихви по получени заеми и лизинг от свързани и трети лица в размер на 0.9 млн. лв. – отчетено е нарастване от 0.3 млн. лв. – предимно по усвоени заеми от свързани и трети лица.

РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

За периода на първите три месеца на 2021 г. Еврохолд България реализира загуба от оперативна дейност в размер на 5.9 млн. лв. като отчита нарастване на загубата с 0.5 млн. лв. спрямо съпоставимия период.

ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Еврохолд България АД за периода 1 януари – 31 декември 2020 г. отчита финансов резултат на индивидуална база загуба в размер на (5) млн. лв. За сравнение, финансовият резултат, реализиран за съпоставимия период на предходната година, е загуба в размер на (3.5) млн. лв.

ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

АКТИВИ

Към 31 март 2021 г. активите на компанията нарастват с 3.7 млн. лв. и достигат до 637.4 млн. лв. спрямо 633.7 млн. лв. към края на 2020 година.

Инвестиции - нетекущи

Активите на Еврохолд България АД представляват предимно инвестиции в дъщерни и други предприятия, като тяхната стойност в края на отчетния период е в размер на 632.9 млн. лв. спрямо 629.5 млн. лв. в края на 2020 г.

Отбелязаното нарастване през отчетния период с 3.4 млн. лв. се дължи изцяло на увеличение на инвестицията в дъщерната компания Евроинс Иншурънс Груп АД. Увеличението е възникнало във връзка с извършено от „Еврохолд България“ АД придобиване на още 3 915 473 броя акции от капитала

на дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. В резултат, на придобиването, участието в капитала на дъщерния застрахователен подхолдинг е увеличен до 96,67%, с което общо притежаваните от „Еврохолд България“ АД акции възлизат на 525 371 935 броя акции.

Нетекущи активи

Нетекущите активи представляват имоти, машини и оборудване, както и нематериални активи. През отчетния период нетекущите активи нарастват с 0.2 млн. лв., което се дължи на намаление на признатите активи (имоти) с право на ползване с 0.1 млн. лв. като тяхната стойност в края на отчетния период възлиза на 2 млн. лв.

През първо тримесечие на 2021 г. Еврохолд България е предоставило заеми на дългосрочни дъщерни дружества в размер на 0.3 млн. лв.

Текущи активи

Текущите активи относително запазват стойността си и възлизат на 2.2 млн. лв., те включват:

- » Вземания от свързани лица по търговски операции в размер на 0.6 млн. лв. като отчитат нарастване за периода с 0.2 млн. лв.;
- » Други вземания и активи в размер на 1.4 млн. лв., които намаляват с 0.2 млн. лв.;
- » Парични средства и парични еквиваленти в размер на 0.3 млн. лв.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Собственият капитал към 31.03.2021 г. на Еврохолд България възлиза на 298.7 млн. лв. спрямо 303.7 млн. лв. към края на 2020 г. Отчетеното намаление от 1.6% се дължи на реализираната загуба през текущия отчетен период.

ПОДЧИНЕНИ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ

С цел подсилване на капитала на групата и след преглед на задлъжнялостта, Еврохолд България е договорил и конвертирал част от задълженията си по заеми към 31.12.2020 г. във вид на подчинен дългов (не емитиран) инструмент.

Подчиненият дългов инструмент представлява неемитиран капитал от първи ред и е в размер на 33 млн. лв., дължим към мажоритарният акционер Старком Холдинг в неопределен срок, но не по-рано от 5 г. с дължими в края на всяко тримесечие лихви, изчислявани на база фиксиран лихвен процент от 6.5 %.

Общият размер на собствен капитал и подчинен дългов капитал от първи ред възлиза на 331.5 млн. лв. към 31 март 2021 г.

ПАСИВИ

Пасивите на дружеството достигат размер от 338.7 млн. лв. като нарастват към края на отчетния период с 2.6%.

Изменението на пасивите се дължи на следните фактори:

» Нетекущи пасиви

Нетекущите пасиви отбелязват общ ръст от 7.1% спрямо края на 2020 г. Те са формирани предимно от задължения по привлечени средства за финансираня, в т.ч. заеми от финансови и нефинансови институции и задължения по облигационни заеми с обща стойност към 31.03.2021 г. от 236 млн. лв.

Заеми от финансови и нефинансови институции

През отчетния период се наблюдава намаление на дългосрочния размер на получените заеми от банкови институции с 2.9 млн. лв. като към 31.03.2021 г. техният размер е 39.9 млн. лв. Това изменение се дължи на следните фактори:

- Намаление на нетекущото задължение по усвоен банков заем от Международна Инвестиционна Банка с 1.5 млн. лв. - от 12 млн. лв. в края на 2020 г. на 10.5 млн. лв. в края на отчетния период, поради отчитането им в краткосрочни задължения.

Задълженията по заем от Международна Инвестиционна Банка представлява привлечени средства по втори банков заем с договорен лимит от 10 млн. евро и дължима главница към 31 март 2021 г. в размер на 6.9 млн. евро, договорен лихвен процент по заема е 6.0%+ EURIBOR, срок на падеж - март 2025 г. и е обезпечен със залог на акции на дъщерно дружество.

- Договор за заем с Международна банка за икономическо сътрудничество са усвоени към датата на отчета 15 млн. евро (29.3 млн. лв.).

Договорът за заем е сключен през трето тримесечие на 2020 г., при следните параметри: лимит на главница – 20 млн. евро, която може да бъде усвоена на три транша в рамките на шест месеца (усвоените средства към момента са 15 000 000 €); лихва: 6,5% на годишна база върху усвоената сума; срок на заема - усвоената главница по заема се изплаща изцяло на датата на падежа, който е 31.07.2022 г., но не по-късно от 01.01.2023 г.; заемът не може да бъде предоговарян; обезпечение - залог на акции на дъщерно дружество.

Облигационни заеми

Нетекущите задължения по облигационни заеми нараства с 58.1 млн. лв. и достига до 193.8 млн. лв. в края на 2020 г. Отбелязаното нарастване се характеризира със следните изменения:

- Задължението по емитирания облигационен заем (в рамките на EMTN Programme) нараства с 20 млн. лв. като в края на отчетния период възлиза на 136.2 млн. лв.
- Задължението по емитиран корпоративен облигационен заем с ISIN:BG2100013205 намалява с 1.8 млн. лв. Сумата на задължението по заема в края на март 2021 г. е в размер на 56.9 млн. лв.

През първо тримесечие на 2021 г. са извършени следните сделки с облигации:

- Прехвърлена е собствеността на 10 500 бр. обратно изкупени собствени облигации от EMTN Programme в EUR с ISIN XS1731768302 и е отчетена печалба от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер 206 хил. лв. Задълженията за обратно изкупените собствени облигации са уредени към 31.03.2021 г. (към 31.12.2020 г. същите не са уредени)
- Изкупени са обратно 5 000 бр. собствени облигации с ISIN BG2100013205 и е отчетена печалба от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 82 хил. лв.
- Изкупени са обратно 900 бр. собствени облигации с ISIN BG2100013205 и е отчетена печалба от операции с инвестиции и финансови инструменти в размер на 15 хил. лв.
- Прехвърлена е собствеността на 5 000 бр. обратно изкупени собствени облигации с ISIN BG2100013205 и е отчетена загуба от операции с инвестиции в размер на 109 хил. лв.

Информацията относно условията по EMTN програмите (EUR и PLN) е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Bonds. Падежът на EMTN Programme в PLN е на 29.12.2021 г., а този на EMTN Programme в EUR – 07.12.2022 г.

На 26 ноември 2020 г. „Еврохолд България“ АД емитира облигационен заем с ISIN код BG2100013205 в размер на 30 000 000 EUR (58 674 900 лева) при условията на първично частно (непублично) предлагане по смисъла на чл. 205, ал. 2 от Търговския закон. Емисията е втора по ред и представлява издадени 30 000 броя корпоративни облигации, които са обикновени, поимени, безналични, лихвоносни, обезпечени, неконвертируеми, и свободнопрехвърляеми от един клас и с еднакви права. Номиналната и емисионна стойност на всяка облигация е 1,000 (хиляда) EUR. Датата на падеж на емисията е 26.11.2027 г., като главницата се погасява еднократно на падежа. Лихвените плащания са на всеки шест месеца, считано от датата на регистрация на емисията (26.11.2020 г.), при фиксиран номинален лихвен процент – 3.25% на годишна база. Облигационният заем е обезпечен в полза на всички облигационери със застраховка „Облигационен заем“, същата с действие до датата на пълното погасяване на емисията и с покритие 100% на риска от неплащане от страна на „Еврохолд България“ АД на което и да е и всяко лихвено и/или главнично плащане. Еврохолд ще предприеме необходимите действия за последващо допускане на облигационната емисия до търговия на регулиран пазар – Българска Фондова Борса АД в срок до 6 (шест) месеца от датата на регистрацията на облигационната емисията в „Централен депозитар“

АД. На първото общо събрание на облигационерите, проведено на 18.12.2020 г. за Довереник на облигационерите по емисия корпоративни облигации с ISIN код BG2100013205 е избана „Финансова къща Евър“ АД - извършваща дейност като инвестиционен посредник. Набраните средства от емисията са използвани съгласно целите при които е издадена, а именно за погасяване на краткосрочни задължения на Дружеството и доплащане на записан но невнесен капитал на дъщерното дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД.

» Текущите пасиви

През първо тримесечие на 2021 г. текущите пасиви на Еврохолд намляват размера си с 6.8 млн. лв. като възлизат в края на периода на 70 млн. лв. Най-голямо изменение при текущите пасиви се наблюдава при задълженията по заеми от финансови и нефинансови институции, които възлизат на 15.4 млн. лв., при намаление от 3.5 млн. лв. спрямо края на 2020 г. и при краткосрочните задължения към свързани лица.

Заеми от финансови и нефинансови институции

Съществена част от текущото задължение към финансови институции е по усвоен първи банков заем от Международна Инвестиционна Банка отчетен изцяло в краткосрочно задължение и падежиращ - декември 2021 г. Заемът е отпуснат при следните параметри - договорен лимит от 15 млн. евро и дължима главница 31 декември 2021 г., договорен лихвен процент по заема е 6.0%+ EURIBOR и е обезпечен със залог на акции на дъщерно дружество.

Също така Еврохолд България АД има задължение от 4.9 млн. лв. по издадени Евро Търговски Книжа (ЕСР), с матуритет 5.2021 г., годишен лихвен процент - 2.0% и номинал 2 500 хил. EUR, както и лихви в размер на 0.3 млн. лв. по заема към Международна Банка за Икономическо Сътрудничество.

Облигационни заеми

Текущите задължения по облигационни заеми нарастват с 2 млн. лв. като сумата включва цялото задължение по главница на емитирания заем в рамките на EMTN Programme в PLN (с падеж – декември 2021 г.) в размер на 18.9 млн. лв., както задължения по лихви към облигационерите от всички емисии.

Краткосрочни задължения към свързани лица

Текущите задължения към свързани лица намаляват своя размер с 6.6 млн. лв. към края на март 2021 г. и възлизат на 28.8 млн. лв. в края на март 2021 г.

Обобщена информация за задълженията по привлечени средства

В таблицата по-долу е предоставена детайлна информация за размера на задълженията по заеми, тяхната структура и характер.

Задължения по заеми	Изменение в %	31.03.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Подчинени дългови инструменти	0%	32 784	32 784
Задължения по финансови и нефинансови заеми:	-11.4%	60 219	67 994
- Нетекущи задължения към банки	6.8%	39 861	42 747
- Текущи задължения към банки	-18.5%	15 432	18 945
- Нетекущи други заеми	-96.6%	50	1 450
- Текущи други заеми (Евро Търговски Книжа - ЕСР)	0.5%	4 876	4 852
Задължения по облигационни заеми:	10.5%	215 183	194 719
- Нетекущи задължения по облигационни заеми, в т. ч.:	10.6%	193 092	174 531
- EMTN Programme	0.8%	136 197	135 158
- облигационен заем с ISIN код BG2100013205	-3.0%	56 895	58 675
- Текущи задължения по облигационни заеми (лихви)	9.4%	22 091	20 188
Задължения по заеми към свързани лица:	104.3%	26 133	12 790
- Нетекущи	-0.5%	1 694	1 703

- Текущи	120.4%	24 439	11 087
Общо сума на задължения по заеми	8.4%	334 319	308 287

УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Към 31.03.2020 г. срещу Дружеството няма заведени съществени съдебни дела.

Дружеството обжалва наложени наказателни постановления с общ материален интерес в размер на 100 хил. лв. Тъй като към датата на настоящия отчет прогноза за вероятността за влизане в сила на постановленията не може да бъде направена, Дружеството не е отчело разходи за провизии по същите.

Дружеството е ищец по дело с материален интерес от EUR 375 363,21. Дружеството иска възстановяване на сума, която е превело. Преведената сума е изцяло блокирана по сметка в Ерсте Банк, Нови Сад, въз основа на прокурорско разпореждане и нареждане на гражданския съд, и ще бъде върната на дружеството, след формално постановяване на решение по горепосоченото дело. Окончателно решение по делото се очаква в рамките на следващите 12 месеца. С оглед обявеното извънредно положение в страната е възможно срокът да се удължи.

Поръчителства и предоставени гаранции

Дружеството е съдължник по получени банкови кредити на свързани лица, както следва:

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 31.3.2021	Размер в BGN'000 към 31.3.2021	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					
			2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.	след 2025 г.
Лизингов подхолдинг								
За финансиране на лизингова дейност	12 788	25 010	62	2 491	2 078	1 477	555	6 125
Автомобилен подхолдинг								
Кредити за оборотни средства	3 710	7 256	3 710	-	-	-	-	-
ОБЩО:	16 498	32 266	3 772	2 491	2 078	1 477	555	6 125

Във връзка с кредит на Автомобилен подхолдинг Еврохолд България АД е учредило залог на акции на дъщерно дружество.

Дружеството е гарант по издадени банкови гаранции на свързани лица, както следва:

Дружество от:	Договорен лимит в EUR'000 към 31.12.2020	Договорен лимит в BGN'000 към 31.12.2020	МАТУРИТЕТ (EUR'000)		
			2021 г.	2022 г.	2023 г.
Автомобилен подхолдинг	3 750	7 334	3 750	-	-
Автомобилен подхолдинг	1 050	2 054	-	1 050	-
Автомобилен подхолдинг	4 300	8 410	4 300	-	-
Енергиен подхолдинг	5 000	9 779	5 000	-	-
ОБЩО:	14 100	27 577	13 050	1 050	-

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

Дружество / Гарант	Валута	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 31.03.2021 г. в оригинална валута	Падеж
„Евроинс Иншурънс Груп“ АД	EUR	Емисия облигации (EMTN programme)	70 000 000	12/2022 г.
„Евроинс Иншурънс Груп“ АД	PLN	Емисия облигации (EMTN programme)	45 000 000	12/2021 г.
„Евроинс Иншурънс Груп“ АД	EUR	Банков заем	15 000 000	07/2022 г.

ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ II Б.В. - БИЗНЕС ПРЕГЛЕД

ИЙСТЪРН ЮРЪПИЪН ЕЛЕКТРИК КЪМПАНИ II Б.В. е най – новото направление в групата Еврохолд, създадено през 2019 г. с цел обединяване инвестициите на Еврохолд България в енергийния бизнес.

Намерението на „Еврохолд България“ АД е да превърне „Ийстърн Юрѳпиън Електрик Къмпани“ Б.В. в регионална ютилити компания в страната по отношение на устойчивост и удовлетвореност на клиентите. Еврохолд поема ясен ангажимент за инвестиции в технологии и дигитализация на процесите, които да подобрят ефективността на енергийните компании при поддържане на финансова стабилност и спазване на регулаторните норми, както и чрез осигуряването на приемственост в оперативното управление на активите, обект на придобиване.

Информация относно придобиването на активите на ЧЕЗ ще бъде публикувана в междинните отчети на Еврохолд България за 2021 г., както и на интернет страницата на Холдинга www.eurohold.bg.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ

В този раздел са описани рисковите фактори, влияещи върху основната дейност на групата Еврохолд.

В случай, че някой от рисковете описани в този раздел настъпи дори частично или в комбинация с други рискови фактори или обстоятелства, това може да има значителен негативен ефект върху дейността на групата, резултатите от нейните операции или финансово ѝ състояние. Ако това доведе до намаляване на пазарната цена на акциите на Еврохолд България, инвеститорите могат да загубят частично или напълно своите инвестиции. Допълнителни рискове и други несигурни събития, които понастоящем не са известни или се считат за несъществени към датата на този доклад, също могат да окажат значителен неблагоприятен ефект върху дейността на „Еврохолд България“ АД, резултатите от операциите или финансовото му състояние.

Предупреждаваме настоящите и потенциалните инвеститори, че бъдещите резултати от дейността на компанията могат съществено да се различават от минали резултати като следствие настъпване на описаните рискове, или множество други рискови фактори.

Инвеститорите трябва да имат предвид, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото му състояние, оперативните резултати и перспективите за развитие са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества. По-долу са изброени най-съществените рискове, влияещи на дружествата от групата Еврохолд.

Редът на изброяване на рисковете във всяка от категориите по-долу е според тяхната същественост от гледна точка на отрицателното им въздействие върху Еврохолд и неговата икономическа група, както и вероятността от тяхното възникване.

Несистематичните рискове се свързват с общия инвестиционен риск, специфичен за дадена фирма, както и със сектора (отрасъла) на икономиката в който тя оперира.

Рискове, свързани с дейността и структурата на Еврохолд

Доколкото дейността на „Еврохолд България“ АД 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. Дружествата от групата на „Еврохолд България“ АД оперират в следните сектора: „застрахователен“, „лизингов“, „продажба на автомобили“ и „инвестиционно посредничество и управление на активи“.

При това влиянието на отделните рискове е пропорционално на дела на съответния отрасъл в структурата на дългосрочния инвестиционен портфейл на компанията.

Също така, основните дейности на компанията се осъществяват чрез дъщерните дружества в „Еврохолд България“ АД, което означава че финансовите му резултати са пряко свързани с финансовите резултати и тенденциите за развитие на дъщерните дружества.

Наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се формират и от продукти, продавани на други дъщерни дружества (свързани в групата лица), поставя ефективността на дейността на същите в пряка зависимост от равнището на доходност на клиентите (свързани лица), което може да рефлектира негативно върху рентабилността на цялата група.

Основният риск, свързан с дейността на „Еврохолд България“ АД е възможността за намаляване на приходите от продажби на дружествата, в които участва и върху получаването на дивиденди. В тази връзка, това може да окаже влияние върху ръста на приходите на компанията, както и върху промяната на нейната рентабилност.

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

компанията, в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на дружеството и групата Еврохолд, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

➤ **Застрахователен бизнес**

Най-голям риск е концентриран в застрахователното направление, обединено в дъщерното подхолдингово дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД (ЕИГ), където се генерира значителната част от приходите на Групата.

Присъщите за ЕИГ категории риск като застрахователен холдинг, се идентифицират и класифицират в съответствие с идентифицираните категории риск на ниво дъщерни предприятия. Според вида дейности, в съответствие с издадения лиценз за извършване на застрахователна дейност, дъщерните дружества идентифицират и разграничават следните категории риск:

Подписвачески риск

Подписвачески риск - отразява риска, произтичащ от застрахователни задължения, по отношение на покритите застрахователни рискове и използваните процеси при упражняването на дейността на дъщерните дружества. Подписваческият риск включва следните под-рискове:

- риск, свързан с премиите и резервите;
- риск от прекратяване;
- катастрофични рискове.

Идентифицирането на подписваческия риск и риска при образуване на техническите резерви на ниво група прилага индивидуален подход при отчитане на резултатите, предоставени от дъщерните дружества, с оглед тяхната дейност, мащаб и естеството на присъщия им риск, като се отчитат и следните фактори:

- дял на дружеството спрямо общия обем на дейността в Групата;
- местното за дъщерното дружество законодателство и изисквания за прилагане на режима по Платежоспособност II;
- други фактори, одобрени от Комитета по риска.

При изчисляването на техническите резерви всяко дружество в застрахователната група, независимо от приетата му политика, се придържа към следните основни принципи:

- техническите резерви се изчисляват по разумен, надежден и обективен начин;
- данните за изчисляване на техническите резерви са подходящи, пълни и точни и отговарят на изискванията на чл. 19 от Регламент (ЕС) 2015/35 за пълнота и качество;
- изчисляването на техническите резерви е подчинено на принципите за пазарна съгласуваност, т.е. изчисляването се основава и се съгласува с информацията, получена от финансовите пазари и от общодостъпните данни за подписваческите рискове.

Пазарен риск

Пазарният риск е риск от загуба или от неблагоприятна промяна във финансовото състояние в резултат, директно или косвено, на колебания в нивата и нестабилност на пазарните цени на активите, пасивите и на финансовите инструменти на дъщерните дружества.

Пазарният риск включва следните под-рискове:

- лихвен риск;
- спред риск;
- риск, свързан с акциите;
- имуществен риск;
- концентрационен риск;
- валутен риск.

Всички търгуеми финансови инструменти в Групата са изложени на пазарен риск, който представлява рискът от повишаване или намаляване на тяхната пазарна стойност в следствие на бъдещи промени в пазарните условия. Финансовите инструменти се оценяват по справедлива стойност и всички промени в пазарните условия се отразяват директно във финансовия отчет. За избягване на риска от концентрация „Евроинс Иншурънс Груп“ АД се стреми да поддържа оптимална диверсификация на

инвестициите и те да се извършват във финансови институции с висок рейтинг. Дружествата в обхвата на Групата се придържат към принципа на „благоразумния инвеститор“.

Кредитен риск

Кредитният риск отразява възможните загуби в резултат на неочаквано неизпълнение или влошаване на кредитната позиция на контрагентите или длъжниците на дъщерните дружества през следващите 12 (дванадесет) месеца. Групата запазва установените си отношения с водещи презастрахователни компании от бранша с висок кредитен рейтинг, което води до минимизиране на риска от неизпълнение на контрагента от тип 1.

Операционен риск

Операционен риск означава риск от загуба в резултат на неподходящи или недобре функциониращи вътрешни процеси, хора или системи, или на външни събития. Изпълнителните директори на дружествата в обхвата на Групата във връзка с управлението на операционния риск:

- са разпределили пълномощията и отговорностите по управлението на операционния риск като има утвърден списък на служителите, отговорни за идентифициране и докладване на операционни събития;
- осъществяват оперативен контрол върху периодичността и пълнотата на отчетите и оценките на операционния риск, изготвяни от функцията по управление на риска.

Основни източници на операционен риск на ниво група са персонал, процеси, системи, вътрешни събития. Загубите от операционни събития, които възникват в резултат на различното съчетание от фактори, се класифицират в няколко основни категории:

- вътрешни измами;
- външни измами;
- клиенти, продукти и бизнес практики;
- щети върху материални активи;
- прекъсване на дейността и/или срив на информационната система;
- управление на изпълнението, доставката и обработката.

Идентифицирането на операционния риск се осъществява чрез постоянно наблюдение, докладване и архивиране на операционните събития. Минимизирането на операционния риск се осъществява чрез комплекс от мерки, насочени към намаляване вероятността от настъпване на операционно събитие и/или намаляване размера на потенциалната загуба от операционното събитие.

Управление на Застрахователен риск

Обективната вероятност от увреждане на имуществено или неимуществено благо, реализацията на която е несигурно, неизвестно и независимо от волята на застрахованото лице представлява застрахователен риск.

Застрахователният договор е договор, по който Групата поема значителен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице), като се съгласява да компенсира застрахованото лице или друг бенефициент при специфично неочаквано бъдещо събитие (застрахователното събитие), което влияе неблагоприятно върху застрахованото лице или бенефициента.

Имуществото е обект на множество рискове, включително кражба, пожар, бизнес прекъсване и метеорологични условия. Обезщетенията за явления като бури, наводнения, срутвания, пожари, експлозии, и повишаващото ниво на престъпността възникват в регионален мащаб, което означава, че всяко дружество управлява разпределението на географския си риск много внимателно. В случай на земетресение, всяко дружество очаква портфейла от недвижими имоти да включва високи искове за структурни претенции на недвижими имоти и големи искове поради смущения в бизнеса, докато транспортните връзки не функционират и имотът е затворен поради ремонт. Всяко дружество приема общата рискова експозиция, която е готово да поеме в определени територии за редица събития като природни бедствия.

Текущата агрегирана позиция се контролира по време на подписването на даден риск и се изготвят месечни отчети, които показват ключовите концентрации, на които всяко от дружествата от Групата е изложено. Всяко едно от застрахователните дружества използва различни моделиращи инструменти, за да контролира концентрацията и да симулира загуби от катастрофи, за да измери ефективността на презастрахователните програми и нетната си рискова експозиция. През годината се провеждат „стрес“ и „сценарийни“ тестове с помощта на тези модели.

Най-голямата вероятност за значителни загуби на всяко застрахователно дружество произтича от катастрофични събития като наводнения, повреди, претенции от бури или земетресения. Всяко дружество управлява риска си чрез сключване на презастрахователни договори.

Становището на ръководството по отношение концентрацията на риск е, че са положени усилия за еднакво териториално разпределение на застрахованите имущества. Системно се извършва оценка на риска от страна на Директор „Презастраховане“ към съответното дружество и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми по региони.

Ръководството не счита, че към края на отчетния период има съществени концентрации на застрахователен риск в портфейла на всяко едно застрахователно дружество, част от Групата. Становището на Ръководството по отношение концентрацията застрахователния риск е, че са положени усилия за относително равномерно разпределение на застрахованите имущества и автомобили. Извършва се системно оценка на риска и се наблюдава акумулацията на застрахователни суми както по групи клиенти, така и по региони.

Управление на Презастрахователен риск

Застрахователните дружества, част от Групата, цедират застрахователния си риск, за да ограничат експозицията си към загуби при сключване на различни застрахователни договори, които покриват индивидуален риск, групови рискове или определени линии бизнес по съзастраховане, които са подновяеми на годишна база. Тези договори за презастраховане разпределят риска и минимизират ефекта от загуби. Сумата на всеки задържан риск зависи от оценката на специфичния риск на всяко дружество, който при определени обстоятелства достига до лимити, базирани на характеристиките на покритието. При условията на презастрахователните договори, презастрахователят се съгласява да възстанови цедираната сума, в случай че обезщетението е платено. Всяко дружество, обаче, остава отговорно към застрахованите от него лица по отношение на цедираната застраховка, ако презастрахователят не успее да изпълни задълженията, които поема. При общо застраховане преобладаващото използване на презастраховане има за цел да управлява експозиции на свързани с времето събития, природни събития, събития, включващи много жертви, катастрофични пожари и отговорности (Обща гражданска отговорност и Гражданска отговорност на автомобилистите). При избор на презастраховател всяко дружество взема предвид относителната сигурност. Сигурността на презастрахователя се оценява на база публичен рейтинг и проведени вътрешни проучвания.

➤ Автомобилно направление

Автомобилният подхолдинг „Авто Юнион“ АД развива дейност основно в сферата на продажба на нови автомобили, гаранционно и следгаранционно обслужване на автомобили, продажба на резервни части и масла, картков оператор на горива.

Рискове свързани с отнемане на разрешения и оторизации

Дейността е пряко зависима от наличието на разрешения и оторизации, които съответните производители на автомобили са предоставили на компаниите в групата на „Авто Юнион“ АД то прекратяването или отнемането на подобни права може рязко да намали продажбите на автомобилната група. 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 популателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроеността, складовите наличности и други.

Рискове, свързани с неизпълнение от страна на доставчици или други прекъсвания от различен произход

Пазарната реализация на автомобили и резервни части обект на дистрибуция от дъщерните на „Авто Юнион“ АД дружества може да се повлияе от неизпълнение от страна на доставчици или други прекъсвания от различен произход. Подобни трудности могат да бъдат, както от правно естество, така и от технически характер и те биха могли да имат сериозен ефект върху обема на продажбите и оттам върху груповите печалби на „Авто Юнион“ АД.

Зависимост от норми и стандарти

Постоянно повишаващите се екологични норми и нормите за безопасност за автомобилите в ЕС обуславят продажбата единствено на нови автомобили, които отговарят на променящите се регулации (технически, екологични и данъчни). Всяка несъвместимост или противоречие с такива регулации, би могла да ограничи продажбите на дружества от автомобилната група.

Други систематични и несистематични рискове от особено значение

Върху бизнес средата в автомобилния бранш съществено влияние оказват и рисковите фактори, свързани с популателната способност на населението, достъпа до финансиране, бизнес настроеността, складовите наличности и други.

➤ Лизингово направление

Риск от липса на привлечено външно дългово финансиране на приемливи цени

Достъпа до привлечен заеман капитал е основен за успешното развитие на бизнеса на групата „Евролийз Груп“ АД. Исторически, заеман капитал е бил набавян от местни и международни банки и финансови институции или посредством издаването на корпоративни облигации, повечето от тях публично-търгуеми на местния регулиран пазар.

Дългосрочното успешно развитие на лизинговото направление е в пряка зависимост от възможността групата Евролийз да привлече достатъчно заеман ресурс на приемлива цена, липсата на който би могла да има съществен неблагоприятен ефект върху нейните перспективи, резултатите и/или финансовото ѝ състояние.

Риск, лизинговата група да не може да изпълни задълженията си по заемните средства

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на „Евролийз Груп“ АД и/или дъщерните му дружества да посрещнат задълженията си по привлечените средства. Този риск е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на падежираните задължения за изплащане на лихви и главници по заемни средства. Също така кредитният риск представлява и рискът даден контрагент да не заплати задължението си към някое от дружествата в групата. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например при възникване на вземания от клиенти, предоставянето на заеми, депозирание на средства и други.

Политиката, която групата е възприела с цел минимизиране на риска от неплащане, е да прави предварителна оценка на кредитоспособността на клиентите, както и да изисква допълнителни обезпечения по лизинговите договори – застраховки на лизингованите активи, запазване на оригиналните документи за собственост върху имуществото, вписване на лизинговите договори в Централния регистър за особените заложи, поръчителство или запис на заповед. Политиката на групата в тази област е насочена към предоставяне на лизингови услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация и обезпечаване на вземането чрез запазване на юридическата собственост върху отдадения на лизинг актив. Концентрацията на кредитен риск възниква от клиенти със сходни икономически характеристики, за които е възможно промени в икономиката или други условия да се отразят едновременно върху тяхната възможност да посрещат задълженията си.

➤ Инвестиционното посредничество и управление на активи

Дейността на инвестиционното посредничество и управление на активи 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.

Пазарен и кредитен риск

Финансовите резултати на „Евро-Финанс“ АД зависят от пазарен риск и респективно кредитен риск, предвид факта, че голяма част от активите на „Евро-Финанс“ АД са инвестирани в публично търгуеми книжа с фиксирана доходност, деноминирани в няколко валути, чиято пазарна стойност се променя ежедневно. „Евро-Финанс“ АД определено е много добре капитализирана компания, предвид действащите нормативни изисквания, но резки и значими сризове на финансовите пазари, както и на кредитния профил на конкретните емитенти на ценни книжа, в чиито инструменти „Евро-Финанс“ АД е инвестирало капитала си, биха могли да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

Риск при сетълмент и клиринг на сделки

Като водещ и активен местен финансов брокер с мащабен местен бизнес в управлението на финансови активи и предоставянето на брокерски услуги, който обслужва, както институционални, така и индивидуални инвеститори, „Евро-Финанс“ АД ежедневно прави сетълмент и клиринг на множество сделки с много насрещни контрагенти. Риск от грешка при комуникациите, в процеса на сетълмент, който макар и към момента напълно минимизиран, съществува и може да ограничи възможността на компанията ефективно да обслужва клиентите си, което би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

Риск от промяна в регулаторната рамка

„Евро-Финанс“ АД работи в силно регулирана среда и е задължена да извършва дейности при пълно съблюдаване на действащото законодателство под наблюдението на съответния регулаторен орган в България (Комисия за финансов надзор). Като поднадзорно лице на Комисия за финансов надзор, „Евро-Финанс“ АД е задължено изцяло да изпълнява императивните правила и разпоредби, включително и новоприети такива, на местния регулатор. Всяко едно неспазване или дори забавяне на изпълнението на задължителните регулации би могло да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

Рискове в преноса и обработката на информация

„Евро-Финанс“ АД извършва всички борсови сделки, управлението на активи, търговията на валути и дейностите по сетълмента само електронно и за това е изложен на риска от загуба при пренос на информация или кражба на лична и конфиденциална информация. Невъзможност да осигури непрекъсваемост и нужно ниво на защита на потока от информация, може да изложи на рискове вътрешната система за търговия на ценни книжа на компанията, нейните бази данни и ежедневни сделки, което от своя страна може да навреди на имиджа на компанията в очите на клиентите и контрагентите ѝ. Всяка загуба на пълен контрол над информационния поток би могла да има съществен неблагоприятен ефект върху перспективите на „Евро-Финанс“ АД, резултатите и/или финансовото му състояние.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Еврохолд

Бъдещите печалби и икономическа стойност на Еврохолд зависят от стратегията, избрана от висшия ръководен екип на дружеството и на неговите дъщерни компании. Изборът на неподходяща стратегия може да доведе до значителни загуби.

„Еврохолд България“ АД 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 бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент икономическата група на „Еврохолд България“ АД развива операциите си основно в България и други европейски страни като Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция, Беларус и Русия чрез придобивания на дружества и активи. Емитентът очаква тези придобивания да продължат и занапред. Групата възнамерява да осъществява стратегия на идентифициране и придобиване на бизнеси, компании и активи с оглед експанзия на дейността си. Рискът за Дружеството се състои в несигурността относно това дали ще успее и за в бъдеще да идентифицира подходящи обекти на придобиване и инвестиционни възможности. От друга страна съществува несигурност по отношение на оценката на рентабилността на бъдещите придобивания на активи и дали ще доведат до съпоставими резултати с досега реализираните инвестиции. Също така, инвестициите в нови придобивания са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и трудности при интегрирането и оптимизирането на операциите и допълващите се бизнеси.

Рискове, свързани с управлението на Еврохолд. Оперативен риск

Оперативен риск е рискът от преки и косвени загуби за Групата, породени от различни, вътрешни фактори, свързани с операциите на Групата, с персонала, технологиите и инфраструктурата, както и с външни фактори, които са различни от кредитния, пазарния и ликвидния риск и произхождат от законови изисквания и общоприети правила за корпоративна етика.

Рисковете, свързани с управлението на Дружеството са следните:

- вземане на грешни решения за текущото управление на инвестициите и ликвидността на Дружеството и Групата като цяло, както от висшия ръководен състав, така и оперативните служители на Еврохолд;
- невъзможността на ръководството да стартира реализацията на планирани проекти или липса на подходящи служители 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.

Групата дефинира оперативния риск като: рискът от реализиране на загуби или нереализиране на печалби, който е породен от неработещи или невъведени системи за вътрешен контрол или от външни за Групата фактори, като икономическото състояние, промени в застрахователната среда, техническия прогрес и други. Правният риск е част от оперативния риск и възниква в резултат от неспазване или грешно прилагане на правни и договорни ангажименти, които биха имали неблагоприятен ефект върху операциите. Дефиницията не включва стратегическия риск и риска, свързан с репутацията и доброто име.

Целта на Групата е да управлява оперативния риск така, че да предотвратява финансови загуби и по най-ефективния начин, като едновременно с това запази добрата си репутация и в същото време не възпрепятства инициативата и креативността в действията си.

Рискове, свързани с невъзможността на Еврохолд да набере капитал за финансиране на стратегическите си цели

Възможностите на „Еврохолд България“ АД да расте и реализира стратегиите си зависят до голяма степен и от възможността да привлича капитал. Нестабилността на финансовите пазари, както и евентуалната очевидната липса на доверие между финансовите институции биха могли да затрудняват значително привличането на дългосрочен капитал при разумни условия.

Ръководството на „Еврохолд България“ АД 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.

Част от дъщерните дружества на Еврохолд, по-специално компаниите от лизинговото и автомобилното направление, поради естеството на дейността им, ползват значителен привлечен ресурс. Липсата на ресурс за тяхното финансиране може да доведе до нарушаване на ритмичността на тяхната дейност и до реализирането на отрицателни финансови резултати, а това пряко влияе върху груповото финансово състояние на Еврохолд.

Политиката на ръководството е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции), дългови инструменти (облигации) и заемни средства от банкови и небанкови институции, които инвестира в дъщерните си дружества за финансирането на техни проекти, чрез увеличение на техния капитал или предоставяне на заеми. Отделно от това, „Еврохолд България“ АД следи капиталовата структура на всяко дружество и предприема действия за поддържането на регулаторните капиталови изисквания за всеки бизнес сегмент чрез увеличение на капитала им.

Съществува риск подписката за записване на новите акции от предстоящото увеличение на капитала на Еврохолд да приключи неуспешно. Поради това, че целта на предлагането на акциите е набиране на средства, които ще бъдат използвани за финансиране покупката на стратегически актив (Активите на ЧЕЗ в България), то евентуален неуспех на настоящата подписка би довел до избор от ръководството на други варианти на финансиране, чрез привличане на дългов капитал. В този случай, обаче за Еврохолд ефектът от дълговото финансиране ще бъде по-неблагоприятен в дългосрочен план, тъй като значително ще повиши разходите си за лихви, което ще повлияе на неговата печалба и ликвидност, както и на възможността за разпределяне на дивиденди към акционерите си.

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Бизнесът на „Еврохолд България“ АД е зависим в значителна степен от приноса на определен брой лица, членове на управителните и контролни органи, мениджъри от висше и средно управленско ниво на компанията-майка и дъщерните компании от структурните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Еврохолд и за в бъдеще. Успехът на Еврохолд ще е относим и към способността му да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на Дружеството да поддържа достатъчно опитен и квалифициран персонал за мениджърски, оперативни

и технически позиции може да има неблагоприятен ефект върху дейността на икономическата група като цяло, оперативните му резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Риск от концентрация

Съществува риск от концентрация, който представлява възможността компанията да понесе загуба поради съсредоточаване на финансови ресурси в бизнес сектор или свързани лица. Този риск се изразява във възможността инвестираните средства да не се възвърнат в пълен размер, поради рецесия в бизнеса, в който е инвестирано.

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. Емитентът 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.

Дъщерните дружества правят финансово планиране, с което се стремят 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.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и риск от зависимост от дейността на дъщерните дружества.

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

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

В рамките на Еврохолд 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 „Оповестяване на свързани лица“.

„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. Лоши резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на финансовите резултати на консолидирана база.

а) СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Макроикономически риск

Макроикономическият риск е рискът от сътресения, които могат да се отразяват на икономическия растеж, доходите на населението, търсенето и предлагането, реализирането на печалби от икономическите субекти и др. Тези сътресения включват глобалните икономически и бизнес условия, колебанията в националните валути, политическите събития, промяна на законодателства и регулаторни изисквания, приоритетите на националните правителства и др. Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката. България има икономика от отворен тип и развитието ѝ зависи пряко от международните пазарни условия.

Тенденциите в макроикономическата обстановка влияят на пазарното представяне и на крайните резултати от дейността на всички сектори в икономиката.

Изходът от реализирането на някои рискове, свързани с международната среда ще зависи до голяма степен и от плановете и превантивните мерки на отделни държави и международни институции, което личи и от последната световна икономическа криза и пандемията от COVID-19. Рискът от влиянието на международната среда върху фирмите не може да бъде диверсифициран и засяга всички играчи, но от друга страна може да се превърне в двигател за развитие и прилагане на иновации и дигитализация, които драстично да променят и повишават ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

Макроикономическата ситуация и икономическия растеж в световен мащаб са от основно значение за развитието на „Еврохолд България“ АД и дъщерните му дружества, като в това число влизат и държавните политики на съответните страни в които оперира 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.

Макроикономически тенденции като влиянието което оказва настъпилото в началото на 2020 г. форсмажорно обстоятелство от обявената в световен мащаб пандемия от COVID-19 и предприетите мерки от правителствата на засегнатите държави; световната икономическа криза; забавяне на икономическия растеж; риска от систематични глобални финансови колебания; периодичните фискални дисбаланси; промените в курсовете към определени валути; нестабилността в цените на енергийните продукти; икономическата и политическа несигурност в някои региони на света; намаляването на икономическата и потребителската активност; могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнес резултатите, финансовото състояние, печалбата и рентабилността или очаквания растеж на Групата.

Развитието на икономиката на България е изправена пред риска от външни влияния и зависи пряко от международните пазарни условия. Наличие на неблагоприятни макроикономически условия в България, включително нарастване на безработицата и инфлацията, както и фискална нестабилност могат да имат съществен неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние и/или резултатите от дейността му.

Групата Еврохолд извършва операции в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Гърция, Испания, Италия, Полша, Грузия, Беларус и Русия и други европейски държави, съответно нейната обща финансова позиция и резултатите от нейните операции са засегнати от икономическата, правна и политическите условия в тези страни. Всяко влошаване на макроикономическите условия в такива страни или в по-широкия регион на ЦИЕ / ЮИЕ може да повлияе неблагоприятно на определени продукти и услуги, предлагани от групата, и да доведе до по-ниски приходи от първоначално планираните. В допълнение, общите промени в правителствената политика и регулаторните системи във всяка такава юрисдикция могат да доведат до увеличаване на оперативните разходи и капиталовите изисквания на Групата. Всякакви бъдещи периоди на забавяне на икономическия растеж или бавен икономически растеж на всеки от пазарите, на които Групата оперира, биха могли да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите на Групата.

Към настоящия момент сме свидетели на макроикономически риск породен от мащабите и разпространението на пандемията от коронавирус (COVID-19), която засегна целия свят и драматично повлия на глобалната макроикономика и икономическия растеж. Поради пандемията от COVID-19, в края на първо и през цялото второ тримесечие на 2020 г. голяма част от световната икономика забави своя растеж, а дейността в някои сектори беше почти пълно преустановена. В резултат от наложените мерки от страна на правителствата, значителна част от международната търговия беше възпрепятствана. На глобално ниво последвалите резултати за бизнеса от икономическите смущения причинени от пандемията са: влошени икономически перспективи, значително увеличение на очакваните кредитни загуби и други обезценки, както и намаление на приходите породени от по-ниските обеми и намалена активност на клиентите.

Въздействията, които оказва кризата от COVID-19 върху автомобилната индустрия в световен мащаб (в края на първо и началото на второ тримесечие на 2020 г.) са чувствителни, като в отделни държави се стигна до рязко ограничение на производството и дори до спиране на производствения процес. В резултат на пандемията автомобилните производители по целия свят реализираха значителни загуби. Това засегна и бизнеса с продажба на автомобили на Дружеството, поради нарушаване на веригата на доставки и намалена потребителска активност. Всичко това имаше негативно въздействие и върху дейността на дружествата от лизинговото направление на Дружеството, чийто услуги и продукти са основно свързани с финансов лизинг на нови и употребявани автомобили, отдаване на автомобили на краткосрочен („рент а кар“) и дългосрочен (оперативен лизинг) наем, както и продажба на употребявани автомобили.

„Еврохолд България“ АД се стреми да следи вероятността от проявление на макроикономическия риск и разработва групови мерки за смекчаване до колкото е възможно въздействието на ефектите, които може да окаже наличието на този риск. Въпреки това, Емитентът не може напълно да изключи и ограничи неговото влияние върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността, появата на този риск да изостри и други рискове или комбинация от рискове.

Риск от настъпване на форсмажорни събития

Форсмажорни обстоятелства са всички природни бедствия и други катаклизми като резки климатични промени, наводнения, земетресения, граждански неподчинения, сблъсъци, стачки, терористични актове и военни действия и други подобни, които имат непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, дължащи се на човешка или на системна грешка. Настъпването на такива събития могат да нарушат обичайната дейност на Дружеството до отстраняване на причинените щети. Също така, те могат да доведат до непредвидима промяна в инвеститорското отношение и интерес във връзка с пазара на емитираните от Дружеството дялови и дългови ценни книжа.

Възможно е да настъпят и форсмажорни обстоятелства, които да имат силно отражение върху цялостната макроикономическа и международна среда. Пример за такъв риск е обявената от световната здравна организация „Пандемия“ от развитата се в началото на 2020 г. епидемия от остър респираторен синдром, свързана с нов коронавирус (COVID-19).

Риск свързан с COVID-19

Избухването на Covid-19 и неговият ефект върху световната икономика повлия на нашите клиенти и нашето представяне като бъдещите ефекти от развитието на пандемията остава несигурно.

Отражение на коронакризата през отчетния период и в следващите периоди

Избухването на Covid-19 оказва и продължава да оказва съществено влияние върху бизнеса по света и икономиката среда в която работят компаниите от групата на Еврохолд. Към настоящия момент пандемията от COVID-19 излиза от трета фаза от своя разгар, като остават значителни несигурности при оценката на продължителността на разпространението на коронавируса и неговото въздействие. Редица държави предприеха нови драстични мерки за овладяване на заразата с коронавируса, включително и България.

Въздействието и продължителността на кризата с Covid-19 в глобален мащаб вероятно е възможно да окаже влияние върху нашия бизнес на компаниите и в следващите периоди. Удължаване на намалената икономическа активност в резултат на въздействието на коронавируса би могло да доведе до неблагоприятен ефект дейността, до по-ниски приходи поради намалена активност на клиентите и поради волатилност на фондовите пазари и нарушена верига на доставките, също така може да окаже въздействие върху капиталовата позиция и ликвидността на групата.

Степента на въздействието на коронакризата върху групата Еврохолд зависи от множество фактори, като най-съществени са мерките предприемани от правителствата на държавите в които оперираме, както и на държавите - наши доставчици (предимно на автомобили), също така зависи от покупателната способност на нашите клиенти, това са фактори върху които ние не можем да влияем.

Ръководството на Дружеството ще продължи да оценява въздействието на кризата Covid-19 и ще преразглеждаме финансовите си резултати, съответно ще прави оценка на риска и ще предприема съответните гъвкави действия при управлението на бизнеса за ограничаване на въздействието.

Към датата на този документ „Еврохолд България“ АД е стабилна бизнес структура със запазени устойчиви пазарни позиции и съхранена оперативна рентабилност, способна да гарантира добра перспектива на своите акционери и партньори в условията на безпрецедентна здравна и икономическа криза.

Анализ на риска свързан с Covid-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на месец февруари и началото на месец март 2020 г. и доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата е анализираща на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху финансовото си състояние и по-специално върху използваните модели, съгласно МСФО 9.

Към датата на изготвянето на настоящия Междинен консолидиран финансов отчет икономическата активност е в значителна степен възстановена, но все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Развитие на Пандемията от Covid-19 (Коронавирус)

С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 г. бе въведено извънредно положение, което изтече на 13 май 2020 г. Подобни мерки бяха предприети от всички държави членки на Европейския съюз, както и от основните търговски партньори (извън Европейския съюз) на Република България.

Подобни мерки бяха въведени и в други държави, в които Групата оперира, като например Гърция (11 март 2020 г.), Румъния (21 март 2020 г.), Украйна (14 март 2020 г.), Северна Македония (18 март 2020 г.). В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана.

Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Групата е анализирано очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на държавите (и съответно на контрагентите), в които то оперира, като анализа е представен по-долу.

Ефект върху икономическия растеж

В таблицата по-долу е представена информация относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд (Април 2021: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/03/23/world-economic-outlook-april-2021>), включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза	Реален	Прогноза		
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022	2026
Икономически ръст на БВП	3.5%	3.1%	3.4%	3.2%	(3.8)%	4.4%	4.4%	2.8%

В таблицата по-долу е представена информация относно очакванията за икономически ръст на държавите от Еврозоната (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд, включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза	Реален	Прогноза		
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022	2026
Икономически ръст на БВП	2.6%	1.9%	1.3%	1.4%	(6.6)%	4.4%	3.8%	1.3%

Ръководството на Групата е анализирано и очакваното икономическо развитие и на държавите, на чиито пазари оперира, като историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически Данни			Прогноза	Реален	Прогноза	
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022
Република Румъния	7.3%	4.5%	4.1%	3.5%	(3.9)%	6.0%	4.8%
Република Северна Македония	1.1%	2.9%	3.2%	3.4%	(4.5)%	3.8%	4.0%
Република Украйна	2.5%	3.4%	3.2%	3.0%	(4.2)%	4.0%	3.4%
Република Грузия	4.8%	4.8%	5.0%	4.8%	(6.1)%	3.5%	5.8%
Република Беларус	2.5%	3.1%	1.4%		(0.9)%	(0.4)	0.8%
Руската Федерация	1.8%	2.8%	2.0%	1.9%	(3.1)%	3.8%	3.8%
Република Гърция	1.3%	1.6%	1.9%	2.2%	(8.2)%	3.5%	5.0%
Република Полша	4.8%	5.4%	4.5%	3.1%	(2.7)%	3.5%	4.5%
Република Италия	1.7%	0.9%	0.3%	0.5%	(8.9)%	4.2%	3.6%
Кралство Испания	3.0%	2.4%	2.0%	1.8%	(11.0)%	6.4%	4.7%
Кралство Великобритания	1.7%	1.3%	1.4%	1.4%	(9.9)%	5.3%	5.1%

Видно от горните данни, Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които то оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус).

Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност, част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от **Fitch** на Република България и Дружеството - майка.

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна
Еврохолд България АД	B	Негативна	B	Негативна

По-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от **Fitch** по отношение на държавите, в които Групата има операции:

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република Румъния	BBB	Стабилна	BBB	Негативна
Република Северна Македония	BB+	Стабилна	BB+	Негативна
Република Украйна	B	Позитивна	B	Стабилна
Република Грузия	BB	Стабилна	BB	Негативна
Република Беларус	B	Стабилна	B	Негативна
Руската Федерация	BBB	Стабилна	BBB	Стабилна
Република Гърция	BB	Стабилна	BB	Стабилна
Република Полша	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Република Италия	BBB	Негативна	BBB-	Стабилна
Кралство Испания	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Кралство Великобритания	AA	Негативна	AA-	Негативна

Ръководството продължава да следи развитието на кредитния риск по отношение на държавите, в които Групата оперира, както и по отношение основните инвестиции (обект, както на пазарите, така и на кредитен риск) на Дружествата от Групата.

Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Групата прилага МСФО 9 от 01 януари 2018, въпреки че Застрахователен бизнес е имал право да отложи неговото прилагане до 01 януари 2023 г. (съвместно прилагане с МСФО 17).

Ръководството на Групата извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Общото заключение е, че към момента на издаване на настоящия годишен консолидиран финансов отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите мерки от правителството на Република България, правителствата на държавите, в които Групата оперира, включително оп отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че е възможно да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Групата оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутния вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус). Поради тези причини Ръководството на Групата е взело решение да извърши преглед на модела си за изчисляване на очакваните кредитни загуби по МСФО 9 и да актуализира някои от очакванията си, а именно - тъй като Ръководството счита, че част от контрагентите на Групата може да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура и в тази връзка е предприело действия по актуализация на част от параметрите в изчислителния си модел.

Тъй като към 31 март 2021 г. е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, ръководството не е променяло очакваната кредитна загуба спрямо тази към 31.12.2020 г. на финансовите активи, вкл. на нетна инвестиция във финансов лизинг, вземания по предоставени заеми, търговски и други вземания, депозити и парични средства в банкови институции.

Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическите процеси в страната върху стопанския и инвестиционния процес и по-конкретно върху възвръщаемостта от инвестициите. Степента на политическия риск се определя с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството дългосрочна икономическа политика, които могат да имат негативно въздействие върху инвестиционните решения. Други фактори, свързани с този риск, са евентуалните законодателни промени и промени в данъчната система касаещи стопанския и инвестиционния климат в страната.

Република България е страна с политическа и институционална стабилност, основана на съвременни конституционни принципи като многопартийна парламентарна система, свободни избори, етническа толерантност и ясно изразена система на разделение на властите. България е член на НАТО и от 1 януари 2007 година е член на Европейския Съюз (ЕС). Желанието за европейска интеграция, наличието на доминираща политическа формация, стремежът към строга фискална дисциплина и придържането към умерен дефицит, създават прогнозируемост и минимизират политическия риск.

В дългосрочен план не се очаква рязко влошаване на политическата обстановка, тъй като е налице политически и обществен консенсус по отношение на факторите, поддържащи дългосрочната стабилност в икономиката и стабилна макроикономическа рамка.

Не се очакват промени и по отношение на водената до сега данъчна политика относно облагане на доходите на физическите и юридическите лица, включително и във връзка с осъществяваните от тях сделки на капиталовия пазар, тъй като тя е от съществено значение за привличането на чуждестранни инвестиции.

На 10 юли 2020 г. Европейската централна банка обяви, че България официално е приета във валутния механизъм ERM II, а БНБ влиза в т.нар. тясно сътрудничество с ЕЦБ, което представлява достъпа до банковия съюз за страни извън еврозоната. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева. След внимателна оценка на адекватността и устойчивостта на валутния борд в България, бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ. Споразумението за участие на българския лев във Валутен механизъм II (ВМ II) е придружено от твърд ангажимент на българските власти да провеждат благоразумни икономически политики с цел запазване на икономическата и финансовата стабилност и постигане на висока степен на устойчива икономическа конвергенция.

Риск от високи нива на безработица

Рискът, свързан с безработицата се характеризира със спад на търсенето на работна сила, повлияно от реалното съвкупно търсене в икономиката, в резултат на което намалява реалната покупателна активност на част от икономическите субекти.

Високите нива на безработица могат сериозно да застрашат икономическия растеж в страната, което от своя страна може да доведе до свиване на потреблението и намаляване на приходите реализирани от стопанските субекти в страната, включително и приходите реализирани от Дружеството и неговите дъщерни компании.

По данни на Националния статистически институт (НСИ) за първо тримесечие на 2021 г. са отчетени следните показатели:

Коефициентът на икономическа активност за населението на възраст 15 – 64 навършени години е 71.4%.

- Коефициентът на заетост за населението на възраст 15 - 64 навършени години е 66.9%.
- Коефициентът на безработица е 6.3%.
- Обезкуражените лица на възраст 15 - 64 навършени години са 60.0 хил., или 4.8% от икономически неактивните лица в същата възрастова група.

Източник: www.nsi.bg

Кредитен риск на държавата

Кредитният риск представлява вероятността от влошаване на международните кредитни рейтинги на дадена страна. Ниските 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 Еврохолд.

На 28.11.2020 г. международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди 'BBB' рейтинга на България със стабилна перспектива.

Международната рейтингова агенция S&P Global Ratings потвърди дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута 'BBB/A-2'. Перспективата пред рейтинга остава стабилна.

В обобщения доклад е отбелязано подобрението в очакванията за развитието на българската икономика, тъй като вътрешното търсене е по-устойчиво на въздействието на пандемията, отколкото са били предварителните оценки на агенцията. Спадът на БВП през 2020 г. е ревизиран до -4,5% спрямо -6,5%, заложен в прогнозата на S&P от месец май. Бюджетният дефицит ще остане умерен през настоящата и следващата година, след което се очаква бърза консолидация, съпроводена със значителен приток на европейски средства. От рейтинговата агенция отчитат също и включването

на българския лев във Валутния механизъм II през месец юли и присъединяването на България към Банковия съюз и отбелязват, че процесът по окончателното присъединяване към еврозоната ще засили сътрудничеството между БНБ и ЕЦБ и се очаква да отнеме няколко години.

Стабилната перспектива отразява очакванията на агенцията за бързо възстановяване на българската икономика след пандемията, без поява на дисбаланси във външния и финансовия сектор през следващите две години. Това ще позволи бърза фискална консолидация и ще ограничи нарастването на публичния дълг.

Рейтинговата агенция би повишила кредитния рейтинг, ако възстановяването на българската икономика бъде придружено с по-бърза фискална консолидация, както и подобрене във външните баланси, надхвърлящи очакванията на агенцията. Сред факторите, които биха довели до понижение на рейтинга са задълбочаване на икономическия спад или забавяне на възстановяването, които от своя страна ще доведат до по-продължителна фискална консолидация и нарастване на публичния дълг през следващите две години.

Източник: www.minfin.bg

На 19.02.2021 г. международната рейтингова агенция Fitch Ratings повиши перспективата от стабилна на положителна пред дългосрочния кредитен рейтинг на България в чуждестранна и местна валута, а рейтингът 'BBB' е потвърден.

Положителната перспектива отразява намалението на макроикономическите рискове, които произлизат от пандемията с COVID-19, подкрепена от по-устойчива икономика и стабилна рамка на политиката, както и продължаващ постепенен процес към приемане на еврото. Според рейтинговата агенция краткосрочните негативни рискове, произлизащи от пандемията и несигурният резултат от изборите, до голяма степен се компенсират от перспективите за значително финансиране на инвестициите от ЕС и ангажираността за макроикономическа и фискална стабилност, подкрепена от дългосрочното функциониране на режим на паричен съвет и участието на България в Механизма на обменните валутни курсове II (ERM II).

България ще бъде един от основните бенефициенти на трансфери от ЕС през следващите години, включително 16,6 млрд. евро (27 % от БВП за 2020 г.) през следващата многогодишна финансова рамка (2021-2027 г.) и 7,5 млрд. евро (12 % от БВП) безвъзмездни средства от ЕС по механизма следващо поколение (NGEU). Въпреки предизвикателството да се усвои толкова голямо количество средства, Fitch Ratings вярва, че това ще повиши икономическия растеж от прогнозираните 3 % през 2021 г. на 4-5 % през периода 2022-2025 година.

Рейтингът на България е подкрепен от нейните силни външни и фискални баланси и надеждната политическа рамка от членството в ЕС и дългогодишното функциониране на режима на паричен съвет. Оценката е ограничена от малко по-ниските нива на доход в сравнение с медианата на държавите с рейтинг „BBB“ и неблагоприятните демографски данни, които могат да ограничат растежа и да повлияят на публичните финанси в дългосрочен план. Индикаторите за управление са малко над тези на държавите, избрани за сравнение.

Въпреки негативните последици от пандемията, благодарение на дългосрочната благоразумна фискална политика, индикаторите за публичните финанси остават по-добри в сравнение с другите държави със същия рейтинг, както и спрямо държавите от ЕС. Рейтинговата агенция оценява бюджетния дефицит (на начислена основа) на 4 % от БВП през 2020 г. (в сравнение с медианата от 6,9 % за държавите със сходен рейтинг), повлиян най-вече от свързаните с COVID-19 мерки за разходи от около 3 % от БВП. Изпълнението на приходите надмина ревизираните бюджетни цели, отчасти благодарение на подобрения в събирането на данъци, както и на по-слабо от очакваното икономическо свиване.

Основните фактори, които биха могли да доведат до повишаване на рейтинга, са: напредък към присъединяването към еврозоната; подобряване на потенциала за растеж на икономиката, водещо до по-бързо сближаване на нивата на доходите до това на държавите с по-висок рейтинг. Фактори, които биха могли да доведат до понижаване на рейтинга, са: неблагоприятни политически развития, които да намалят доверието в икономическото възстановяване; продължително нарастване на публичния дълг; материализиране на условни задължения в баланса на държавния бюджет или по-слаби перспективи за растеж.

Източник: www.minfin.bg

Предприемането на последователна и дългосрочна икономическа политика в България би било основателна причина за потенциалното повишаване на кредитния рейтинг на страната, което от своя страна би имало благоприятно влияние върху икономическата група на Еврохолд изразяващо се във възможностите за финансиране на Групата. В случай на понижаване на кредитния рейтинг на България, вследствие на нестабилно управление на страната, може да има отрицателно влияние

върху Групата и върху цената на финансиране, освен в случай, че заемните й споразумения не са фиксирани лихви.

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България. Международните цени на суровините могат да нараснат по-значително в резултат от политическите кризи или нарастване на търсенето. Ограниченото предлагане на някои селскостопански стоки и особено на зърнените култури в международен план във връзка с неблагоприятни климатични явления, допълнително може да предизвика по-висока инфлация в страната.

По данни на НСИ, индексът на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.9%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.8%.

Индексът на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.1%, т.е. месечната инфлация е 0.1%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.9%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.6%. Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.8%.

Хармонизираният индекс на потребителските цени за март 2021 г. спрямо февруари 2021 г. е 100.2%, т.е. месечната инфлация е 0.2%. Инфлацията от началото на годината (март 2021 г. спрямо декември 2020 г.) е 0.8%, а годишната инфлация за март 2021 г. спрямо март 2020 г. е 0.8%. Средногодишната инфлация за периода април 2020 - март 2021 г. спрямо периода април 2019 - март 2020 г. е 0.5%.

Източник: www.nsi.bg

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, тъй като 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 страната се разглежда като значим фактор за дейността на групата Еврохолд.

Към настоящият момент и като цяло механизмът на валутен борд осигурява гаранции, че инфлацията в страната ще остане под контрол и няма да има неблагоприятно влияние върху икономиката на страната, и в частност върху дейността на Дружеството и неговата група, а от там и върху възможността му да обслужва дълговите си позиции.

Предвид това, всеки инвеститор би трябвало добре да осмисли и отчете както текущите нива на инфлационния риск, така и бъдещите възможности за неговото проявление.

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. На 10 юли 2020 г. Европейската централна банка обяви, че България официално е приета във валутния механизъм ERM II. Централният курс на българския лев е фиксиран на 1 евро = 1.95583 лева, Като бе прието, че България се присъединява към валутния механизъм със съществуващия си режим на валутен борд, като едностранен ангажимент и без допълнителни изисквания към ЕЦБ.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Дружеството. Риск съществува и тогава, когато приходите и разходите на даден стопански субект се формират в различни валути. Особено изразена е експозицията на стопанските субекти, опериращи на територията на България, спрямо щатския долар, който е основна валута на значителна част от световните пазари на суровини и продукция.

Дейността на Дружеството не предполага изложеност на значителен валутен риск, защото настоящата емисия облигации е деноминирана в лева и почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и евро, а последното е с фиксиран курс спрямо лева.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на Дружеството до момента, в който бяха придобити контролни участия в държавите Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Беларус. Финансовите резултати на тези дружества се представят в

местната валута, съответно - румънска лея (RON), македонски денар (MKD), украинска гривня (UAH) и грузински лари (GEL), беларуска рубла (BYR), чийто валутен курс се определя почти свободно на местния валутен пазар. Консолидираните приходи на „Еврохолд България“ АД ще бъдат изложени на валутен риск в зависимост от движението на тези валути спрямо еврото.

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността за промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които 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.

Повишаването на лихвите, при равни други условия, би се отразило върху цената на финансовия ресурс, използван от Дружеството 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.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба. Регулаторен риск

Резултатите на компанията могат да бъдат повлияни от промените в нормативната уредба. Групата Еврохолд работи в силно регулирана среда в различни европейски държави. Възможността от по-радикални промени в регулаторната рамка, в тълкуването или практиката по прилагане на законодателствата, както и в разминаване в законодателството и регулациите в България и в страните, в които оперира Дружеството, може да има неблагоприятен ефект върху дейността му като цяло, оперативните резултати, както и финансовото му състояние.

Риск от засилване на конкуренцията

Всички сектори, в които оперират дъщерните дружества от Групата Еврохолд, се отличават със среда с висока конкуренция. Бъдещият успех на групата ще зависи от способността на Еврохолд и дъщерните му компании да останат конкурентноспособни в сравнение с другите компании опериращи в дадения пазарен сегмент. Конкурентноспособността на групата Еврохолд е подробно разгледана в „Нефинансовата декларация“ за 2020 г.

б) МЕХАНИЗМИ ЗА УПРАВЛЕНИЕ И МИНИМИЗИРАНЕ 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 и отрасли;
- цялостна политика по управлението на активите и пасивите на дружеството и групата с цел оптимизиране на структурата, качеството и възвръщаемост на активите;
- оптимизиране структурата на привлечените средства с оглед осигуряване на ликвидност и намаляване на финансовите разходи в цялата група;
- ефективно управление на паричните потоци на групово ниво;
- оптимизиране на разходите за администрация, управление и за външни услуги;
- управление на човешките ресурси.

Общото управление на риска е фокусирано върху минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати на Групата. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите и продуктите предлагани от дружествата в Групата на Еврохолд и на привлечения от тях заеман капитал. Извършва се адекватна оценка на пазарните обстоятелства, извършваните в групата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Настъпването на непредвидени събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат да повлияят на преценката на ръководния екип на дружеството.

София,
21 Май 2021

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Милена Генчева,

Прокурист

Еврохолд България АД**Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за първото тримесечие на 2021 г.**

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	31.3.2021	31.3.2020
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от сегмент застраховане	3	374 648	372 143
Приходи от сегмент автомобилна дейност	5	36 946	41 321
Приходи от сегмент лизингова дейност	6	5 999	5 361
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	2 392	1 792
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	617	457
		420 602	421 074
Разходи за оперативна дейност			
Разходи на сегмент застраховане	4	(353 029)	(351 446)
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(31 504)	(35 009)
Разходи на сегмент лизингова дейност	7	(2 468)	(1 890)
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	9	(2 471)	(2 213)
Разходи от дейността на дружеството-майка	11	(109)	-
		(389 581)	(390 558)
Печалба от оперативна дейност		31 021	30 516
Други приходи/(разходи), нетно	12	1 425	5
Други разходи за дейността (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	13	(19 677)	(18 571)
	14	(592)	6
Печалба преди лихви, амортизации и данъци		12 177	11 956
Финансови разходи	15	(6 716)	(5 506)
Финансови приходи	16	204	37
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	17	349	1 392
Печалба преди амортизации и данъци		6 014	7 879
Разходи за амортизация	18	(4 807)	(5 186)
Печалба преди данъци		1 207	2 693
Разходи за данъци	19	(3)	576
Нетна печалба за периода		1 204	3 269
Нетна печалба, отнасяща се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		403	2 765
Неконтролиращо участие		801	504

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД
Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата и
другия всеобхватен доход за първото тримесечие на 2021 г.
(продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	31.3.2021	31.3.2020
Нетна печалба за периода	45	1 204	3 269
Друг всеобхватен доход			
<i>Друг всеобхватен доход, който ще бъде рекласифициран последващо в печалбите или загубите:</i>			
Нетна загуба от промяна на справедлива стойност на финансови активи през друг всеобхватен доход		(861)	74
Курсови разлики от валутни преизчисления на чуждестранни дейности		(11)	(1 536)
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		(872)	(1 462)
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		332	1 807
Общо всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Собствениците на Дружеството-майка		(401)	1 406
Неконтролиращо участие		733	401
		332	1 807

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние
към 31.3.2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	31.3.2021	31.12.2020
АКТИВИ			
Парични средства и парични еквиваленти	20	70 399	68 800
Срочни депозити в банки	21	30 935	23 455
Дял на презастрахователите в техническите резерви	22.1	541 466	523 261
Вземания по застрахователни операции	22.2	163 268	149 128
Търговски вземания	23	48 070	45 608
Други вземания	24	74 729	68 426
Машини, съоръжения и оборудване	25, 25.3-5	45 228	46 702
Нематериални активи	27	437	4 358
Материални запаси	28	25 439	26 634
Финансови активи	29	348 649	341 981
Отсрочени данъчни активи	30	11 656	11 544
Земи и сгради	25, 25.1-2	51 398	53 247
Инвестиционни имоти	26	561	9 652
Инвестиции в асоциирани и други предприятия	31	10 107	10 849
Други финансови инвестиции	32	003	1 861
Нетекущи вземания	33	51 783	51 234
Репутация	34	190 397	190 397
ОБЩО АКТИВИ		1 678 525	1 627 137

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД

Междинен консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
към 31.3.2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	<i>31.3.2021</i>	<i>31.12.2020</i>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал			
Акционерен капитал	44.1	197 526	197 526
Обратно изкупени собствени акции	44.1	(97)	(97)
Премийни резерви при емитиране на ценни книжа	44.2	49 568	49 568
Общи резерви		7 641	7 641
Преоценъчни и други резерви		(69 615)	(68 559)
Неразпределена печалба/(непокрита загуба)		(80 817)	(36 496)
Текуща печалба	45	403	(43 807)
Капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		104 609	105 776
Неконтролиращо участие	46	26 912	29 167
Общо капитал		131 521	134 943
Подчинени дългови инструменти	35	86 725	76 985
ПАСИВИ			
Заеми от банки и небанкови финансови институции	36	170 183	174 341
Задължения по облигационни заеми	37	193 819	163 342
Нетекущи задължения	38	14 410	14 345
Текущи задължения	39	66 629	61 906
Търговски и други задължения	40	102 304	117 148
Задължения по презастрахователни операции	41	49 800	46 855
Пасиви по отсрочени данъци	42	340	342
		597 485	578 279
Застрахователни резерви	43	862 794	836 930
		862 794	836 930
Общо пасиви и подчинени дългови инструменти		1 547 004	1 492 194
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		1 678 525	1 627 137

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД

Междинен консолидиран отчет за паричните потоци за първото тримесечие на 2021 г.

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	31.3.2021	31.3.2020
Оперативна дейност			
Печалба преди данъци за периода:		1 207	2 693
Коригирана с:			
Амортизация	18	4 807	5 186
Ефекти от промяна на валутни курсове		(2 722)	(2 281)
Нетен инвестиционен доход (приходи и разходи за лихви)		3 688	2 436
Други непарични корекции		(2 460)	1 045
Оперативна печалба преди промяна в оборотния капитал		4 520	9 079
Изменение в търговски и други вземания		22 905	23 643
Изменение на материални запаси		(1 195)	1 921
Изменение в търговски и други задължения и други корекции		(24 232)	(29 806)
Парични средства, възникнали от оперативна дейност		1 998	4 837
Получени/(Платени) лихви		375	(6)
Платени данъци върху печалбата		(265)	(36)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		2 108	4 795
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(1 106)	(514)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		410	26 051
Предоставени заеми		(12 702)	(8 358)
Възстановени (платени) предоставени заеми, в т.ч. по финансов лизинг		26 752	2 241
Получени лихви по предоставени заеми		627	314
Покупка на инвестиции		(73 831)	(88 680)
Постъпления от продажба на инвестиции		67 077	430
Получени дивиденди от инвестиции		829	769
Курсови разлики		26	(20)
Други постъпления/(плащания) от инвестиционна дейност, нетно		2 030	483
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		10 112	(67 284)

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД

Междинен консолидиран отчет за паричните потоци
за първото тримесечие на 2021 г. (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	<i>Приложение</i>	31.3.2021	31.3.2020
Финансова дейност			
Постъпления от заеми		18 262	38 278
Платени заеми		(22 986)	(19 330)
Платени задължения по лизингови договори		(3 765)	(3 698)
Платени лихви, такси, комисиони по заеми с инвестиционно предназначение		(2 156)	(2 722)
Изплатени дивиденди		(144)	(390)
Други постъпления /(плащания) от финансова дейност, нетно		168	(5)
Нетен паричен поток от финансова дейност		(10 621)	12 133
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства и парични еквиваленти		1 599	(50 356)
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	20	68 800	91 690
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	20	70 399	41 334

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Еврохолд България АД

Междинен консолидиран отчет за промените в собствения капитал

За първото тримесечие на 2021 г.

В хиляди лева

	Акционен капитал	Премийни резерви от емисии	Общи резерви	Преоценъчни и други резерви	Неразпределена печалба/ (непокрита загуба)	Общо собствен капитал, принадлежащ на собствениците на Дружество-то-майка	Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо на 1 Януари 2020 (преизчислено)	196 173	49 568	7 641	(58 160)	(36 687)	158 535	33 502	192 037
Обратно изкупени собствени акции	1 256	-	-	-	-	1 256	-	1 256
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	(637)	(637)
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол, други изменения	-	-	-	(912)	191	(721)	(3 451)	(4 172)
Печалба за период	-	-	-	-	(43 807)	(43 807)	264	(43 543)
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(10 433)	-	(10 433)	(567)	(11 000)
Промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба и преоценка на материални активи	-	-	-	946	-	946	56	1 002
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(9 487)	-	(9 487)	(511)	(9 998)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(9 487)	(43 807)	(53 294)	(247)	(53 541)
Салдо на 31 Декември 2020	197 429	49 568	7 641	(68 559)	(80 303)	105 776	29 167	134 943
Обратно изкупени собствени акции	-	-	-	-	-	-	-	-
Дивиденди	-	-	-	-	-	-	(930)	(930)
Промяна в неконтролиращото участие поради сделки без промяна на контрол, други изменения	-	-	-	(252)	(514)	(766)	(2 058)	(2 824)
Печалба за период	-	-	-	-	403	403	801	1 204
Друг всеобхватен доход:								
Преоценъчен резерв от преизчисление във валутата на представяне на чуждестранни дейности	-	-	-	(11)	-	(11)	-	(11)
Промяна в справедливата стойност на активи на разположение за продажба и преоценка на материални активи	-	-	-	(793)	-	(793)	(68)	(861)
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	(804)	-	(804)	(68)	(872)
Общо всеобхватен доход	-	-	-	(804)	403	(401)	733	332
Салдо на 31 Март 2021	197 429	49 568	7 641	(69 615)	(80 414)	104 609	26 912	131 521

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/Цветелина Черешарова-Дойчева/

/Асен Минчев/

/Милена Генчева/

Дата: 21.5.2021 г.

Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти За първото тримесечие на 2021 г.

В хиляди лева

		31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021	31.3.2021
	Приложение	Консолидирани	Застраховане	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружествомайка	Елиминация
Приходи от оперативна дейност								
Приходи от сегмент застраховане	3	374 648	375 402	-	-	-	-	(754)
Приходи от сегмент автомобилна дейност	5	36 946	-	38 755	-	-	-	(1 809)
Приходи от сегмент лизингова дейност	6	5 999	-	-	6 286	-	-	(287)
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	2 392	-	-	-	2 746	-	(354)
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	617	-	-	-	-	621	(4)
		420 602	375 402	38 755	6 286	2 746	621	(3 208)
Разходи за оперативна дейност								
Разходи на сегмент застраховане	4	(353 029)	(355 189)	-	-	-	-	2 160
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(31 504)	-	(31 504)	-	-	-	-
Разходи на сегмент лизингова дейност	7	(2 468)	-	-	(2 518)	-	-	50
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	9	(2 471)	-	-	-	(2 471)	-	-
Разходи от дейността на дружеството-майка	11	(109)	-	-	-	-	(111)	2
		(389 581)	(355 189)	(31 504)	(2 518)	(2 471)	(111)	2 212
Печалба от оперативна дейност		31 021	20 213	7 251	3 768	275	510	(996)
Други приходи/(разходи) нетно	12	1 425	-	1 381	39	5	-	-
Други разходи за дейността (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи нетно	13	(19 677)	(11 466)	(5 472)	(1 944)	(387)	(701)	293
	14	(592)	-	(136)	(445)	(11)	-	-
Печалба преди лихви амортизации и данъци		12 177	8 747	3 024	1 418	(118)	(191)	(703)
Финансови разходи	15	(6 716)	(1 593)	(827)	(16)	-	(4 994)	714
Финансови приходи	16	204	-	216	-	-	-	(12)
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	17	349	-	(9)	-	-	358	-
Печалба преди амортизации и данъци		6 014	7 154	2 404	1 402	(118)	(4 827)	(1)
Разходи за амортизация	18	(4 807)	(1 353)	(1 655)	(1 590)	(54)	(170)	15
Печалба преди данъци		1 207	5 801	749	(188)	(172)	(4 997)	14
Разходи за данъци	19	(3)	(3)	-	-	-	-	-
Нетна печалба за периода		1 204	5 798	749	(188)	(172)	(4 997)	14

Междинен консолидиран отчет за печалбата или загубата по бизнес сегменти За първото тримесечие на 2020 г.

В хиляди лева

		31.3.2020	31.3.2020	31.3.2020	31.3.2020	31.3.2020	31.3.2020	31.3.2020
	Приложение	Консолидирани	Застраховане	Автомобили	Лизингова дейност	Финансово инвестиционни услуги	Дружествомайка	Елиминация
Приходи от оперативна дейност								
Приходи от сегмент застраховане	3	372 143	372 574	-	-	-	-	(431)
Приходи от сегмент автомобилна дейност	5	41 321	-	43 248	-	-	-	(1 927)
Приходи от сегмент лизингова дейност	6	5 361	-	-	5 668	-	-	(307)
Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност	8	1 792	-	-	-	2 179	-	(387)
Приходи от дейността на дружеството-майка	10	457	-	-	-	-	543	(86)
		421 074	372 574	43 248	5 668	2 179	543	(3 138)
Разходи за оперативна дейност								
Разходи на сегмент застраховане	4	(351 446)	(353 797)	-	-	-	-	2 351
Отчетна стойност на продадени автомобили и резервни части		(35 009)	-	(35 009)	-	-	-	-
Разходи на сегмент лизингова дейност	7	(1 890)	-	-	(1 915)	-	-	25
Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност	9	(2 213)	-	-	-	(2 213)	-	-
Разходи от дейността на дружеството-майка	11	-	-	-	-	-	-	-
		(390 558)	(353 797)	(35 009)	(1 915)	(2 213)	-	2 376
Печалба от оперативна дейност		30 516	18 777	8 239	3 753	(34)	543	(762)
Други приходи/разходи	12	5	-	-	-	6	-	(1)
Други разходи за дейността (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи нетно	13	(18 571)	(9 438)	(5 929)	(2 109)	(404)	(1 109)	418
	14	6	-	-	(2)	8	-	-
Печалба преди лихви амортизации и данъци		11 956	9 339	2 310	1 642	(424)	(566)	(345)
Финансови разходи	15	(5 506)	(1 043)	(767)	(16)	(12)	(4 113)	445
Финансови приходи	16	37	-	153	-	-	-	(116)
Нетен ефект от промяна на валутни курсове	17	1 392	-	(6)	-	-	1 398	-
Печалба преди амортизации и данъци		7 879	8 296	1 690	1 626	(436)	(3 281)	(16)
Разходи за амортизация	18	(5 186)	(1 811)	(1 696)	(1 518)	(40)	(173)	52
		6	6	(6)	108	(476)	(3 454)	36
Печалба преди данъци		2 693	485	(6)	108	(476)	(3 454)	36
Разходи за данъци	19	576	576	-	-	-	-	-
Нетна печалба за периода		3 269	7 061	(6)	108	(476)	(3 454)	36

Този междинен консолидиран финансов отчет е одобрен от Управителния съвет на Еврохолд България АД. Приложенията са неразделна част от междинния консолидиран финансов отчет.

Приложения към междинен консолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2021 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Гърция и Беларус. 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 („Дружеството“) 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. № 13770/1996 г. по описа на СГС, и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995 г. по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление в гр.София, район Искър, бул. Христофор Колумб № 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на Дружеството са: Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет /двустепенна система/ и Управителният съвет, които към 31.3.2021 г. имат следния състав:

Надзорен съвет:

Асен Милков Христов, Държава: България – Председател;
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Заместник – председател;
Ради Георгиев Георгиев, Държава: България – Член;
Кустаа Лаури Айма, Държава: Финландия - Независим член;
Любомир Стоев, Държава: Австрия - Независим член;
Луис Габриел Роман, Държава: САЩ - Независим член.

Дата на изтичане на мандата - 09.05.2022 г.

Управителен съвет:

Кирил Иванов Бошов, Държава: България - Председател, Изпълнителен член;
Асен Минчев Минчев, Държава: България - Изпълнителен член;
Велислав Милков Христов, Държава: България – Член;
Асен Емануилов Асенов, Държава: България – Член;
Разван Стефан Лефтер, Държава: Румъния – Член.

Дата на изтичане на мандата - 14.08.2022 г.

Към 31.3.2021 г. Дружеството се представлява и управлява от Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев, Изпълнителни членове на Управителния съвет, и Христо Любомиров Стоев и Милена Генчева – Прокуристи, само заедно от единия Изпълнителен член на УС и един Прокурист на Дружеството.

Одитният комитет подпомага работата на Управителния съвет, и има роля на лица натоварени с общо управление, които извършват мониторинг и надзор над вътрешната контролна система, управлението на риска и системата на финансово отчитане на Дружеството.

Към 31.3.2021 г. одитният комитет на Дружеството има следния състав:

Иван Георгиев Мънков, Държава: България – Председател;
Димитър Стоянов Димитров, Държава: България – Член;
Росица Михайлова Пенчева, Държава: България – Член.

1.1 Предмет на дейност

Дружеството-майка 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 лицензии за използване

на патенти на дружества, в които Дружеството-майка участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството-майка участва.

1.2 Структура на икономическата група

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща следните икономически сектори: застраховане, лизинг, финанси и автомобили. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на Групата.

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

Сектор Застраховане

Дружество	% на участие в основния капитал 31.3.2021	% на участие в основния капитал 31.12.2020
Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) *	96.37%	94.41%
Непряко участие чрез ЕИГ АД:		
ЗД Евроинс АД, България	98.63%	98.63%
Евроинс Румъния Застраховане - Презастраховане С.А., Румъния	98.51%	98.51%
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	93.36%	93.36%
ЗД Евроинс Живот ЕАД, България	100.00%	100.00%
ЗД ЕИГ Ре ЕАД, България	100.00%	100.00%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна	92.62%	92.62%
ЧАД ЗК Евроинс Украйна, Украйна, чрез ЧАД Европейско Туристическо застраховане, Украйна	5.74%	5.74%
Евроинс Клеймс М.И.К.Е., Гърция	100.00%	100.00%
ЗК Евроинс Грузия АД, Грузия	50.04%	50.04%
ЧАД Европейско Туристическо Застраховане, Украйна	99.99%	99.99%
ЧАД ЗД Евроинс, Беларус (предишно име ЧАД ЗД ЕРГО)	93.12%	93.12%

*пряко участие

Сектор Автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал 31.3.2021	% на участие в основния капитал 31.12.2019
Авто Юнион АД (АЮ АД)*	99.99%	99.99%
Непряко участие чрез АЮ АД:		
Авто Юнион Сервиз ЕООД, България	100.00%	100.00%
Н Ауто София ЕАД, България	100.00%	100.00%
Еспас Ауто ООД, България чрез Н Ауто София ЕАД	51.00%	51.00%
ЕА Пропъртис ООД, България	51.00%	51.00%
Дару Кар АД, България	100.00%	100.00%
Ауто Италия ЕАД, България	100.00%	100.00%
Булвария Варна ЕООД, България	100.00%	100.00%
Булвария София ЕАД, България	100.00%	100.00%
Стар Моторс ЕООД, България	100.00%	100.00%
Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония чрез Стар Моторс ЕООД	100.00%	100.00%
Стар Моторс SH.P.K., Косово чрез Стар Моторс ДООЕЛ - в ликвидация	100.00%	100.00%
Мотохъб ООД, България	51.00%	51.00%
Мотобул ЕАД, България	100.00%	100.00%
Бензин Финанс ЕАД, България	100.00%	100.00%
Бопар Про S.R.L., Румъния чрез Мотобул ЕАД - в ликвидация	99.00%	99.00%

*пряко участие

Сектор Финанси

Дружество	% на участие в основния капитал 31.3.2021	% на участие в основния капитал 31.12.2020
Евро-Финанс АД, България*	99.99%	99.99%

*пряко участие

	% на участие в основния капитал 31.3.2021	% на участие в основния капитал 31.12.2020
Дружество		
Евролийз Груп ЕАД*	90.01%	90.01%
Непряко участие чрез Евролийз Груп:		
Евролийз Ауто ЕАД, България	100.00%	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД, Румъния	77.98%	77.98%
Евролийз Ауто Румъния АД чрез Евроинс Румъния Застраховане-Презастраховане С.А., Румъния	20.45%	20.45%
Евролийз Ауто ДООЕЛ, Северна Македония	100.00%	100.00%
Евролийз Рент а Кар ЕООД, България	100.00%	100.00%
Амиго Лизинг ЕАД, България	100.00%	100.00%
Аутоплаза ЕАД, България	100.00%	100.00%
София Моторс ЕООД, България	100.00%	100.00%

*пряко участие

Сектор Енергетика

	% на участие в основния капитал 31.3.2021	% на участие в основния капитал 31.12.2020
Дружество		
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Холандия*	100.00%	100.00%
Непряко участие чрез Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия		
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия	100.00%	100.00%

*пряко участие

Към момента Дружествата от сектор Енергетика нямат дейност.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1. База за изготвяне на междинен консолидиран финансов отчет

Настоящият междинен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 34 Междинно финансово отчитане.

При изготвянето на настоящия междинен консолидиран финансов отчет е прилагана същата счетоводна политика, отчетни техники и методи на изчисление и основни предположения, както при последния консолидиран годишен финансов отчет за 2020 година.

Междинният консолидиран финансов отчет за периода, завършващ на 31 март 2021 г. следва да се чете заедно с консолидирания годишен финансов отчет за годината, завършваща на 31 декември 2020 година, заедно изготвени в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (МСФО, приети от ЕС). По смисъла на параграф 1, точка 8 от Допълнителните разпоредби на Закона за счетоводството, приложим в България, терминът „МСФО, приети от ЕС“ представляват Международните счетоводни стандарти (МСС), приети в съответствие с Регламент (ЕО) 1606/2002 на Европейския парламент и на Съвета.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Еврохолд България като холдингово дружество не извършва регулярна търговска дейност.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този консолидиран финансов отчет, са представени по-долу.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на отделните видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидирания финансов отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения консолидиран финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

2.2. Сравнителни данни

Междинният консолидиран финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Групата прие да представя консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

и това има съществен ефект върху информацията в консолидирания отчет за финансовото състояние към началото на предходния период.

2.3. Консолидация

Консолидираните междинни финансови отчети съдържат консолидиран междинен отчет за финансовото състояние, консолидиран междинен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, консолидиран междинен отчет за паричните потоци и консолидиран междинен отчет за промените в собствения капитал към 31.3.2021 г. Тези отчети включват Дружеството-майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество 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.

Неконтролиращото участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на консолидирания отчет за финансово състояние.

Относно бизнес комбинации, обхващащи предприятия или бизнес под общ контрол, Групата е избрала да прилага метода на покупката според МСФО 3 – Бизнес комбинации. Групата е направила избор на счетоводна политика относно тези транзакции, тъй като към момента те са извън обхвата на МСФО 3 и не се съдържат насоки за тях в съществуващите МСФО. Според МСС 8 при липса на стандарт или разяснение, които да са конкретно приложими към дадена операция, друго събитие или условие, ръководството използва собствените си преценки за разработване и прилагане на счетоводна политика.

Принципи на консолидацията

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 не са свързани пряко с придобиването се отнасят в печалбата или загубата за периода.

Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация, се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролиращото 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 придобитото дружество, разликата се признава директно в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода.

Самостоятелно признатата репутация по придобиването на дъщерни дружества се тества задължително за обезценка поне веднъж годишно. Загубите от обезценки на репутацията не се възстановяват в последствие. Печалбите или загубите от продажба (освобождаване) на дадено дъщерно дружество от Групата включва и балансовата стойност на репутацията, приспадащата се за продаденото (освободеното) дружество.

На всяка призната репутация се определя принадлежност към даден обект генериращ парични постъпления още при реализирането на дадена бизнес комбинация, и този обект се прилага при извършването на тестовите за обезценка. При определянето на обектите, генериращи парични потоци се вземат предвид обектите, от които се е очаквало бъдещи стопански изгоди при придобиването при бизнес комбинацията и по повод които е възникнала самата репутация.

Сделки с неконтролиращото участие

Операциите с неконтролиращото участие се третират от Групата като сделки с лица, притежаващи инструменти на собствения капитал на Групата. Ефектите от продажби на дялове на Дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения в компонентите на собствения ѝ капитал. И обратно, при покупки от Дружеството-майка, без придобиване на контрол, на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава директно в консолидирания отчет за промените в собствения капитал, обикновено към ред „неразпределена печалба/(непокрита загуба)“.

Когато Групата престане да притежава контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество, се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички асоциирани с първоначалната инвестиция (в дъщерното или асоциираното дружество).

2.4. Функционална и отчетна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по средния курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на другия всеобхватен доход и се признават в резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се рекласифицират в печалбата или загубата и се признават като част от печалбата

или загубата от продажбата. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се третират като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Представянето на консолидирания междинен финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството на Групата да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на консолидирания междинния финансов отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Значими преценки

Активи по отсрочени данъци

Данъчна загуба

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

Приходи от договори с клиенти

При признаване на приходите по договори с клиенти ръководството прави различни преценки, приблизителни оценки и предположения, които оказват влияние върху отчетените приходи, разходи, активи и пасиви по договори.

2.6. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидирания финансов отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

Оценяване на резерва за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания включва задължения по предявени, но неизплатени претенции (RBNS) към датата на консолидирания финансов отчет, както и възникнали, но непредявени претенции (IBNR).

Задълженията по предявени, но неизплатени претенции са оценени индивидуално за всяка претенция на база на най-добрата преценка за очакваните изходящи парични потоци за тях.

Оценката на задълженията за IBNR се основава на предположението, че опитът на Групата в развитието на претенции от минали години може да се използва за прогнозиране на бъдещото развитие на претенциите и на крайните задължения по тях. Развитието на претенциите се анализира по година на събитие. Допълнителна качествена преценка се прави за оценка на степента, до която миналите тенденции може да не са приложими в бъдеще.

Характерът на бизнеса затруднява точното определяне на вероятния изход от определена щета и цялостния размер на предявените щети. Всяка предявена щета се преглежда поотделно поради обстоятелствата, наличната информация от експерти по щети и историческите данни за размера на

подобни щети. Оценките на щети се преглеждат и обновяват редовно при наличие на нова информация. Резервите са на база текущата налична информация.

Окончателният размер на пасивите, обаче, може да се различава в резултат на последващи събития и катастрофични случаи. Влиянието на много обстоятелства, които определят крайния разход за уреждане на щетите, е трудно да се предвиди. Трудностите при оценка на резервите се различават при отделните класове бизнес в зависимост от застрахователните договори, сложността, обема и значението на щетите, установяване датата на възникване на щетата и закъснението при предявяване.

Резервът за настъпили, но непредявени щети се калкулира на база статистически и актюерски методи. Използваният ключов метод, или комбинация от методи, е в зависимост от класа бизнес и наблюдаваното историческо ниво на коефициента на щетимост. Най-голям дял в този резерв има застраховка Гражданска отговорност на Моторни превозни средства (ГО на МПС).

Използваният актюерски метод за определяне на техническите резерви е в съгласност с общоприетите актюерски практики и цели единен подход за оценка на резерва за възникнали и необявени претенции по застраховка гражданска отговорност за всички дружества в Групата. Методологията е съобразно Верижно-стълбовия метод, който се базира на броя на предявените щети за период не по-кратък от 3 години. Размерът на резерва за възникнали, но непредявени щети е изчислен на базата на очакваната крайна загуба имайки предвид очакванията за развитието на претенциите през съответната година на възникване.

Вземания по регресни искове

Вземанията по регресни искове от застрахователни компании и други лица (физически и юридически) се признават като актив и приход при предявяване на регресна покана до размера, до който се очакват бъдещи икономически изгоди за Групата. Вземанията се преглеждат на индивидуална база при признаването им и последващо за възникнали индикации за обезценка. Групата има практика да урежда вземания по регреси от застрахователни компании чрез прихващане на свои задължения по регресни искове.

Дял на презастрахователите в техническите резерви

Застрахователните дружества от Групата са страна по квотни презастрахователни договори, които предвиждат прехвърляне на дял в съществуващите технически резерви при влизане в сила на договора. МСФО не предвижда конкретни изисквания за отчитане на подобен тип договори. Поради специфичния характер на този вид договори, Групата е направила анализ за степента на прехвърляне на риск към презастрахователя и резултатите от него показват, че е налице такова прехвърляне, т.е. договорите отговарят на обективните критерии за презастрахователни такива. За анализа е използван общоприет стохастичен модел и е използвана приетата граница от 1% за риск на презастрахователя.

Групата е възприела счетоводна политика за отчитане на квотни презастрахователни договори, според която към датата на влизане в сила на договора Групата признава дял на презастрахователите в техническите резерви като актив и съответното изменение на дела на презастрахователя в техническите резерви в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, като задълженията към презастрахователи по тези договори се отчитат през последващите периоди на действие на договорите.

По време на действие на договорите през последващи периоди Групата ще отстъпва на презастрахователите съответния процент от премии и щети по застраховка ГО на МПС. При приключване или прекратяване на презастрахователните договори, дялът на презастрахователите в техническите резерви ще бъдат освободени или прехвърлени на друг презастраховател. Условието по тези договори са с неопределен период и по своята същност договорите са безсрочни. Поради условностите, свързани с бъдещото развитие на договорите и паричните потоци по тях, ръководството на Групата счита, че възприетата счетоводна политика е подходяща.

Материални запаси - Обезценка

Към края на отчетния период ръководството прави преглед на наличните материални запаси – материали, стоки, за да установи дали има такива, на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. При този преглед към 31.03.2021 г. не са установени индикации за обезценка на материални запаси.

Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от имотите, машините и съоръженията е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка.

Актьорски оценки

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за Групата.

Обезценка на репутация

Групата извършва проверка за обезценка на репутацията поне веднъж годишно. Възстановимите суми от единиците, които генерират парични средства се определят на основата на стойността при използване или справедливата стойност без изчисленията за разходи по продажба. Тези изчисления изискват използването на приблизителни оценки.

Обезценка на парични средства, кредити и вземания, и нетна инвестиция във финансов лизинг**○ Нетна инвестиция във финансов лизинг**

При определяне на обезценката на вземанията по финансов лизинг Групата се базира на тристепенен подход, при който се цели да се отрази влошаването на кредитното качество на финансовия инструмент. На всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка. Групата използва 5-степенна система за определяне на кредитния рейтинг на всяка сделка, като критериите на използваната система разглеждат едновременно лизинговия актив, параметри на сделката (първоначална вноска, срок, остатъчна стойност), както и финансовото състояние на отделния клиент.

○ Парични средства

Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАКР) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

○ Вземания по предоставени заеми

Групата има вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.

○ Съдебни и присъдени вземания

Съдебните и присъдените вземания на Групата са категоризирани в Група 3, съответно като такива те са индивидуално разгледани от ръководството и на всяко такова вземане е причислен индивидуален процент за обезценка.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирувани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

2.7. Приходи

Приходите от договори с клиенти се признават, когато контролът върху стоките или услугите се прехвърля на клиента в размер, който отразява възнаграждението, на което Групата очаква да има право в замяна на тези стоки или услуги.

Групата признава приходи, когато (или като) удовлетвори задължението за изпълнение, съгласно условията на договора, като прехвърли обещаната стока или услуга на клиента. Даден актив (стока или услуга) е прехвърлен, когато (или като) клиентът получи контрол върху този актив.

Договорите с клиенти обичайно включват едно единствено задължение за изпълнение:

- Продажби на автомобили (резервни части);
- Услуги по сервизно обслужване.

Продажбите се извършват съгласно сключени договори с клиенти. Договорите с клиентите за продажба отговарят на критериите заложи в МСФО 15. Обичайно Групата очаква да събере възнаграждението по договорите с клиенти.

Следващата таблица предоставя информация за прилаганата от Групата счетоводна политика за признаване на приходите и времето на удовлетворяване на задължения за изпълнение на договорите с клиенти по МСФО 15.

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
Продажба на автомобили	Задължения за изпълнение, удовлетворени към определен момент. Клиентите получават контрол когато: 1/ клиентът има законно право на собственост; 2/ Групата е прехвърлила физическото владение върху актива; 3/ клиентът носи значителни рискове и ползи от актива; 4/ Групата има съществуващо право на плащане. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив. Фактурите са платими в срок до 30 - 40 дни.	Приходите от продажба на автомобили се признават по метода – удовлетворяване на задълженията към точно определен момент, съгласно МСФО 15, когато контролът върху автомобила се прехвърли към клиента. Това обичайно става с предаването на автомобилите и физическото владение върху тях от клиента а купувача е приел стоките в съответствие с договора за продажба. Цената на сделката може да се определи като пазарна цена, намалена с отстъпки (нетно от данъци), която може да включва фиксирано възнаграждение и променливо възнаграждение. Разпределяне на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени (пазарни).
Приходи от продажби на краткотрайни активи (резервни части и аксесоари)	Доставката възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и/или той е приел активите в съответствие с договора за продажба. Обичайният срок за плащане е до 30 след доставката.	Приходите от продажби на краткотрайни активи се признават в момента, в който е прехвърлен контрола върху продаваните активи. Доставката възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и или той е приел активите в съответствие с договора за продажба.
Приходи от услуги	Контролът се прехвърля, когато услугата е извършена. Вземането е дължимо незабавно.	Приходите от услуги се признават по метода - удовлетворяване на задължения с течение на времето. Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават въз основа на действителната услуга, предоставена до края на отчетния период, като пропорционална част от общите услуги, които трябва да бъдат

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
		предоставени, тъй като клиентът получава и консумира ползите едновременно. Това се определя въз основа на действително вложено или отчетено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.
Удължени гаранции	Отделно задължение за изпълнение. Разсрочват се ако Групата е принципал по удължените гаранции. Анализира се дали Групата е принципал или агент.	Групата е установила, че при продажбите на удължени гаранции, дружествата от Групата, предоставящи удължени гаранции имат ролята на агент и е променен начина на отчитане на удължени гаранции. Групата приема, че всички продажби на удължени гаранции и ремонти следва да се отчитат за сметка на производителя или застрахователното дружество Car-Garantie Versicherung AG (според това кой е принципал по тях).

МСФО 15 не оказва съществен ефект върху счетоводните политики на Групата по отношение на другите видове приходи, които тя отчита.

Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който Групата очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (например данък върху добавената стойност). Обещаното в договора с клиента възнаграждение може да включва фиксирани суми, променливи суми, или и двете.

Групата разглежда дали в договорите с клиенти съществуват други обещания, които са отделни задължения за изпълнение, за които трябва да бъде разпределена част от цената на сделката.

При определяне на цената на сделката се взема предвид влиянието на променливо възнаграждение, включващо ценови отстъпки, наличието на значителни компоненти на финансирането, непаричното възнаграждение и възнаграждението, дължими на клиента (ако има такива).

В договорите на дружествата от Групата има отстъпки, които клиентът получава при продажбата и които се отчитат в намаление на общата цена. В съответствие с изискването на МСФО 15, всички отстъпки се отчитат в намаление на приходите от продажби, едновременно с признаването на прихода от продажба на стоките за които съответните отстъпки са дължими. Прилаганата до сега политика за признаване на дължимите ценови отстъпки не се различава спрямо изискванията на МСФО 15.

Групата е преразгледала счетоводната си политика и е оценила областите, в които има промени от прилагането на МСФО 15.

○ **Безплатни стоки**

При голяма част от договорите, Групата предоставя безплатно допълнителни стоки на клиентите си (под формата на аксесоари, гуми, аларми и др.).

Предоставянето на допълнителни стоки (под формата на аларма, гуми или аксесоари) представляват отделно задължение за изпълнение.

В съответствие с МСФО 15, Групата признава тези безплатни стоки като променливо възнаграждение, с което се намалява фиксираната цена на продуктите по ценовата листа, ако те се предоставят допълнително и безплатно.

○ Продажби с възможност за обратно изкупуване

Приходите се признават когато автомобилът се продаде, но приблизителната оценка на опцията за обратно изкупуване се намалява от прихода и се признава като отсрочен приход, признава се и задължение към клиента за обратно изкупуване. Аналогично приблизителната оценка за стойността на автомобила, който ще бъде върнат се намалява от себестойността на продажбата и също се разсрочва.

Групата е преценила, че през периода няма задължения по договори, във връзка с опция за обратно изкупуване.

Подход за признаване на основни видове приходи по договори с клиенти

Приходите от продажба, се реализират от следните:

- продажби на автомобили;
- лизинг на автомобили;
- сервиз, ремонтни услуги;
- продажби на резервни части.

Приходи от продажби на автомобили

Приходите от продажба на автомобили се признават по метода – удовлетворяване на задълженията към точно определен момент, съгласно МСФО 15, когато контролът върху стоката се прехвърли към клиента.

Това обичайно става с предаването на автомобилите и физическото владение върху тях от клиента, а купувачът е приел стоките в съответствие с договора за продажба.

За повечето договори има фиксирана единична цена за всеки договор, като се отчитат и отстъпките предоставяни на клиента. Групата е в състояние да определи разпределението на общата цена на договора (доставката, поръчката) за всеки обект на база на обхвата на стоките/услугите по договора, които формират задълженията за изпълнение.

Разпределянето на цената на сделката спрямо задълженията за изпълнение се извършва на база единични продажни цени (договорни или пазарни).

Приходи от услуги

Приходите от предоставяне на услуги се признават в отчетния период, през който са предоставени услугите. Групата прехвърля контрола върху услугите с течение на времето и следователно удовлетворява задължението за изпълнение и признава приходи с течение на времето. Ако към края на отчетния период услугата по договора не е изцяло извършена приходите се признават по метода на вложените ресурси – въз основа на действително вложено време за извършена работа, спрямо общото очаквано време за извършване на услугата.

В случаи, че предоставените от Групата услуги, надвишават плащането, се признава актив по договора. Ако плащанията надвишават предоставените услуги, се признава пасив по договор.

Приходи от продажби на краткотрайни активи

Приходите от продажби на краткотрайни активи и материали се признават в момента, в който е прехвърлен контрола върху продаваните активи. Доставка възниква, когато активите са били изпратени на клиента, рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и/или той е приел активите в съответствие с договора за продажба.

Принципал или агент

Групата е принципал, когато контролира обещаната стока или услуга преди да я прехвърли на клиента. Групата е агент, ако задължение за изпълнение на Групата е да уреди предоставянето на стоките или услугите от трета страна.

Признаците, че е принципал включва:

- Групата носи основната отговорност за изпълнението на обещанието за предоставяне на конкретна стока или услуга;
- Има риск за материалните запаси на Групата преди конкретната стока или услуга да бъде прехвърлена на клиента или след прехвърлянето на контрола на клиента;
- Групата има свобода на преценка при определянето на цената на конкретната стока или услуга.

Групата е принципал при следните сделки:

- Продажби на автомобили;
- Продажби на резервни части;
- Сервизно обслужване;
- Продажби на масла.

Групата е агент при следните сделки:

- Продажби на удължени гаранции;
- Продажби на горива с карти;
- Ремонтни услуги по удължени гаранции.

Групата е установила, че е агент при продажбите на удължени гаранции и при продажби на горива чрез карти. Групата приема, че всички извършени ремонти следва да се отчитат за сметка на производител/застраховател, които са страна по договорите за тези гаранции.

Удължени гаранции

При продажбите на автомобили, може да бъде закупена удължена гаранция, която може да бъде закупена отделно.

Удължените гаранции са отделно задължение за изпълнение, които следва да се разсрочва, ако Групата е принципал по тях. Ако удължените гаранции са издадени от производителя, Групата е агент и следва да отчита приходите от тези продажби като агент, на нетна база.

Групата е установила, че е агент и е променило начина си на отчитане на удължените гаранции.

Други приходи/доходи

Други доходи, включват операции, които са инцидентни спрямо основните дейности на Групата и са приходи или доходи, които се признават по силата на други стандарти и са извън обхвата на МСФО 15.

Следващата таблица предоставя информация за съществените условия и свързаните с тях политики за признаване на други доходи.

Доходи	МСФО/МСС – приложим за признаване на приход (доход)	Подход за признаване
Нетна печалба от продажба на имоти, машини и съоръжения и нематериални активи	МСС 16 МСС 38	Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина, съоръжение или нематериален актив, в резултат на продажба, се включват в печалбата или загубата, когато активът бъде отписан. Активът се отписва в момента, в който е прехвърлен контрола върху продавания актив.
Приходи от наеми	МСФО 16	Наемният доход от договори за оперативен лизинг се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен в случаите, в които ръководството на Групата прецени, че друга системна база отразява по-точно времеви модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.
Излишъци на активи и ликвидация на активи	Концептуална рамка	Приходите от излишъци на активи се признават в момента на установяване на излишъците.
Приходи от застрахователни събития	Концептуална рамка	Приходът се признава, когато се установи правото на Групата да получи плащането.
Приходи от неустойки		Приходът се признава, когато се установи правото на Групата да получи плащането.
Приходи от отписване на задължения	МСФО 9	Приходите от отписване на задължения се признават, когато изтече срокът на задължението или кредиторът се откаже от правата си.

Доходи	МСФО/МСС – приложим за признаване на приход (доход)	Подход за признаване
Приходи от финансиране	МСС 20	Безвъзмездни средства, предоставени от държавата се признават, когато има разумна гаранция, че те ще бъдат получени и ще бъдат спазени всички приложени условия. Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, се признават в печалбата или загубата на системна база през периодите, през които Групата признава като разход съответните разходи, които безвъзмездните средства са предназначени да компенсират.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

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

Финансовите приходи, генерирани от Група Еврохолд генерира произтичат от:

- операции с инвестиции;
- положителни разлики от операции с финансови инструменти и валутно-курсови операции;
- приходи от такси и комисиони;
- дивиденди;
- лихви по предоставени заеми.

2.8. Разходи

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

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.

Финансовите разходи включват: разходи, възникнали от операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутно-курсови операции, разходи за лихви по предоставени банкови и търговски заеми и облигационни емисии, както и разходи за такси и комисиони.

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.

2.9. Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 финансов актив или пасив и в последствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисиони, 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен 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 брутната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като брутната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвръщаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

2.10. 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 комисиони, 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.

2.11. Отчитане по сегменти

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

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

Застраховане:

- Застрахователни услуги.

Финансови услуги:

- Лизингови услуги;
- Инвестиционно посредничество.

Автомобили:

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

Енергетика:

- Учредяване, участие, управление и контрол на дружества в областта на енергетиката.

Към момента дружествата от този сегмент не развиват дейност.

2.11.1 Застрахователна дейност

Признаване и оценка на застрахователните договори

Премии по общо застраховане

Премиите по общо застраховане се осчетоводяват на годишна база.

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

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

Премии по здравно застраховане

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

Брунтните записани здравнозастрахователни премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните здравнозастрахователни премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

Премии по животозастраховане

Записаните премии по животозастраховане се признават за приход на база дължимата годишна премия от застрахованите лица за премиерния период, започващ през финансовата година или дължимата еднократна премия за целия период на покритие за полици, сключени през финансовата година.

Брунтните записани премии не се признават, когато бъдещите парични постъпления по тях не са сигурни. Записаните премии се показват брутно от дължимите комисиони на агенти.

Застрахователни резерви

Застрахователите поддържат различни видове застрахователни резерви, с които обслужват задълженията си към клиенти и покриват разходите, свързани с изплащаните обезщетения. Тъй като премиите се заплащат предварително, а застрахователната защита обхваща целия срок на застраховката, се създават резерви. По този начин застрахователят разполага с достатъчно средства, за да възстанови щетите, възникнали по време на застраховката. Различават се 2 основни групи резерви – *общи и технически*.

Общите резерви са тези, които застрахователите трябва да формират по смисъла на Търговския закон.

В групата на *Техническите резерви* попадат:

- пренос-премийния резерв;
- резерв за предстоящи плащания – включва резерв за възникнали, но непредявени претенции и резерв за предявени, но неизплатени претенции;
- резерв за неизтекли искиове;
- други резерви - в т.ч. математически резерв.

Пренос-премийен резерв

Пренос-премийният резерв се състои от частта от записаните брутни застрахователни/здравноосигурителни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди.

Пренос-премийният резерв включва начислените и признати за приход застрахователни премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година или през последващи финансови периоди.

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

Резерв за предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се образува за покриване на обезщетения и на свързаните с тях разходи по възникнали вреди, които не са платени към същата дата, независимо дали са обявени от застрахователя. Включва:

- а) резерв за възникнали, но непредявени претенции;
- б) резерв за предявени, но неизплатени претенции.

Размерът им се определя от отговорен актюер, лицензиран от Комисията за финансов надзор на базата на статистически методи, основани на исторически данни за достатъчно продължителен

период, така че да се обхване пълния цикъл от тяхното развитие. Оценката е индивидуално за всяка претенция на база на очаквания размер на бъдещите плащания.

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.

Други технически резерви - включват резерви извън горепосочените групи – например математически резерв - образува се за посрещане на бъдещи плащания по дългосрочни застраховки.

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.

Ръководството счита, че брутният резерв за висящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към датата на консолидирания финансов отчет, 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 в консолидираните финансови 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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и консолидирания отчет за финансовото състояние 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 консолидирания отчет за финансовото състояние. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства в резултат на събитие, настъпило след първоначалното му признаване.

Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премийния резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на периода, заложили като процент в застрахователно-

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.

2.11.2. Лизингова дейност

Лизингова дейност – Групата като лизингодател

Лизингодателят класифицира всеки от своите лизингови договори като договор за оперативен или за финансов лизинг. Лизингодателите класифицират лизинговите договори според степента, до която рисковете и изгодите, произтичащи от собствеността върху основния актив, се прехвърлят по силата на лизинговия договор.

Лизинговият договор се класифицира като договор за финансов лизинг, ако с него се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив, и като договор за оперативен лизинг, ако с него не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив. Рисковете включват възможните загуби от неизползвани мощности или технологично остаряване, както и от колебанията на възвръщаемостта, дължащи се на променящи се икономически условия. Изгодите могат да бъдат представени от очакваната доходоносна експлоатация през икономическия живот на основния актив и очакваната печалба от нарастването на стойността или реализирането на остатъчната стойност.

Дали даден лизингов договор е договор за финансов или за оперативен лизинг зависи от същността на сделката, а не от формата на договора.

Класификацията на лизинговия договор се осъществява на датата на въвеждане и се преразглежда само при изменение на лизинговия договор. Промените в оценките или промените в обстоятелствата не дават основание за нова класификация на лизинговия договор за счетоводни цели.

2.11.2.1. Финансов лизинг

Признаване и оценяване

На началната дата лизингодателят признава активите, държани по силата на договор за финансов лизинг, в своя отчет за финансовото състояние и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор. Нетната инвестиция в лизинговия договор е сумата от следните позиции, дисконтирани с лихвения процент, заложен в лизинговия договор:

- а) лизинговите плащания, получени от лизингодателя по финансов лизинг; и
- б) всяка необезпечена остатъчна стойност, начислена на лизингодателя.

Първоначалните преки разходи, различни от извършените от лизингодател, се включват в първоначалната оценка на нетната инвестиция в лизинговия договор и с тях се намалява сумата на признатия доход през целия срок на лизинговия договор.

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.

Основният актив се отписва и всяка разлика се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход като печалба / загуба от продажба на актив.

Последваща оценка

Лизингодателят намалява нетната инвестиция в лизинга за получени плащания. Той приспада лизинговите плащания през отчетния период от брутната инвестиция в лизинговия договор, за да намали както главницата, така и нереализирания финансов доход. Променливите лизингови плащания, които не са включени в оценката на нетната инвестиция в лизинга, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, когато са получени.

Отписване и обезценка

Лизингодателят прилага изискванията за отписване и обезценка в МСФО 9 по отношение на нетната инвестиция в лизинговия договор.

Изменения на лизинговия договор

Лизингодателят отчита изменението в договор за финансов лизинг като отделен лизинг, ако:

- а) изменението увеличава обхвата на лизинговия договор, като добавя правото на ползване на един или повече основни активи; и
- б) възнаграждението по лизинговия договор се увеличава със сума, съизмерима със самостоятелната цена за увеличението в обхвата и евентуални корекции на тази цена за отразяване на обстоятелствата по конкретния договор.

Изменение на договор за финансов лизинг, което не е отчетено като отделен лизинг, се отчита от лизингодателя, както следва:

- а) за договор, който е щял да бъде класифициран като договор за оперативен лизинг, ако изменението е било в сила на датата на въвеждане, лизингодателят:
 - i) отчита изменението на договора за лизинг като нов лизинг от датата на влизане в сила на изменението; и
 - ii) оценява балансовата стойност на основния актив като нетната инвестиция в лизинговия договор непосредствено преди датата на влизане в сила на изменението на договора за лизинг;
- б) в противен случай лизингополучателят прилага изискванията на МСФО 9.

Вземания по финансов лизинг

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

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

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

Минимални лизингови плащания

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

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

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

Първоначална и последваща оценка

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

2.11.2.2. Оперативен лизинг

Признаване и оценяване

Лизингодателят признава лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг като приход по линейния метод или на друга систематична база. Лизингодателят прилага друга систематична база, когато тази база отразява по-точно начина, по който се намалява ползата от използването на основния актив. Лизингодателят прибавя първоначалните преки разходи, извършени във връзка с постигането на оперативен лизинг, към балансовата стойност на основния актив и ги признава като разход през срока на лизинговия договор на същата база както дохода от лизинг. Основният актив, предмет на оперативен лизинг, се амортизира с обичайната амортизационна политика на лизингодателя по отношение на подобни активи. Амортизацията на такъв актив се признава като разход за срока на лизинга на същата основа като дохода от лизинг.

Изменения на лизинговия договор

Лизингодателят отчита изменението в договор за оперативен лизинг като нов лизинг от датата на влизане в сила на изменението, като взима предвид всички авансово платени или начислени лизингови плащания, свързани с първоначалния договор за лизинг, като част от лизинговите плащания за новия лизинг.

Представяне

Лизингодателят представя в своя отчет за финансовото състояние основните активи, предмет на оперативен лизинг, в съответствие с тяхното естество.

Загуби от обезценка на вземания по финансов лизинг

Вземанията по финансов лизинг, представени в баланса като нетна инвестиция във финансов лизинг, се преглеждат за обезценка на база на политиката на Групата. Сумите за загуби от обезценка на вземания по лизинг, които Групата заделя за конкретно определени експозиции, се изчисляват въз основа на най-достовърната оценка за настоящата стойност на очакваните парични потоци. При приблизителната оценка на тези парични потоци, Групата прави допускания за финансовото състояние на длъжника и за нетната реализуема стойност на наличните обезпечения. Всеки обезценен финансов актив се разглежда по своето съдържание, след което Групата одобрява преценката за събираемостта на паричните потоци от финансовия актив.

2.11.3. Дейност, свързана с финансово посредничество

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с финансови инструменти. Те се класифицират като финансови активи част от инвестиционен портфейл или като част от търговски портфейл.

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложен бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането.

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата или загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котиран на активен пазар цени или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар. В тази категория се класифицират ценните книжа от търговския портфейл и капиталовите инструменти от инвестиционния портфейл на посредника.

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

Когато не е възможно пазарно оценяване, инвестиционният посредник използва модел за оценка на позициите и портфейлите си.

Последващата оценка на активите в търговския портфейл се извършва по следните процедури:

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

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

б) ако не може да се определи цена по реда на буква а)- средноаритметична на най-високата цена „купува“, респективно „продава“ за къси позиции, от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в оценявания ден, и последна цена на сключена със съответните ценни книжа сделка за същия ден.

в) в случай, че за оценявания ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия - по средноаритметичната на най-високата оферта „купува“, съответно „продава“ за къси позиции, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, и среднопретеглената цена от последните цени на сключените със съответните ценни книжа сделки и изтъргуваните обеми в рамките на последния 30-дневен период.

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

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

а) по последната обявена цена на обратно изкупуване.

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

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

/4/ за български и чуждестранни облигации, както и Държавните ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ - по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с дисконтов фактор, състоящ се от безрискова норма и рискова премия.

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

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

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

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

/6/ В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

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

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

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;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за хеджиране, се признават първоначално по справедлива стойност и последващо се отчитат по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние.

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като резултат от финансови операции.

2.12. Данъци

Данък печалба

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

Текущите данъци върху печалбата на българските дружества от Групата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка в България за 2021г. е 10 % (2020 г.: 10%).

Дъщерните дружества в чужбина се облагат съгласно изискванията на съответните данъчни законодателства по държави при следните данъчни ставки:

Държава	Данъчна ставка	
	2021г.	2020г.
Румъния	16%	16%
Северна Македония	10%	10%
Украйна	18%	18%
Грузия	15%	15%
Гърция	24%	29%
Беларус	18%	18%

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, 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.

Отсрочените данъци върху печалбата на дружествата от Групата са оценени при ставка, валидна за 2021 г., която за българските дружества е в размер на 10%, а за дъщерните дружества в чужбина е както следва:

Държава	Данъчна ставка за 2021г.
Румъния	16%
Северна Македония	10%
Украйна	18%
Грузия	15%
Гърция	24%
Беларус	18%

2.13. Нетекущи активи

2.13.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване, права на ползване

2.13.1.1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

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

Последващо оценяване

Избраният от Групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Последващи разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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.

Печалби и загуби от продажба

При продажба на дълготрайни материални активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. 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.

2.13.1.2. Права на ползване

Групата представя активите с право на ползване в една позиция със сходни собствени такива, но осигурява детайлна информация за собствени и наети активи в приложенията към консолидираните финансовите отчети.

2.13.2. Репутация

Репутацията представлява бъдещите икономически ползи, произтичащи от други активи, придобити в бизнес комбинация, които не са индивидуално идентифицирани и признати отделно. За целите на теста за обезценка репутацията се разпределя към всяка една единица, генерираща парични потоци, на Групата (или група от единици, генериращи парични потоци), която се очаква да има ползи от бизнес комбинацията, независимо от това дали други активи или пасиви на придобитото дружество са разпределени към тези единици. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

При отписване на единица, генерираща парични потоци, съответната част от репутацията се включва в определянето на печалбата или загубата от отписването.

2.13.3. Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други Приходи/(Разходи), нетно“.

2.13.4. 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. Ползният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25-46
Машини, съоръжения и оборудване	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-19
Компютри	2-5
Софтуер	2
Нематериални активи	5-7
Права на ползване	през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база

2.14. Инвестиционни имоти

Групата отчита инвестиционни имоти, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в консолидирания отчет за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата и се представя в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.15. Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване на размера на обезценката Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата стойност първо на репутацията, отнасяща се към тази единица, и след това на останалите активи от единицата, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

2.16. Пенсионни и други задължения към персонала по трудовото и социално законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Групата се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство за дружествата, извършващи своята дейност в България, на Румънския Кодекс – за дружествата в Румъния, на трудовото законодателство за дружествата в Украйна, на трудовото законодателство за дружествата в Северна Македония.

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.

Планове с дефинирани доходи и вноски

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.

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.

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.

2.17. Финансови активи и пасиви**Признаване и отписване**

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Групата стане страна по договорните условия на финансовия инструмент.

Финансовите активи се отписват, когато договорните права върху паричните потоци от финансовия актив изтичат или когато финансовият актив и по същество всички рискове и изгоди се прехвърлят. Финансовите пасиви се отписват, когато задължението, посочено в договора, е изпълнено, е отменено или срокът му е изтекъл.

Класификация и първоначално оценяване на финансови активи

Първоначално финансовите активи се отчитат по справедлива стойност, коригирана с разходите по сделката, с изключение на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата и търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент. Първоначалната оценка на финансовите активи по справедлива стойност през печалбата или загубата не се коригира с разходите по сделката, които се отчитат като текущи разходи. Първоначалната оценка на търговските вземания, които не съдържат съществен финансов компонент представлява цената на сделката съгласно МСФО 15.

В зависимост от начина на последващо отчитане, финансовите активи се класифицират в една от следните категории:

- дългови инструменти по амортизирана стойност;
- финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход с или без рекласификация в печалбата или загубата в зависимост дали са дългови или капиталови инструменти.

Класификацията на финансовите активи се определя на базата на следните две условия:

- бизнес моделът на Групата за управление на финансовите активи;
- характеристиките на договорните парични потоци на финансовия актив.

Всички приходи и разходи, свързани с финансовите активи, които са признати в печалбата или загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред други разходи в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Последващо оценяване на финансовите активи

Дългови инструменти по амортизирана стойност

Финансовите активи се оценяват по амортизирана стойност, ако активите изпълняват следните критерии и не са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи и да събира техните договорни парични потоци;
- съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания по главница и лихва върху непогасената сума на главницата.

Тази категория включва недеривативни финансови активи като заеми и вземания с фиксирани или определими плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното признаване те се оценяват по амортизирана стойност с използване на метода на ефективната лихва. Дискотиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Групата класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти / паричните средства, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата облигации.

Финансови активи по справедлива стойност през печалбата или загубата

Финансови активи, за които не е приложим бизнес модел „държани за събиране на договорните парични потоци“ или бизнес модел „държани за събиране и продажба“, както и финансови активи, чиито договорни парични потоци не са единствено плащания на главница и лихви, се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата. Всички деривативни финансови инструменти се отчитат в тази категория с изключение на тези, които са определени и ефективни като хеджиращи инструменти и за които се прилагат изискванията за отчитане на хеджирането (виж по-долу).

Промените в справедливата стойност на активите в тази категория се отразяват в печалбата или загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котирани цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход

Групата отчита финансовите активи по справедлива стойност в друг всеобхватен доход, ако активите отговарят на следните условия:

- Групата управлява активите в рамките на бизнес модел, чиято цел е да държи финансовите активи, за да събира договорни парични потоци и да ги продава; и
- Съгласно договорните условия на финансовия актив на конкретни дати възникват парични потоци, които са единствено плащания на главница и лихви върху непогасената сума на главницата.

Финансови активи по справедлива стойност през друг всеобхватен доход включват:

- Капиталови ценни книжа, които не са държани за търгуване и които Групата неотменимо е избрала при първоначално признаване, да признае в тази категория.
- Дългови ценни книжа, при които договорните парични потоци са само главница и лихви, и целта на бизнес модела на Групата за държане се постига както чрез събиране на договорни парични потоци, така и чрез продажба на финансовите активи.

При освобождаването от капиталови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в неразпределената печалба.

При освобождаването от дългови инструменти от тази категория всяка стойност, отчетена в преоценъчния резерв на инструментите се прекласифицира в печалбата или загубата за периода.

Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват получени заеми, задължения по лизингови договори, търговски и други финансови задължения.

Финансовите пасиви се оценяват първоначално по справедлива стойност и, където е приложимо, се коригират по отношение на разходите по сделката, освен ако Групата не е определила даден финансов пасив като оценяван по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, използвайки метода на ефективната лихва, с изключение на деривативи и финансови пасиви, които са определени за оценяване по справедлива стойност през печалбата или загубата (с изключение на деривативни финансови инструменти, които са определени и ефективни като хеджиращ инструмент).

Всички разходи свързани с лихви и, ако е приложимо, промени в справедливата стойност на инструмента, които се отчитат в печалбата или загубата, се включват във финансовите разходи или финансовите приходи.

Деривативни финансови инструменти и отчитане на хеджирането

Деривативните финансови инструменти се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата с изключение на деривативи, определени като хеджиращи инструменти при хеджиране на парични потоци, които изискват специфично счетоводно третиране. За да отговарят на условията за отчитане на хеджиране, хеджиращото взаимоотношение трябва да отговаря на всички изброени по-долу изисквания:

- съществува икономическа връзка между хеджираната позиция и хеджиращия инструмент;
- ефектът от кредитния риск не е съществена част от промените в стойността, които произтичат от тази икономическа връзка;
- коефициентът на хеджиране на хеджиращото взаимоотношение е същият като този, който произтича от количеството на хеджираната позиция, която Групата действително хеджира, и количеството на хеджиращия инструмент, което Групата действително използва, за да хеджира това количество хеджирани позиции.

Всички деривативни финансови инструменти, използвани за отчитане на хеджирането, се признават първоначално по справедлива стойност и се отчитат по справедлива стойност в консолидирания отчет за финансовото състояние.

До степента, до която хеджирането е ефективно, промените в справедливата стойност на деривативи, определени като хеджиращи инструменти в хеджирането на парични потоци, се признават в друг всеобхватен доход и се включват в хеджиращия резерв на паричния поток в собствения капитал. Всяка неефективност в хеджиращите взаимоотношения се признава незабавно в печалбата или загубата.

В момента, когато хеджираната позиция влияе върху печалбата или загубата, печалбата или загубата, признати преди това в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствения капитал в печалбата или загубата и се представя като корекция за прекласификация в друг всеобхватен доход. Ако обаче нефинансов актив или пасив е признат в резултат на хеджираната транзакция, печалбите или загубите, признати преди това в друг всеобхватен доход, се включват в първоначалното оценяване на хеджираната позиция.

Ако прогнозната транзакция вече не се очаква да възникне, всяка свързана печалба или загуба, призната в друг всеобхватен доход, се прехвърля незабавно в печалбата или загубата. Ако хеджиращото взаимоотношение престане да отговаря на условията за ефективност, счетоводното отчитане на хеджирането се прекратява и свързаната печалба или загуба се отразява като резерв в собствения капитал, докато се извърши прогнозната транзакция.

Обезценка на финансови активи

МСФО 9 изисква от Групата да признава провизия за очакваните кредитни загуби за всички дългови инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, и за активите по договори.

Инструментите, които попадат в обхвата на новите изисквания, включват заеми и други дългови финансови активи, оценявани по амортизирана стойност / по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, търговски вземания, активи по договори, признати и оценявани съгласно МСФО 15, както и кредитни ангажименти и някои договори за финансова гаранция (при емитента), които не се отчитат по справедлива стойност през печалбата или загубата.

Признаването на кредитни загуби вече не зависи от настъпването на събитие с кредитна загуба. Вместо това Дружеството разглежда по-широк спектър от информация при оценката на кредитния

риск и оценяването на очакваните кредитни загуби, включително минали събития, текущи условия, разумни и поддържащи прогнози, които влияят върху очакваната събираемост на бъдещите парични потоци на инструмента.

При прилагането на тази подход, насочен към бъдещето, се прави разграничение между:

- финансови инструменти, чието кредитното качество не се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или имат нисък кредитен риск („Фаза 1“);
- финансови инструменти, чието кредитното качество се е влошило значително спрямо момента на първоначалното признаване или на които кредитния риск не е нисък („Фаза 2“);
- „Фаза 3“ обхваща финансови активи, които имат обективни доказателства за обезценка към отчетната дата. Нито един от финансовите активи на Дружеството не попада в тази категория.

12-месечните очаквани кредитни загуби се признават за първата категория, докато очакваните загуби за целия срок на финансовите инструменти се признават за втората категория. Очакваните кредитни загуби се определят като разликата между всички договорни парични потоци, които се дължат на Дружеството и паричните потоци, които тя действително очаква да получи („паричен недостиг“). Тази разлика е дискотирана по първоначалния ефективен лихвен процент (или с коригирания спрямо кредита ефективен лихвен процент).

Изчисляването на очакваните кредитни загуби се определя на базата на вероятностно претеглената приблизителна оценка на кредитните загуби през очаквания срок на финансовите инструменти.

- **Нетна инвестиция във финансов лизинг**

При определяне на обезценката на вземанията по финансов лизинг Групата се базира на тристепенен подход, при който се цели да се отрази влошаването на кредитното качество на финансовия инструмент. На всяка отчетна дата след първоначалното признаване Групата оценява към кой етап се отнася финансовият актив, който е предмет на проверка за обезценка. Етапът определя съответните изисквания за обезценка. Групата използва 5-степенна система за определяне на кредитния рейтинг на всяка сделка, като критериите на използваната система разглеждат едновременно лизинговия актив, параметри на сделката (първоначална вноска, срок, остатъчна стойност), както и финансовото състояние на отделния клиент.

- **Парични средства**

Групата категоризира банките, в които държи парични средства на база на присъдения им от рейтингови агенции (Moody's, Fitch, S&P, БАРК) рейтинг и в зависимост от него прилага различен процент за очакваните кредитни загуби за 12 месеца.

- **Вземания по предоставени заеми**

Групата има вземания по предоставени заеми, които се категоризират в зависимост от това дали заемополучателя има присъден рейтинг, както и в зависимост от това дали вземанията по такива заеми са просрочени.

- **Търговски и други вземания, активи по договор**

Групата използва опростен подход при отчитането на търговските и други вземания, както и на активите по договор и признава загуба от обезценка като очаквани кредитни загуби за целия срок. Те представляват очакваният недостиг в договорните парични потоци, като се има предвид възможността за неизпълнение във всеки момент от срока на финансовия инструмент. Групата използва своя натрупан опит, външни показатели и информация в дългосрочен план, за да изчисли очакваните кредитни загуби чрез разпределянето на клиентите по индустрии и срочна структура на вземанията и използвайки матрица на провизиите.

- **Съдебни и присъдени вземания**

Съдебните и присъдените вземания на Групата са категоризирани в Група 3, съответно като такива те са индивидуално разгледани от ръководството и на всяко такова вземане е причислен индивидуален процент за обезценка.

2.18. Материални запаси

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

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

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

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

2.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация. При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

2.20. Собствен капитал и доход на акции

2.20.1. Собствен капитал

Акционерният капитал на Дружеството-майка се представя по неговата номинална стойност съгласно съдебните решения за регистрацията му.

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група /неконтролиращото 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 Дружеството-майка.

2.20.2. Доход на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, бонус емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период. Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.

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 консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

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

Приходите за бъдещи периоди, признати като пасиви, включват получени плащания по отношение приходи за следващи години.

2.22. Финансово управление на риска

Фактори, определящи финансовия риск

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

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

2.22.1. 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 или загуби, които са отразени в консолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

С изключение на Застрахователния бизнес Групата осъществява своята дейност най-вече в български лева и в евро. Ръководството счита, че при действащия в България Валутен борд и фиксирания курс на българския лев към еврото Групата не е изложена на съществени неблагоприятни последици от промяна на валутния курс.

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

2.22.2. Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови пасиви с променлив (*плаващ*) лихвен процент. Политиката на Групата е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти. Лихвите по мнозинството от

заемите на Групата към банковите институции са на база едномесечен и/или тримесечен и/или шестмесечен EURIBOR, който към момента на изготвяне на настоящия отчет е със стабилни равнища - 0%. Към него дружествата в Групата заплащат фиксирана надбавка между 2% и 6.0%. Поради това рискът от промяна на лихвените проценти е незначителен.

Излагането на Групата на лихвен риск е концентрирано основно в инвестиционния ѝ портфейл. Групата контролира тази експозиция чрез периодичен преглед на своите активни позиции. Допусканията, свързани с паричните потоци както и влиянието на флукуациите на лихвените проценти върху инвестиционния портфейл, се преглеждат на всеки шест месеца. Целта на тези стратегии е да се ограничат големите изменения на активите, свързани с изменението на лихвените проценти. Групата също така е изложена на риска от промени в бъдещите парични потоци от ценни книжа с фиксиран доход, произтичащи от промени в пазарните лихвени проценти.

2.22.3. Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания.

Сумите, представени в консолидирания отчет за финансово състояние, са на нетна база, като изключват провизиите за несъбираеми вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Групата държи активи в търговски портфейл с цел управление на кредитния риск. Кредитният риск е рискът, че една страна по финансовия инструмент ще породи финансова загуба за другата страна по него като не успее да изпълни дадено задължение. Групата е въвела политики и процедури за смекчаване на експозицията на групата на кредитен риск.

Инвестиционната политика на Групата изисква стриктно прилагане на правилата за диверсификация относно лимитите на експозиция за всеки вид инструмент и за отделен контрагент, определени в застрахователното законодателство на всяка страна. Групата не извършва деривативни сделки.

Групата инвестира собствените средства основно в банкови депозити, ценни книжа издадени от държави членки на Европейския съюз, облигации издадени от финансови институции или други дружества. За осъществяване на инвестиционната си политика Групата използва професионални услуги на инвестиционни посредници, получили разрешение за извършване на сделки в страната и чужбина.

2.22.4. Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Групата да не може да изпълни финансовите си задължения тогава, когато те стават изискуеми. Политиката в тази област е насочена към гарантиране наличието на достатъчно ликвидни средства, с които да бъдат обслужени задълженията, когато същите станат изискуеми включително в извънредни и непредвидени ситуации. Целта на ръководството е да поддържа постоянен баланс между непрекъснатостта и гъвкавостта на финансовите ресурси чрез използване на адекватни форми на финансиране.

Управлението на ликвидния риск е отговорност на ръководството на Групата и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализи и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.22.5. Други рискове – Covid-19 (Коронавирус)

Във връзка с пандемичната вълна от Covid-19 (Коронавирус), която придоби глобални измерения в края на месец февруари и началото на месец март 2020 г. и доведе до значително намаление на финансовата активност в световен мащаб, Групата е анализираща на база на текущо наличните данни потенциалния ефект върху финансовото си състояние и по-специално върху използваните модели, съгласно МСФО 9.

Настоящото оповестяване е в изпълнение на изискванията на МСФО 7 и МСФО 9, както и препоръките на Европейския орган за ценните книжа и пазарите (ЕОЦКП).

Към датата на изготвянето на настоящия Междинен консолидиран финансов отчет икономическата активност е в значителна степен възстановена, но все още не е налична достатъчно статистическа информация, както за реалния ефект върху българската и световна икономика, така и за налични значими прогнозни данни за тяхното възстановяване през следващите месеци.

Развитие на Пандемията от Covid-19 (Коронавирус)

С решение на Народното събрание на Република България от 13 март 2020 г. бе въведено извънредно положение, което изтече на 13 май 2020 г. Подобни мерки бяха предприети от всички държави членки на Европейския съюз, както и от основните търговски партньори (извън Европейския съюз) на Република България.

Подобни мерки бяха въведени и в други държави, в които Групата оперира, като например Гърция (11 март 2020 г.), Румъния (21 март 2020 г.), Украйна (14 март 2020 г.), Северна Македония (18 март 2020 г.). В резултат на наложените мерки от страна на правителствата, значителната част от икономическата активност в отделните държави беше преустановена, а като допълнение и значителна част от международната търговия беше възпрепятствана.

Въпреки последвалото отпадане на мерките, международните финансови институции и международните кредитни агенции очакват съществен икономически ефект в краткосрочен план, като общите нива на ръст на икономиката се очаква да бъдат възстановени през 2021-2022 година.

Ръководството на Групата е анализирано очаквания ефект, както върху икономическия ръст, така и в кредитното качество на държавите (и съответно на контрагентите), в които то оперира, като анализа е представен по-долу.

Ефект върху икономическия растеж

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на Република България, съгласно данните на Международния валутен фонд (Април 2021: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2021/03/23/world-economic-outlook-april-2021>), включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза	Реален	Прогноза		
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022	2026
Икономически ръст на БВП	3.5%	3.1%	3.4%	3.2%	(3.8)%	4.4%	4.4%	2.8%

В таблицата по-долу е представена информацията относно очакванията за икономически ръст на държавите от Евроразона (представляващи основния външен пазар на Република България), съгласно данните на Международния валутен фонд, включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза	Реален	Прогноза		
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022	2026
Икономически ръст на БВП	2.6%	1.9%	1.3%	1.4%	(6.6)%	4.4%	3.8%	1.3%

Ръководството на Групата е анализирано и очакваното икономическо развитие и на държавите, на чиито пазари оперира, като историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически Данни			Прогноза	Реален	Прогноза	
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	2021	2022
Република Румъния	7.3%	4.5%	4.1%	3.5%	(3.9)%	6.0%	4.8%
Република Северна Македония	1.1%	2.9%	3.2%	3.4%	(4.5)%	3.8%	4.0%
Република Украйна	2.5%	3.4%	3.2%	3.0%	(4.2)%	4.0%	3.4%
Република Грузия	4.8%	4.8%	5.0%	4.8%	(6.1)%	3.5%	5.8%
Република Беларус	2.5%	3.1%	1.4%		(0.9)%	(0.4)	0.8%
Руската Федерация	1.8%	2.8%	2.0%	1.9%	(3.1)%	3.8%	3.8%
Република Гърция	1.3%	1.6%	1.9%	2.2%	(8.2)%	3.5%	5.0%
Република Полша	4.8%	5.4%	4.5%	3.1%	(2.7)%	3.5%	4.5%
Република Италия	1.7%	0.9%	0.3%	0.5%	(8.9)%	4.2%	3.6%
Кралство Испания	3.0%	2.4%	2.0%	1.8%	(11.0)%	6.4%	4.7%
Кралство Великобритания	1.7%	1.3%	1.4%	1.4%	(9.9)%	5.3%	5.1%

Видно от горните данни, Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които то оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус).

Ефект върху кредитните рейтинги

В резултат от очакваните икономически ефекти от забавената обща активност, част от рейтинговите агенции влошиха своите перспективи по дългосрочните дългови позиции, както по отношение на суверенния дълг, така и по отношение на корпоративните дългови позиции. В таблицата по-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от **Fitch** на Република България и Дружеството - майка.

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република България	BBB	Позитивна	BBB	Стабилна
Еврохолд България АД	B	Негативна	B	Негативна

По-долу е представена информация за промяната в кредитния рейтинг (включително перспективата), присъден от **Fitch** по отношение на държавите, в които Групата има операции:

	Преди Covid-19		След Covid-19	
	Рейтинг	Перспектива	Рейтинг	Перспектива
Република Румъния	BBB	Стабилна	BBB	Негативна
Република Северна Македония	BB+	Стабилна	BB+	Негативна
Република Украйна	B	Позитивна	B	Стабилна
Република Грузия	BB	Стабилна	BB	Негативна
Република Беларус	B	Стабилна	B	Негативна
Руската Федерация	BBB	Стабилна	BBB	Стабилна
Република Гърция	BB	Стабилна	BB	Стабилна
Република Полша	A-	Стабилна	A-	Стабилна

Република Италия	BBB	Негативна	BBB-	Стабилна
Кралство Испания	A-	Стабилна	A-	Стабилна
Кралство Великобритания	AA	Негативна	AA-	Негативна

Ръководството продължава да следи развитието на кредитния риск по отношение на държавите, в които Групата оперира, както и по отношение основните инвестиции (обект, както на пазарите, така и на кредитен риск) на Дружествата от Групата.

Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

Анализ на очаквания ефект върху модела по МСФО 9

Групата прилага МСФО 9 от 01 януари 2018, въпреки че Застрахователен бизнес е имал право да отложи неговото прилагане до 01 януари 2023 г. (съвместно прилагане с МСФО 17).

Ръководството на Групата извърши анализ на очаквания ефект върху общия модел на МСФО 9, резултатите, от който са детайлно представени по-долу. Следва да бъде отбелязано, че фокусът на въпросния анализ беше поставен върху:

- Оценката на влошаването на кредитното качество на контрагентите;
- Оценката за потенциалния ефект върху очакваните кредитни загуби от експозициите към контрагентите.

Общото заключение е, че към момента на издаване на настоящия годишен консолидиран финансов отчет в краткосрочен план не се очаква значително влошаване на кредитното качество на контрагентите поради:

- Предприетите мерки от правителството на Република България, правителствата на държавите, в които Групата оперира, включително оп отношение на приложените частни и публични мораториуми, които към настоящия момент не водят допълнителни индикации за значително влошено кредитно качество на Контрагентите. Ръководството стриктно продължава да следи за наличието на дългосрочни индикации за влошаване, като общите временни потенциални ликвидни проблеми на контрагентите, породени пряко от Covid-19 (Коронавирус) не се считат за индикации за влошаване на кредитното качество;
- Към настоящия момент, въпреки цялостното намаление на перспективите и ограничените случаи на влошаване на кредитния рейтинг, Ръководството счита, че преди изтичане на по-значителен период от време, през който може да проличат симптоми на влошаване в общото кредитно качество, както на инвестициите, така и в общата среда, в която Групата оперира, не може да извърши достатъчно устойчива и сигурна оценка за ефекта, който Covid-19 (Коронавирус) може да окаже.

По отношение на модела (включително пълния и опростен такъв) за изчисляване на очакваните кредитни загуби, Ръководството счита, че е възможно да бъде извършена промяна в общия модел. Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Групата оперира, като на някои от пазарите очакваното намаление на Брутният вътрешен продукт би било значително, но взема предвид и общите очаквания за бързо възстановяване в периода 2021-2022 с очаквания за завръщане до средните прогнозираните нива на растеж преди Covid-19 (Коронавирус). Поради тези причини Ръководството на Групата е взело решение да извърши преглед на модела си за изчисляване на очакваните кредитни загуби по МСФО 9 и да актуализира някои от очакванията си, а именно - тъй като Ръководството счита, че част от контрагентите на Групата може да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура и в тази връзка е предприело действия по актуализация на част от параметрите в изчислителния си модел.

Тъй като към 31 март 2021 г. е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, ръководството не е променяло очакваната кредитна загуба спрямо тази към 31.12.2020 г. на финансовите активи, вкл. вкл. нетна инвестиция във финансов лизинг, вземания по предоставени заеми, търговски и други вземания, депозити и парични средства в банкови институции.

2.23. Определяне на справедливите стойности

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

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

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

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

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

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

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

Групата използва външни оценители за оценка на справедливата стойност на значимите активи, като репутация и инвестиционни имоти към края на финансовата година.

2.24. Парични потоци

Консолидираният отчет 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.

2.25. Лизинг

Групата като лизингополучател

Групата преценява дали договорът представлява или съдържа елементи на Лизинг ако по силата на този договор се прехвърля срещу възнаграждение правото на контрол над използването на даден актив за определен период от време. Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Групата признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Активите и пасивите, произтичащи от лизинг, първоначално се оценяват на база настояща стойност.

Задълженията за лизинг включват нетната настояща стойност на следните лизингови плащания:

- фиксирани плащания (включително по същество фиксирани плащания), намалена с всички вземания за стимули за лизинг;
- променлива лизингова вноска, която се основава на индекс или лихва, първоначално измерена с помощта на индекса или курс към датата на започване;
- суми, които се очаква да бъдат изплатени от Групата при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Групата има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Групата, упражнява тази опция.

Лизинговите плащания, които се извършват при разумно определени опции за удължаване, също се включват в оценяването на пасива. При оценката на договор за лизинг с опция за удължаване към срокът на договора следва да се приеме плюс 1 година към неотменния период. Групата приема, че това е минимумът, за който има сигурност, че може да бъде продължен срока на договора с опция.

Лизинговите плащания се дисконтират, като се използва лихвеният процент, включен в лизинговия договор. Ако този лихвен процент не може да бъде непосредствено определен се използва диференциален лихвен процент на лизингополучателя, който е процентът, който отделният лизингополучател би трябвало да плати, за да получи средства, необходими за получаване на актив с подобна стойност към актива с право на ползване в подобна икономическа среда със сходни условия, сигурност и условия.

Групата прилага тристепенен подход при определяне на диференциалния лихвен процент базиран на:

- средна доходност на 10-годишни държавни облигации за последните 3 години;
- коригиран с финансовия спред - заеми, отпуснати на нови предприятия, нефинансови предприятия в местна валута, за определяне на първоначалния първоначален лихвен процент за период от 3 години (за недвижими имоти) или среден лихвен процент по финансов лизинг към несвързани лица за последните 3 години (за транспортни средства);
- специфична корекция за лизинг свързана със конкретния актив (по преценка за всеки отделен актив).

Приложими диференциални ставки в Групата:

	Сгради - България	Сгради - Румъния	Сгради - Великобритания	Сгради - Гърция	Сгради - Грузия	Сгради - Северна Македония	Превозни средства - България	Превозни средства- Северна Македония
Диференциален лихвен процент	4,05 %	4,54 %	1,31 %	4,54 %	7,03 %	5,81%	5,34 %	6,17 %

Групата е изложена на потенциални бъдещи увеличения в променливите лизингови плащания въз основа на индекс или лихвен процент, които не са включени в лизинговия пасив до влизането им в сила. Когато влязат в сила корекциите в лизинговите плащания, въз основа на индекс или лихва, лизинговото задължение се преоценява и коригира спрямо актива с право на ползване.

Лизинговите плащания се разпределят между главни и финансови разходи. Финансовите разходи се начисляват в печалбата или загубата през лизинговия период, така че да се получи постоянен периодичен процент на лихва върху остатъка от пасива за всеки период.

Активите с право на ползване се оценяват по цена на придобиване, включваща следното:

- сумата на първоначалното оценяване на лизинговото задължение;
- всякакви лизингови плащания, направени към или преди датата на започване, намалени с получените стимули за лизинг;
- всички първоначални директни разходи и
- разходи за възстановяване.

Активите с право на ползване обикновено се амортизират през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база. Ако Групата има основание да използва опция за покупка, активът с право на ползване се амортизира през полезния живот на основния актив.

Плащанията, свързани с краткосрочни лизинги на оборудване и превозни средства, както и всички лизинги на активи с ниска стойност се признават на линейна база като разход в печалбата или загубата.

Групата приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10,000.00 лева като се взема предвид цената на актива като нов.

Прилагани практически целесъобразни мерки

При прилагането на МСФО 16 за първи път Групата използва следните разрешени от стандарта изисквания:

- прилагането на единна дисконтова ставка към портфолио от лизинг с относително сходни характеристики;
- разчитане на предишни оценки дали лизингът е труден като алтернатива на изпълнението - преглед на обезценка. Към 1 януари 2019 г. няма такива договори;
- отчитане на оперативен лизинг с оставащ срок по-малко от 12 месеца към 01.01.2019г. като краткосрочен лизинг;
- изключване на първоначалните преки разходи за оценка на актива с право на ползване към датата на първоначалното им използване;
- използване на предишни оценки при определяне на срока за наем, когато договорът съдържа опции за удължаване или прекратяване на лизинговия договор.

Групата също така е избрала да не преоценява дали договор е или съдържа лизинг към датата на първоначално прилагане. За договори, сключени преди датата на имплементиране на МСФО 16, компанията разчита на своята оценка, направена при прилагане на МСС 17 и тълкуване *4 Определяне дали споразумението съдържа Лизинг*.

Групата като лизингодател

Лизингодателите продължават да класифицират всички лизингови договори като прилагат същият класификационен принцип като този в МСС 17 и да разграничават два вида лизинг: оперативен и финансов. (Още виж *Приложение 2.11.2. Лизинг*).

3. Приходи от сегмент застраховане	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	249 469	234 177
Получени обезщетения от презастрахователи	57 933	69 056
Положителна промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	6 278	16 972
Положителна промяна в дела на презастрахователя в пренос-премийния резерв	7 961	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	17 392	-
Положително изменение в други технически резерви	-	24 964
Приходи от регреси	4 497	2 304
Приходи от такси и комисиони	21 290	16 808
Приходи, свързани с инвестиции	8 671	6 935
Други оперативни приходи	1 157	927
	374 648	372 143

4. Разходи на сегмент застраховане

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Изплатени щети, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(138 888)	(149 474)
Промяна в brutния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(5 337)	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(4 326)	(14 350)
Изменение в други технически резерви	(31 157)	(88)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(16 577)
Отстъпени премии на презастрахователи	(99 673)	(96 238)
Аквизиционни разходи	(56 980)	(50 806)
Разходи, свързани със инвестиции	(3 802)	(8 945)
Други оперативни разходи	(12 866)	(14 968)
	(353 029)	(351 446)

5. Приходи от сегмент автомобилна дейност

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	35 562	39 727
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	1 384	1 594
	36 946	41 321

6. Приходи от сегмент лизингова дейност

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от услуги и продажба на стоки	4 458	3 636
Приходи от лихви	1 524	1 708
Други финансови приходи	17	17
	5 999	5 361

7. Разходи на сегмент лизингова дейност

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(919)	(908)
Отчетна стойност на продадените стоки	(1 472)	(906)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(26)	(23)
Други разходи	(51)	(53)
	(2 468)	(1 890)

8. Приходи от сегмент финансово-инвестиционна дейност

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	122	116
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	1 832	1 455
Други финансови приходи	438	221
	2 392	1 792

9. Разходи на сегмент финансово-инвестиционна дейност

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за лихви	(27)	(25)
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(2 347)	(1 950)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове, нетно	(22)	(172)
Други финансови разходи	(75)	(66)
	(2 471)	(2 213)

10. Приходи от дейността на дружеството-майка

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	448	357
Други приходи	169	100
	617	457

11. Разходи от дейността на дружеството-майка

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(109)	-
	(109)	-

12. Други приходи/(разходи), нетно

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Други приходи/(разходи), нетно	1 425	5
	1 425	5

12.1. Други приходи

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобилен бизнес*	1 381	-
Лизинг*	39	-
Финансово-инвестиционна дейност	5	5
	1 425	5

*Представяват получени през първото тримесечие на 2021 г. финансираня в размер на 1 381 хил.лв. за Автомобилен бизнес (31.3.2020 г.: 0 лева) и 39 хил.лв. за Лизингов бизнес (31.3.2020 г.: 0 лева) във връзка с преодоляване на последствията от пандемията от Covid-19 по правителствена програма за запазване на заетостта „Изплащане на компенсции по реда на чл.1, ал.3 от ПМС №55/30.03.2020 г. на работодател, установил непълно работно време по реда на чл.138а, ал.2 от КТ“, придобила публичност като Мярка „60/40“.

13. Други разходи за дейността

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за материали	(735)	(794)
Разходи за външни услуги	(6 260)	(7 051)
Разходи за възнаграждения	(11 089)	(9 829)
Други разходи	(1 593)	(897)
	(19 677)	(18 571)

13.1. Разходи за материали по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(222)	(321)
Автомобилен бизнес	(425)	(385)
Лизинг	(81)	(81)
Финансово-инвестиционна дейност	(6)	(6)
Дружество-майка	(1)	(1)
	(735)	(794)

13.2. Разходи за външни услуги по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(3 558)	(3 339)
Автомобилен бизнес	(1 401)	(1 814)
Лизинг	(814)	(898)
Финансово-инвестиционна дейност	(114)	(103)
Дружество-майка	(373)	(897)
	(6 260)	(7 051)

13.3. Разходи за възнаграждения по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(6 590)	(5 271)
Автомобилен бизнес	(3 296)	(3 382)
Лизинг	(781)	(794)
Финансово-инвестиционна дейност	(221)	(224)
Дружество-майка	(201)	(158)
	(11 089)	(9 829)

13.4. Други разходи по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	(1 096)	(507)
Автомобилен бизнес	(303)	(186)
Лизинг	(40)	(93)
Финансово-инвестиционна дейност	(43)	(59)
Дружество-майка	(111)	(52)
	(1 593)	(897)

14. (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно

	31.3.2021	31.3.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
(Начислена) загуба от обезценка на финансови активи	(848)	(3)
Възстановена загуба от обезценка на финансови активи	256	9
	(592)	6

14.1 (Начислена) загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	-	-
Автомобилен бизнес	(239)	-
Лизинг	(593)	(2)
Финансово-инвестиционна дейност	(16)	(1)
Дружество-майка	-	-
	(848)	(3)

14.2 Възстановена загуба от обезценка на финансови активи по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	-	-
Автомобилен бизнес	103	-
Лизинг	148	-
Финансово-инвестиционна дейност	5	9
Дружество-майка	-	-
	256	9

15. Финансови разходи

	31.3.2021	31.3.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(6 064)	(4 897)
Разходи за лихви от активи с право на ползване	(429)	(400)
Други финансови разходи	(223)	(209)
	(6 716)	(5 506)

15.1 Разходи за лихви по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(1 341)	(836)
Автомобилен бизнес	(472)	(435)
Дружество-майка	(4 251)	(3 626)
	(6 064)	(4 897)

15.2 Разходи за лихви от активи с право на ползване по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(243)	(192)
Автомобилен бизнес	(153)	(160)
Лизинг	(16)	(16)
Финансово-инвестиционна дейност	-	(11)
Дружество-майка	(17)	(21)
	(429)	(400)

15.3 Други финансови разходи по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобилен бизнес	(159)	(139)
Дружество-майка	(64)	(70)
	(223)	(209)

16. Финансови приходи

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви	204	37
	204	37

16.1 Финансови приходи по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобилен бизнес	204	37
	204	37

17. Нетен ефект от промяна на валутни курсове

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобилен бизнес	(9)	(6)
Дружество-майка	358	1 398
	349	1 392

18. Разходи за амортизация по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	(1 342)	(1 792)
На активи с право на ползване	(594)	(1 047)
Автомобилен бизнес, в т.ч.:	(1 651)	(1 666)
На активи с право на ползване	(702)	(710)
Лизинг, в т.ч.:	(1 590)	(1 518)
На активи с право на ползване	(70)	(71)
Финансово-инвестиционна дейност, в т.ч.:	(54)	(37)
На активи с право на ползване	(44)	(32)
Дружество-майка, в т.ч.:	(170)	(173)
На активи с право на ползване	(153)	(157)
	(4 807)	(5 186)

19. Разходи за данъци

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	(40)	(80)
(Разход)/икономия на отсрочени данъци върху печалбата	37	656
	(3)	576

19.1 Разходи за данъци по сегменти

	31.3.2021	31.3.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	(3)	576
	(3)	576

20. Парични средства и парични еквиваленти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой	3 118	3 646
Депозити до 3 м.	66 103	64 133
Блокирани парични средства	682	681
Парични еквиваленти	742	575
Обезценка	(246)	(235)
	70 399	68 800

21. Срочни депозити в банки по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	31 074	23 594
Обезценка	(139)	(139)
	30 935	23 455

22.1 Дял на презастрахователите в техническите резерви

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв	166 920	161 103
Резерв за неизтекли искове	1 212	5 561
Резерв за предстоящи плащания, в т.ч.:	373 334	352 505
<i>Резерв за възникнали, но непредявени претенции</i>	172 160	157 423
<i>Резерв за предявени, но неизплатени претенции</i>	201 174	195 082
Други технически резерви	-	4 092
	541 466	523 261

22.2 Вземания по застрахователни операции

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по директни застрахователни операции	118 303	108 227
Вземания от презастрахователи или седанти	17 424	16 741
Вземания по регреси и абандони	27 541	24 160
	163 268	149 128

23. Търговски вземания

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти и доставчици	19 299	18 234
<i>Обезценка</i>	(1 709)	(1 405)
Вземания по финансов лизинг	24 739	24 260
Предоставени аванси	4 457	3 252
Други	1 319	1 302
<i>Обезценка</i>	(35)	(35)
	48 070	45 608

23.1. Вземания от клиенти и доставчици по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	374	603
Автомобилен бизнес	16 029	14 980
<i>Обезценка</i>	(1 074)	(917)
Лизинг	2 788	2 469
<i>Обезценка</i>	(635)	(487)
Финансово-инвестиционна дейност	101	102
<i>Обезценка</i>	(2)	(3)
Дружество-майка	11	84
<i>Обезценка</i>	(2)	(2)
	17 590	16 829

24. Други вземания

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	42 414	38 566
Обезценка	(2 014)	(2 014)
Автомобилен бизнес	16 807	17 486
Обезценка	(73)	(73)
Лизинг	28	1 397
Обезценка	-	(115)
Финансово-инвестиционна дейност	128	102
Дружество-майка	1 084	1 314
Обезценка	(16)	(16)
Предплатени разходи	14 904	10 208
Съдебни и присъдени вземания	2 612	2 640
Обезценка	(1 746)	(1 871)
Данъци за възстановяване	601	802
	74 729	68 426

24.1. Данъци за възстановяване по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	75	29
Автомобилен бизнес	48	436
Лизинг	255	111
Дружество-майка	223	226
	601	802

25. Дълготрайни материални активи

	Земи и терени	Земи и терени - Права на ползване	Сгради и конструкции	Сгради и конструкции-Права на ползване	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Транспортни средства - Права на ползване	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.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност											
Към 1 януари 2020 г.	5 170	169	13 721	47 042	10 571	65 524	51	7 682	726	3 135	153 791
Придобити	-	-	96	8 584	718	13 027	-	283	172	371	23 251
Придобити при покупка на дъщерни дружества*	-	-	2 084	-	213	133	-	110	-	-	2 540
Отписани	-	-	(107)	(4 923)	(757)	(17 223)	-	(266)	(31)	(24)	(23 331)
Други изменения	(301)	-	(1 044)	2 328	(411)	(1 438)	-	(118)	(120)	-	(1 104)
Към 31 декември 2020 г.	4 869	169	14 750	53 031	10 334	60 023	51	7 691	747	3 482	155 147
Придобити	-	-	224	187	150	3 670	-	242	7	430	4 910
Отписани	-	-	-	(739)	(248)	(4 107)	-	(32)	(13)	(412)	(5 551)
Други изменения	-	-	-	-	-	216	-	(72)	-	72	216
Към 31 март 2021 г.	4 869	169	14 974	52 479	10 236	59 802	51	7 829	741	3 572	154 722
Амортизация											
Към 1 януари 2020 г.	-	40	5 054	7 102	7 360*	20 354	19	4 740	5	2 188	46 862*
Амортизация за годината	-	42	474	8 340	954	9 183	-	732	-	179	19 904
Придобита амортизация при покупка на дъщерни дружества*	-	-	181	-	80	39	-	38	-	-	338
Отписана	-	-	(3)	(964)	(743)	(6 877)	-	(250)	-	(14)	(8 851)
Други изменения	-	-	(590)	(104)	(303)	(1 865)	32	(90)	(135)	-	(3 055)
Към 31 декември 2020 г.	-	82	5 116	14 374	7 348	20 834	51	5 170	(130)	2 353	55 198
Амортизация за периода	-	11	117	1 552	166	2 481	-	154	-	50	4 531
Отписана	-	-	-	(159)	(31)	(1 626)	-	(30)	-	(4)	(1 850)
Други изменения	-	-	-	-	-	217	-	(56)	-	56	217
Към 31 март 2021 г.	-	93	5 233	15 767	7 483	21 906	51	5 238	(130)	2 455	58 096
Балансова стойност:											
На 1 януари 2020 г.	5 170	129	8 667	39 940	3 211*	45 170	32	2 942	721	947	106 929*
Към 31 декември 2020 г.	4 869	87	9 634	38 657	2 986	39 189	-	2 521	877	1 129	99 949
Към 31 март 2021 г.	4 869	76	9 741	36 712	2 753	37 896	-	2 591	871	1 117	96 626

*Застрахователен сегмент

25.1. Земи, сгради и конструкции по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	5 955	5 798
Автомобилен бизнес	8 655	8 705
	14 610	14 503

25.2. Земи, сгради и конструкции по сегменти – Права на ползване

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	18 515	19 417
Автомобилен бизнес	14 105	14 907
Лизинг	1 391	1 461
Финансово-инвестиционна дейност	942	971
Дружество-майка	1 835	1 988
	36 788	38 744

25.3. Машини оборудване и съоръжения по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	1 722	1 949
Автомобилен бизнес	992	997
Лизинг	39	40
	2 753	2 986

25.4. Транспортни средства по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	3 448	3 706
Автомобилен бизнес	9 441	10 457
Лизинг	24 756	24 745
Финансово-инвестиционна дейност	136	151
Дружество-майка	115	130
	37 896	39 189

25.5. Транспортни средства по сегменти – Права на ползване

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	-	-
	-	-

25.6. Стопански инвентар и други ДМА по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	1 007	814
Автомобилен бизнес	2 548	2 685
Лизинг	120	118
Финансово-инвестиционна дейност	32	32
Дружество-майка	1	1
	3 708	3 650

25.7. Разходи за придобиване на ДМА по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	119	120
Автомобилен бизнес	752	749
Лизинг	-	8
	871	877

26. Инвестиционни имоти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Стойност към 1 януари	9 652	15 703
Придобити	-	-
Отписани	-	(6 305)
Преоценка/(Обезценка)	(91)	-
Придобити при покупка на дъщерни дружества*	-	254
Стойност към края на отчетния период	9 561	9 652

*Застрахователен сегмент

27. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2020 г.	9 247	119	1 792	11 158
Придобити	1 938	14	126	2 078
Придобити при покупка на дъщерни дружества*	363	-	12	375
Отписани	(61)	(5)	(227)	(293)
Други изменения	(585)	-	(6)	(591)
Към 31 декември 2020 г.	10 902	128	1 697	12 727
Придобити	45	14	420	479
Отписани	(52)	-	(72)	(124)
Други изменения	-	-	-	-
Към 31 март 2021 г.	10 895	142	2 045	13 082
Амортизация				
Към 1 януари 2020 г.	6 599	114	899	7 612
Амортизация за годината	683	-	96	779
Придобита при покупка на дъщерни дружества*	137	-	9	146
Отписана	(47)	-	-	(47)
Други изменения	(121)	-	-	(121)
Към 31 декември 2020 г.	7 251	114	1 004	8 369
Амортизация за периода	246	-	30	276
Отписана	-	-	-	-
Други изменения	-	-	-	-
Към 31 март 2021 г.	7 497	114	1 034	8 645
Балансова стойност:				
На 1 януари 2020 г.	2 648	5	893	3 546
Към 31 декември 2020 г.	3 651	14	693	4 358
Към 31 март 2021 г.	3 398	28	1 011	4 437

* Застрахователен сегмент

28. Материални запаси по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	483	438
Автомобили	22 062	24 128
Лизинг	2 894	2 068
	25 439	26 634

29. Финансови активи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Държавни ценни книжа отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	102 471	96 246
<i>Застрахователен бизнес</i>	101 735	95 494
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	736	752
Държавни ценни книжа отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, в т.ч.:	5 967	5 967
<i>Застрахователен бизнес</i>	5 967	5 967
Общо държавни ценни книжа	108 438	102 213
Корпоративни облигации отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	19 794	21 353
<i>Застрахователен бизнес</i>	18 449	20 001
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	1 338	1 345
<i>Дружество-майка</i>	7	7
Общо корпоративни облигации	19 794	21 353
Капиталови инвестиции отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата, в т.ч.:	137 932	127 598
<i>Застрахователен бизнес</i>	135 600	125 528
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	2 332	2 070
Общо капиталови инвестиции	137 932	127 598
Други финансови активи отчитани по амортизируема стойност, в т.ч.:	82 485	91 081
<i>Застрахователен бизнес</i>	75 473	83 800
<i>Финансово-инвестиционна дейност</i>	7 276	7 281
<i>Обезценка</i>	(264)	(264)
Общо други финансови активи	82 485	90 817
	348 649	341 981

30. Отсрочени данъчни активи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	10 907	10 804
Автомобилен бизнес	519	510
Лизинг	230	230
	11 656	11 544

31. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	6 457	6 457
Финансово-инвестиционна дейност	3 650	4 392
	10 107	10 849

32. Други финансови инвестиции по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	722	1 580
Финансово-инвестиционна дейност	281	281
Дружество – майка	9	9
Обезценка	(9)	(9)
	1 003	1 861

33. Нетекущи вземания

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по финансов лизинг	49 962	50 450
Дъщерни дружества	1 838	799
Обезценка	(17)	(15)
	51 783	51 234

34. Репутация

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Евроинс Иншурънс Груп АД	165 123	165 123
Мотобул ЕАД	12 538	12 538
Булвария Варна ЕООД	5 591	5 591
Дару Кар ООД	1 400	1 400
Евролийз Груп ЕАД	1 312	1 312
Евролийз Рент-а-Кар ЕООД	1 803	1 803
София Моторс ЕООД	10	10
Евро-Финанс АД	2 620	2 620
	190 397	190 397

35. Подчинени дългови инструменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Подчинени дългови инструменти, емитирани – Застрахователен бизнес	19 558	19 558
Подчинени дългови инструменти, неемитирани, капитал от първи ред, в т.ч.:	67 167	57 427
Застрахователен бизнес	34 383	24 643
Дружество – майка	32 784	32 784
	86 725	76 985

Застрахователен бизнес

Емитираните подчинени дългови инструменти са във вид на облигационен заем, който е издаден на 18 декември 2014 г. под формата на 100 броя налични, подчинени, необезпечени към датата на емитирането облигации с номинал от 100 хил. евро всяка. Договореният размер е 10 000 хил. евро (19 558 хил. лв.) и падеж 18 декември 2021 г. Първоначалният лихвеният процент е 13% плюс 3-месечен Euribor, като в следствие е намален до 9.75% плюс Euribor и се дължи в края на всяко шестмесечие.

Капиталът от първи ред е под формата на подчинен срочен дълг със Старком Холдинг АД с лимит 12,6 милиона евро (възникнал 2020 г.) и 10 милиона евро (възникнал 2021 г.), като към 31.3.2021 г. са усвоени 4.9 милиона евро от последния, при лихвен процент 6% и срок на погасяване не по-рано от 5 години от датата на кредитиране на последния транш по отпуснатия заем.

Дружество - майка

След преглед на задължнялостта и с цел да подсили капитала на групата, Дружеството-майка е договорило и конвертирало част от задълженията по заеми към 31.12.2020 г. във вид на подчинени дългове (неемитирани) със Старком Холдинг АД, представляващи капитал от първи ред, съгласно приложимите разпоредби на действащото българско и общностно право.

Към 31.12.2020 г. и 31.3.2021 г. капиталът от първи ред на Дружеството-майка е на обща стойност 32 784 хил.лв. и е с неопределен срок за изплащане, но не по-рано от 5 години, и лихвен процент от 6%, дължим в края на всяко тримесечие.

36. Задължения към банкови и небанкови финансови институции по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	21 795	21 872
Автомобили	17 284	15 835
Лизинг	80 687	81 244
Дружество-майка	50 417	55 390
	170 183	174 341

36.1. Задължения към банкови и небанкови финансови институции-дългосрочни по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	21 784	21 866
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	21 784	21 866
Автомобили, в т.ч.:	1 052	1 915
<i>Заеми от банки</i>	1 052	1 915
Лизинг, в т.ч.:	51 758	53 870
<i>Заеми от банки</i>	51 758	53 870
Дружество-майка, в т.ч.:	39 861	41 297
<i>Заеми от банки</i>	39 861	41 297
	114 455	118 948

36.2. Задължения към банкови и небанкови финансови институции - краткосрочни по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	11	6
<i>Заеми от банки</i>	10	5
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	1	1
Автомобили, в т.ч.:	16 232	13 920
<i>Заеми от банки</i>	16 232	13 915
<i>Заеми от небанкови финансови институции</i>	-	5
Лизинг, в т.ч.:	28 929	27 374
<i>Заеми от банки</i>	28 929	27 374
Дружество-майка, в т.ч.:	10 556	14 093
<i>Заеми от банки</i>	10 556	14 093
	55 728	55 393

37. Задължения по облигационни заеми по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	14 315	14 606
Лизинг	4 362	5 212
Дружество-майка	175 142	143 524
	193 819	163 342

37.1 Задължения по облигационни заеми – дългосрочни по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	13 640	13 542
Лизинг	2 763	2 524
Дружество-майка	153 488	123 493
	169 891	139 559

37.2 Задължения по облигационни заеми – краткосрочни по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	675	1 064
Лизинг	1 599	2 688
Дружество-майка	21 654	20 031
	23 928	23 783

38. Нетекущи задължения

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Други задължения - нетекущи	2 737	2 467
Задължения по финансов лизинг	11 673	11 878
	14 410	14 345

38.1 Други задължения – нетекущи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	468	119
Автомобили	1 394	1 521
Лизинг	845	795
Дружество-майка	30	32
	2 737	2 467

38.2 Задължения по финансов лизинг – нетекущи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	6 801	6 919
Лизинг	4 788	4 863
Финансово-инвестиционна дейност	84	96
	11 673	11 878

39. Текущи задължения

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	4 707	4 536
Задължения към осигурителни предприятия	4 422	3 248
Данъчни задължения	16 137	6 619
Други текущи задължения	32 972	33 960
Задължения по финансов лизинг	6 685	6 377
Приходи за бъдещи периоди	211	219
Провизии	1 495	6 947
	66 629	61 906

39.1. Задължения към персонал по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	3 448	3 243
Автомобили	897	952
Лизинг	282	268
Дружество-майка	80	73
	4 707	4 536

39.2. Задължения към осигурителни предприятия по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	3 871	2 765
Автомобили	460	386
Лизинг	82	81
Дружество-майка	9	16
	4 422	3 248

39.3. Данъчни задължения по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	13 304	3 936
Автомобили	2 089	1 976
Лизинг	426	417
Финансово-инвестиционна дейност	66	77
Дружество-майка	252	213
	16 137	6 619

39.4. Други текущи задължения по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	26 247	30 059
Автомобили	1 247	910
Лизинг	1 820	1 460
Финансово-инвестиционна дейност	779	587
Дружество-майка	2 879	944
	32 972	33 960

39.5. Задължения по финансов лизинг – текущи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобили	2 731	2 699
Лизинг	3 910	3 678
Финансово-инвестиционна дейност	44	-
	6 685	6 377

39.6. Приходи за бъдещи периоди – текущи по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	-	8
Автомобили	211	211
	211	219

39.7. Провизии – по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	946	6 408
Автомобили	269	259
Финансово-инвестиционна дейност	280	280
	1 495	6 947

40. Търговски и други задължения**40.1 Търговски и други задължения по сегменти**

	31.3.2021	31.12.2020
	хил. лв.	хил. лв.
Застрахователен бизнес	15 366	4 179
Автомобили	38 924	43 153
Лизинг	2 885	1 644
Финансово-инвестиционна дейност	6	60
Дружество-майка	7 821	27 522
	65 002	76 558

40.2. Задължения по лизингови договори – права на ползване, по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес, в т.ч.:	18 894	20 793
Краткосрочни	3 943	2 713
Дългосрочни	14 951	18 080
Автомобили, в т.ч.:	14 664	15 124
Краткосрочни	2 443	2 499
Дългосрочни	12 221	12 625
Лизинг, в т.ч.:	1 439	1 533
Краткосрочни	269	269
Дългосрочни	1 170	1 264
Финансово-инвестиционна дейност, в т.ч.:	976	1 001
Краткосрочни	103	102
Дългосрочни	873	899
Дружество-майка, в т.ч.:	1 329	2 139
Краткосрочни	-	686
Дългосрочни	1 329	1 453
	37 302	40 590

41. Задължения по презастрахователни операции

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	49 800	46 855
	49 800	46 855

42. Пасиви по отсрочени данъци по сегменти

	31.3.2021	31.12.2020
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застрахователен бизнес	2	2
Автомобили	201	203
Лизинг	137	137
	340	342

43. Застрахователни резерви

	31.3.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	266 820	264 273
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(166 920)</i>	<i>(161 103)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	2 224	8 537
<i>Дял на презастрахователите в резерва за неизтекли рискове</i>	<i>(1 212)</i>	<i>(5 561)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	226 466	208 749
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(172 160)</i>	<i>(157 423)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	362 308	342 783
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(201 174)</i>	<i>(195 082)</i>
Други технически резерви, брутна сума	239	7 814
<i>Дял на презастрахователите в другите технически резерви</i>	<i>-</i>	<i>(4 092)</i>
Математически резерви	4 737	4 774
	862 794	836 930

44. Акционерен капитал и премиен резерв**44.1 Акционерен капитал**

	31.3.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Емитирани акции	197 526	197 526
Обратно изкупени акции	(97)	(97)
Акционерен капитал	197 429	197 429
Брой акции	197 525 600	197 525 600

Към 31.3.2021 г. 97 227 бр. акции с право на глас на Еврохолд България АД са държани от дружества в Група Еврохолд (към 31.12.2020 г. – 97 227 бр. акции с право на глас).

Акционерният капитал към 31.03.2021 г. е разпределен, както следва:

Акционери	% участие в акционерния капитал	Брой акции	Номинална стойност, лв.
Старком Холдинг АД	50.08%	98 924 841	98 924 841
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	14.23%	28 116 873	28 116 873
Bluebeard Investments Limited	9.96%	19 672 400	19 672 400
Специализирани Логистични Системи АД	6.17%	12 186 009	12 186 009
ПОД Бъдеще чрез УПФ, ДПФ и ППФ	6.08%	12 005 698	12 005 698
Други юридически лица	11.15%	22 016 051	22 016 051
Други физически лица	2.33%	4 603 728	4 603 728
Общо	100.00%	197 525 600	197 525 600

44.2 Премиен резерв

	31.3.2021 хил. лв.	31.12.2020 хил. лв.
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	49 568	49 568
	49 568	49 568

45. Финансов резултат

	31.3.2021	31.12.2020
Текущ резултат отнасящ се към Собствениците на Дружеството-майка	403	(43 807)
Текущ резултат отнасящ се към неконтролиращото участие	801	264
	1 204	(43 543)

45.1. Финансови резултати по сектори

	31.3.2021	31.12.2020
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Застрахователен бизнес	5 798	(27 950)
Автомобили	749	1 541
Лизинг	(188)	(544)
Финансово-инвестиционна дейност	(172)	223
Дружество-майка	(4 997)	(16 754)
(Печалба)/загуба, принадлежаща на неконтролиращо участие	(801)	(264)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други корекции	14	(59)
	403	(43 807)

46. Неконтролиращо участие

	31.3.2021	31.12.2020
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	801	264
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	26 111	28 903
	26 912	29 167

47. Събития след края на отчетния период

COVID-19 (Коронавирус) В края на 2019 г. за първи път се появили новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През 2020 г. вирусът се разпространи в световен мащаб и отрицателното му въздействие набра скорост. На 11 март 2020 г., след като са били регистрирани случаи на заразени с новия щам на коронавируса в 114 държави, Световната здравна организация (СЗО) обяви епидемията от COVID-19 за пандемия. На 13 март 2020 г. по искане на правителството Народното събрание обяви извънредно положение в България заради коронавируса, което продължи до 13.5.2020 г. и бе заменено с извънредна епидемична обстановка до 31.5.2021 г.

Групата предприема всички необходими мерки, с цел да се запази здравето на работещите и да минимизира влиянието на кризата на този етап от възникването ѝ. Действията са съобразени с указанията на Националния оперативен щаб и стриктно се изпълняват разпорежданията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Групата, но спадът в цените на акциите на световните фондови борси би могъл да повлияе на справедливата стойност на инвестициите на Дружеството, ако негативната тенденция се запази.

Ръководството ще продължи да следи потенциалното въздействие и ще предприеме всички възможни стъпки за смекчаване на потенциалните ефекти.

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

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

по чл.7 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април относно пазарната злоупотреба

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е оповестило вътрешна информация, както следва:

21 май, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 май, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

16 май, 2021 г.

Годишен консолидиран финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020:

1. Годишен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Доклад на независимия одитор;
4. Консолидиран доклад за дейността през 2020 г.;
5. Декларация за корпоративно управление;
6. Годишен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
7. Нефинансова декларация;
8. Декларации от отговорните лица;

14 май, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

7 май, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 май, 2021 г.

Междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2021 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 март 2021 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

29 април, 2021 г.

КФН одобри проспекта за увеличение на капитала на Еврохолд (корпоративно съобщение);

28 април, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

27 април, 2021 г.

Годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2020:

1. Годишен финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Доклад на независимия одитор;
4. Доклад за дейността през 2020 г.;
5. Декларация за корпоративно управление;
6. Годишен финансов отчет по форми на КФН;

7. Декларация от одитора;
8. Декларации от отговорните лица;

26 април, 2021 г.

Еврохолд възложи на J.P. Morgan AG (водещ и ексклузивен мениджър) да организира дълговото финансиране на сделката с ЧЕЗ Груп (корпоративно съобщение);

22 април, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

13 април, 2021 г.

Междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г.:

1. Актуализиран междинен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

12 април, 2021 г.

Представяне на протокол от извънредното заседание на ОСА на Еврохолд България АД, проведено на 10 април 2021 г.;

8 април, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

6 април, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

31 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

26 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

24 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

18 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

17 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

16 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 март, 2021 г.

Годишен финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2019:

1. Годишен финансов отчет към 31 декември 2019 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Доклад на независимия одитор;

4. Доклад за дейността през 2019 г.;
5. Декларация за корпоративно управление (допълнена);
6. Годишен финансов отчет по форми на КФН;
7. Декларация от одитора;
8. Декларации от отговорните лица;

11 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

9 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

8 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

2 март, 2021 г.

Представяне на покана и материали за свикване на извънредно заседание на ОСА на Еврохолд България АД, насрочено за 10 април 2021 г.;

2 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

1 март, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

1 март, 2021 г.

Междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г.:

1. Междинен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен консолидиран доклад за дейността;
4. Междинен консолидиран финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;
6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

23 февруари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

19 февруари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 февруари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

3 февруари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

29 януари, 2021 г.

Междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2020 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 декември 2020 г., изготвен по МСФО;
2. Счетоводна политика и обяснителни бележки;
3. Междинен доклад за дейността;
4. Междинен финансов отчет по форми на КФН;
5. Вътрешна информация;

6. Допълнителна информация;
7. Информация по Приложение №9 от Наредба №2 на КФН;
8. Декларации от отговорните лица;

22 януари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

19 януари, 2021 г.

Еврохолд получи разрешение и от КЕВР за придобиването на бизнеса на ЧЕЗ Груп в България (корпоративно съобщение);

15 януари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 януари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 януари, 2021 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

**ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД
БЪЛГАРИЯ АД
за периода 1 януари – 31 март 2021 г.**

*съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.7 от
НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и
допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването
на информация*

- 1. Информация за промените в счетоводната политика през отчетния период, причините за тяхното извършване и по какъв начин се отразяват на финансовия резултат и собствения капитал на емитента**

Няма настъпили промени в счетоводната политика на Еврохолд България АД през отчетния период.

- 2. Информация за настъпили промени в група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството на емитента, ако участва в такава група**

Не са настъпили промени в икономическата група през отчетния период.

- 3. Информация за резултатите от организационни промени в рамките на емитента, като преобразуване, продажба на група предприятия по смисъла на Закона за счетоводството, апортни вноски от дружеството, даване под наем на имущество, дългосрочни инвестиции, преустановяване на дейност**

Не са извършвани организационни промени в рамките на емитента през отчетния период.

- 4. Становище на управителния орган относно възможностите за реализация на публикувани прогнози за резултатите от текущата финансова година, като се отчитат резултатите от текущото тримесечие, както и информация за факторите и обстоятелствата, които ще повлияят на постигането на прогнозните резултати най-малко до края на текущата година**

Няма публикувани прогнози за 2021 година.

- 5. Данни за лицата, притежаващи пряко и непряко най-малко 5 на сто от гласовете в общото събрание към края на съответното тримесечие, и промените в притежаваните от лицата гласове за периода от началото на текущата финансова година до края на отчетния период**

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Старком Холдинг АД	98 924 841	50.08%
2.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	28 116 873	14.23%
3.	Blubeard Investments Limited	19 672 400	9.96%
4.	СЛС АД	12 186 009	6.17%
5.	ПОД-Бъдеще чрез УПФ, ДПФ и ППФ	12 084 298	6.13%

- 6. Данни за акциите, притежавани от управителните и контролни органи на емитента към края на съответното тримесечие, както и промените, настъпили за периода от**

началото на текущата финансова година до края на отчетния период за всяко лице поотделно

	Име	Брой акции	% от капитала
1.	Димитър Стоянов Димитров	200	-
2.	Асен Емануилов Асенов	67 400	0.03%
3.	Велислав Христов	200	-

7. Информация за висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения или вземания в размер най-малко 10 на сто от собствения капитал на емитента; ако общата стойност на задълженията или вземанията на емитента по всички образувани производства надхвърля 10 на сто от собствения му капитал, се представя информация за всяко производство поотделно

Няма висящо съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на Дружеството.

8. Информация за отпуснатите от емитента или от негово дъщерно дружество заеми, предоставяне на гаранции или поемане на задължения общо към едно лице или негово дъщерно дружество, в това число и на свързани лица с посочване на характера на взаимоотношенията между емитента и лицето, размера на неизплатената главница, лихвен процент, краен срок на погасяване, размер на поето задължение, условия и срок

Сделките със свързани лица за отчетния период са оповестени в Приложенията към междинния финансов отчет за първо тримесечие на 2021 г. Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ИНФОРМАЦИЯ ПО ПРИЛОЖЕНИЕ №9

съгласно изискванията на чл.33, ал.1, т.3 от НАРЕДБА № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация

- 1. Няма промяна в лицата, упражняващи контрол върху дружеството**
- 2. Откриване на производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество и всички съществени етапи, свързани с производството**

Не е откривано производство по несъстоятелност за дружеството или за негово дъщерно дружество

- 3. Сключване или изпълнение на съществени сделки**

През отчетния период „Еврохолд България“ АД не е сключвал съществени сделки.

- 4. Няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие**
- 5. Няма промяна в одиторите на дружеството и причини за промяната**
- 6. Няма образуване или прекратяване на съдебно или арбитражно дело, отнасящо се до задължения или вземания на дружеството или негово дъщерно дружество, с цена на иска най-малко 10 на сто от собствения капитал на дружеството**
- 7. Покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество**

През отчетния период „Еврохолд България“ АД е извършило придобиване на още 3 915 473 броя акции от капитала на дъщерното си дружество „Евроинс Иншурънс Груп“ АД. В резултат, на придобиването, участието в капитала на дъщерния застрахователен подхолдинг е увеличен до 96,67%, с което общо притежаваните от „Еврохолд България“ АД акции възлизат на 525 371 935 броя акции.

- 8. Други обстоятелства, които дружеството счита, че биха могли да бъдат от значение за инвеститорите при вземането на решение да придобият, да продадат или да продължат да притежават публично предлаганите ценни книжа**

На проведено извънредно заседание на 10.04.2021 г., Общото събрание на акционерите взе решение за увеличение на основния капитал от 197 525 600 (сто деветдесет и седем милиона петстотин двадесет и пет хиляди и шестстотин) лева на 276 535 840 (двеста седемдесет и шест милиона петстотин тридесет и пет хиляди осемстотин и четиридесет) лева чрез издаване на нова емисия акции при условията на публично предлагане по реда на Закона за публичното предлагане на ценни книжа. Новата емисия се състои от 79 010 240 броя акции от същия вид и клас като съществуващата емисия акции на дружеството, а именно: безналични, поименни, непривилегировани, с право на 1 (един) глас в общото събрание на акционерите на дружеството, с право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията. Номиналната стойност на всяка една акция е 1,00 (един) лев. Емисионната стойност на всяка една акция е 2,50 (два и 0,50) лева.

Капиталът на „Еврохолд България“ АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 31 604 096 броя акции, представляващи 40 % (четиридесет процента) от предложените акции. В този случай, на основание чл. 192а, ал. 2 от Търговския закон,

капиталът ще бъде увеличен само със стойността на записаните и напълно заплатени акции, равни на или надвишаващи посочения минимално допустим размер на набрания капитал, при което публичното предлагане се счита за успешно приключило. Не е възможно записване на акции над максимално допустимия размер на заявления за набране капитал в размер на 79 010 240 броя акции.

С набраните средства от увеличението на капитала ще бъде финансирано придобиването на енергийните компании собственост на ЧЕЗ в България.

Допълнително за целите на финансиране на сделката „ЧЕЗ“, общото събрание на акционерите взе решение, Еврохолд България да предостави корпоративна гаранция на дъщерното си дружество „Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II“ Б.В. (Eastern European Electric Company II B.V.) в резултат на която за „Еврохолд България“ АД ще възникне задължение, в качеството му на корпоративен гарант за плащането на всички задължения (включително, но не само, за главница, лихва, неустойки, възнаграждения, комисионни, други разходи), които са свързани със и/или биха произтекли от сключването на финансиращи сделки под формата на (i) подчинен дълг, (ii) безсрочни неконвертируеми привилегировани акции с гарантиран дивидент, емитирани от дъщерното дружество. Минималната стойност на гаранцията е 50 000 000 (петдесет милиона) евро, включително съответната за приложимия финансиращ инструмент доходност за кредиторите/ инвеститорите (например лихва, фиксиран дивидент, отстъпка от номинала) и максимална стойност 150 000 000 (сто и петдесет милиона) евро, включително съответната доходност за кредиторите/ инвеститорите (например лихва, фиксиран дивидент, отстъпка от номинала); срок – от 3 до 10 години; сделката се извършва в полза на дъщерното дружество на „Еврохолд България“ АД - „Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани“ Б.В. и индиректно, в полза на компанията-майка „Еврохолд България“ АД.

На 26 април 2021 г. Еврохолд България, възложи на J.P. Morgan AG да е водещ и ексклузивен мениджър при структурирането на дълговото финансиране на сделката с ЧЕЗ Груп.

J.P. Morgan AG е една от най-големите и опитни институции в света във финансирането на такива сложни сделки, особено в енергийния сектор. Ангажирането на J.P. Morgan AG е още една стъпка напред към финализиране на придобиването на дружествата на ЧЕЗ Груп в България до края на първата половина на тази година.

На 29 април 2021 г., Комисията за финансов надзор (КФН) одобри проспекта за увеличение на капитала Еврохолд България АД. Увеличението на капитала ще позволи на холдинга да набере до 100 млн. евро собствени средства чрез емисия нови акции на Българската фондова борса (БФБ).

Мениджър на публичното предлагане ще е водещият инвестиционен посредник в България - Евро-Финанс АД, а единствено в качеството ѝ на финансов консултант по емисията е ангажирана Renaissance Capital.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Асен Минчев – Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД
2. Цветелина Черешарова-Дойчева – Финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)
3. Милена Генчева – Прокурист на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

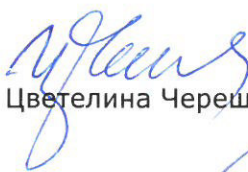
1. Комплектът консолидирани финансови отчети за първо тримесечие на 2021 г., съставени съгласно приложимите счетоводни стандарти, отразяват вярно и честно информацията за активите и пасивите, финансовото състояние и печалбата на Еврохолд България АД;

2. Междинният консолидиран консолидиран доклад за дейността на Еврохолд България АД за първо тримесечие на 2021 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

ДЕКЛАРАТОРИ:



1. Асен Минчев



2. Цветелина Черешарова-Дойчева



3. Милена Генчева