



ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

1 януари – 30 юни 2020 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

1. Преглед на дейността за периода 1 януари – 30 юни 2020 г.
2. Междинни финансови отчети към 30.06.2020 г.
3. Пояснения към финансовите отчети към 30.06.2020 г.
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 ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

съдържащ информация за важни събития, настъпили през периода 1 януари – 30 юни 2020г. съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

Финансови показатели (индивидуална база)

Еврохолд България АД е холдингово дружество, притежаващо значителни инвестиции в дъщерни компании и като такова не извършва регулярни търговски сделки. Основните (оперативните) приходи на холдинговото дружество имат финансов характер, като най-съществените от тях - печалби от операции с финансови инструменти се проявяват в различни отчетни периоди и нямат постоянно проявление. В тази връзка, инвеститорите и заинтересованите лица следва да четат този индивидуален отчет заедно с консолидирания отчет, даващ ясна и пълна представа за резултатите, финансовото състояние и перспективите за развитие на групата Еврохолд.

НЕТЕН ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Еврохолд България АД за периода 1 януари – 30 юни 2020 г. отчита финансов резултат на индивидуална база загуба в размер на (7.2) млн. лв. За сравнение, финансовият резултат, реализиран за съпоставимия период на предходната година, е загуба в размер на (7.6) млн. лв. Реализираният финансов резултат за отчетния период отчита намаление на загубата с 0.4 млн. лв. (представляващо 5%) спрямо същия период на предходната година.

ПРИХОДИ

През текущия отчетен период, холдинговото дружество реализира приходи в размер на 2.8 млн. лв., от които:

- Приходи от дивиденди в размер на 0.5 млн. лв., рзпределени от дъщерното дружество Евро-Финанс
- Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер от 0.8 млн. лв., в т.ч.:
 - Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти 0.1 млн. лв.
 - Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност 0.6 млн. лв.
- Други финансови приходи (положителни разлики от промяна на валутни курсове) в размер на 1.5 млн. лв.

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, няма реализирани приходи от лихви, поради липсата на предоставени лихвоносни заеми от Еврохолд към свързани и трети лица.

За сравнение приходите отчетени от Холдинга към 30.06.2019 г. са в размер на 1.3 млн. лв. като са формирати от:

- Приходи от дивиденди в размер на 0.7 млн. лв., рзпределени от дъщерното дружество Евро-Финанс
- Приходи от печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки в общ размер от 0.3 млн. лв., от които:
 - Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти 0.2 млн. лв.

- Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност 0.1 млн. лв.
- Приходи от лихви по предоставени заеми на трети лица 0.3 млн. лв.
- Други финансови приходи (положителни разлики от промяна на валутни курсове) в размер на 0.005 млн. лв.

РАЗХОДИ

През второ тримесечие на текущата година Еврохолд България отбеляза леко увеличение на разходите си за оперативна дейност, които за отчетния период възлизат на 10.2 млн. лв. спрямо 9.1 млн. лв. към 30.06.2019 г.

Отчетеният ръст на оперативните разходи възлиза на 1 млн. лв. или 11.6% и се характеризира със следните изменения:

- Разходи за лихви – наблюдава се ръст на разходите за лихви с 0.35 млн. лв. като от 7.77 млн. лв. към 30.06.2019 г. достигат до 8.12 млн. лв.

Разходите за лихви са групирани в три категории, а именно:

- Лихви по заеми и гаранции от банки и небанкови финансови институции в размер на 1.29 млн. лв. като отчитат намаление от 0.33 млн. лв.;
 - Лихви по облигационни заеми EMTN Programme в размер на 5.53 млн. лв. – отчитат незначително увеличение от 0.08 млн. лв.
 - Лихви по получени заеми и лизинг от свързани лица в размер на 1.30 млн. лв. – отчетено е нарастване от 0.6 млн. лв.
- Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки – през първото полугодие на текущия период, както и на съпоставимия не са възниквали съществени разходи от такова естество, техният размер е съответно 0.004 млн. лв. спрямо 0.034 млн. лв.
 - Други финансови разходи – намаляват с 0.1 млн. лв. като възлизат на 0.2 млн. лв. Тези финансови разходи представляват: отрицателни разлики от промяна на валутни курсове; други финансови разходи към свързани лица; такса банкова гаранции и други финансови разходи.
 - Разходи за външни услуги – този вид разход отчита изменение през текущия период от 0.5 млн. лв. и възлиза на 1.13 млн. лв.
 - Разходи за персонал – отбелязаното изменение е в посока увеличение с 0.03 млн. лв., във връзка с назначаването на нови квалифицирани служители през втората половина на 2019 г.
 - Разходи за амортизация – техният размер е 0.34 млн. лв., докато за съпоставимия период амортизацията на дружеството са едва 0.015 млн. лв. Това значително изменение се дължи на начислена амортизация през текущия период на признати активи с право на ползване, върху наети офис площи под условията на оперативен лизинг, във връзка с прилагане на МСФО 16.

РЕЗУЛТАТ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ

За периода на първо полугодие на 2020 г. Еврохолд България реализира загуба от оперативна дейност в размер на (7.38) млн. лв. като отчита намаление на загубата с 0.5 млн. лв. спрямо съпоставимия период.

ДРУГИ ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ) НЕТНО

През периода на първо полугодие на 2020 г. Дружеството е реализирало други приходи/(разходи) в размер на 0.14 хил. лв., от тях другите разходи са (0.2) хил. лв., а стойността на другите приходи е 0.34 млн. лв., от които 0.2 млн. лв. представляват приходи от наем (преотдаване на активи с право на ползване).

АКТИВИ

Към 30 юни 2020 г. активите на компанията нарастват с 3 млн. лв. и достигат до 589 млн. лв. спрямо 586 млн. лв. към края на 2019 година.

Активите на Еврохолд България АД представляват предимно инвестиции в дъщерни и други предприятия, тяхната стойност в края на отчетния период е в размер на 584 млн. лв. спрямо 581 млн. лв. в края на 2019 г. Отбелязаното нарастване с 3 млн. лв. се дължи изцяло на увеличение с 3.4 млн. лв. на инвестицията в дъщерната компания Евроинс Иншурънс Груп АД. Увеличението е възникнало след извършено изкупуване на част от остатъчния миноритарен дял в дъщерния застрахователен подхолдинг, във връзка с сключено през 2018 г. споразумение за придобиване на остатъчния миноритарен дял от фонда за дялови инвестиции South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF) в размер на 10.64%. Към датата на настоящия доклад Еврохолд е изкупил 6.18% от договорения миноритарния дял. След финализирането на сделката Еврохолд ще притежава 100% от капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

Нетекущите активи представляват имоти, машини и оборудване, както и нематериални активи. През отчетния период нетекущите активи намаляват с 0.3 млн. лв., което се дължи на намаление на признатите активи (имоти) с право на ползване при прилагането на МСФО 16 в сила от 1 януари 2019 г. Стойността на активите с право на ползване към 30 юни 2020 г. възлиза на 2.3 млн. лв.

Текущите активи също отчитат намаление през отчетния период като от 2.15 млн. лв. до 1.99 млн. лв.

Дружеството притежава парични средства и парични еквиваленти в размер на 0.19 млн. лв. в края на отчетния период.

СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Собственият капитал към 30.06.2020 г. на Еврохолд България възлиза на 313.2 млн. лв. спрямо 320.5 млн. лв. към края на 2019 г. като отчита намаление от 2% дължащо се на реализираната загуба през текущия отчетен период.

Пасивите на дружеството достигат размер от 275.7 млн. лв. като нарастват към края на първо полугодие на 2020 г. с 4%.

Изменението на пасивите се дължи на следните фактори:

- Нетекущите пасиви са в размер на 157.9 млн. лв., като намаляват с 4% спрямо края на 2019 г. (165 млн. лв.). 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 30.06.2020 г. от 154.6 млн. лв. През отчетния период се наблюдава намаление на заемите от банкови институции с 5 млн. лв., поради отчитането им в краткосрочни задължения, както и на намаление сумата на задълженията по облигационни заеми (в рамките на EMTN Programme) с 1.7 млн. лв. Другите дългосрочни задължения и задълженията към свързани лица заемат несъществена част от нетекущите пасиви като техният общ размер е 3.3 млн. лв.

- Текущите пасиви увеличават размера си с 17.2 млн. лв. като възлизат на 117.7 млн. лв. Основен дял от текущите пасиви заемат текущите задължения по заеми от финансови и нефинансови институции в размер на 47.4 млн. лв. В същото време размерът на задълженията към свързани лица нараства с 8.6 млн. лв. към края на отчетния период.

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

Общо задължения по заеми

	Изменение в %	30.06.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
Задължения по финансови и нефинансови заеми, в т.ч.:	-0,4%	67 925	68 170
- <i>Нетекущи задължения към банки</i>	-19,6%	20 525	25 531
- <i>Текущи задължения към банки</i>	-0,9%	10 412	10 509
- <i>Текущи други заеми (Евро корпоративни книжа - ECPs)</i>	15,1%	36 988	32 130
Задължения по облигационни заеми (EMTN Programme), в т.ч.:	2,0%	139 218	136 523
- <i>Нетекущи задължения по облигационни заеми</i>	-1,2%	134 097	135 768
- <i>Текущи задължения по облигационни заеми (лихви)</i>	578,3%	5 121	755
Задължения към свързани лица	15,5%	64 118	55 493
- <i>Нетекущи</i>	-1,1%	1 521	1 538
- <i>Текущи</i>	16,0%	62 597	53 955
Общо задължения по заеми	4,3%	271 261	260 186

Задълженията към финансови институции представляват привлечени средства по 2 заема отпуснати от Международна Инвестиционна Банка. Първият заем е с договорен лимит от 15 млн. евро и дължима главница към 30.06.2020 г. в размер на 7.200 млн. евро, срок на падеж декември 2021 г.

Другият заем е с договорен лимит от 10 млн. евро и дължима главница към 30.06.2020 г. в размер на 8.5 млн. евро, срок на падеж март 2025 г.

Договореният лихвен процент и по двата заема е 6.0%+ EURIBOR.

Задълженията по облигационни заеми са представени по амортизируема стойност, нетно от обратно изкупените собствени облигации, които се оценяват последващо по справедлива стойност въз основа на информация от Bloomberg и други източници с отразяване на ефекта в печалбата или загубата за периода. Към 31.12.2019 г. и 30.06.2020 г. Дружеството притежава 10 500 бр. обратно изкупените собствени облигации от EMTN Programme в EUR.

Информацията относно условията по двете облигации е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt.

Задълженията по други текущи заеми към края на 2020 г. в размер на 37 млн. лв. във вид на Евро Търговски Книжа (ECP), са с матуритет 03.2021 - 05.2021 г., годишен лихвен процент от 2.0% и общ номинал 19 200 хил. EUR. Към 31.12.2019 г. другите Евро Търговските Книжа (ECP) са матуритет 03.2020-04.2020 г., годишен лихвен процент - 2.0%. и общ номинал 16 500 хил. EUR.

Поръчителства и предоставени гаранции

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

Бизнес направление	Размер в EUR'000 към 30.06.2020 г.	Размер в BGN'000 към 30.06.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					след 2024 г.
			2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	
Лизингов подходинг								
За финансиране на лизингова дейност	12 062	23 591	2 850	3 739	2 472	1 618	1 143	239
Автомобилен подходинг								
Кредити за оборотни средства	2 071	4 051	2 071	-	-	-	-	-
ОБЩО:	14 133	27 642	4 921	3 739	2 472	1 618	1 143	239

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

Дружество от:	Договорен лимит в EUR'000 към 30.06.2020 г.	Договорен лимит в BGN'000 към 30.06.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)		
			2020 г.	2021 г.	2022 г.
Автомобилен подходинг	3 750	7 334	3 750	-	-
Автомобилен подходинг	1 050	2 054	-	-	1 050
Автомобилен подходинг	6 150	12 028	6 150	-	-
Енергиен подходинг	5 000	9 779	5 000	-	-
ОБЩО:	15 950	31 195	14 900	-	1 050

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

Дружество/ Гарант	Валута	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 30.06.2020 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 Румъния	EUR	Искове за плащания и обезщетения във връзка с отправена ангажираща оферта	5 000 000	31.12.2020

ВАЖНИ СЪБИТИЯ ЗА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД НАСТЪПИЛИ ПРЕЗ ПЕРИОДА 1 ЯНУАРИ – 30 ЮНИ 2020 ГОДИНА

През отчетния период не са настъпили важни събития, които оказват влияние върху резултатите във финансовия отчет на Еврохолд България АД към 30.06.2020 г.

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първото шестмесечие на 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.

На този етап от възникването на кризата не се забелязва сериозно влияние върху Дружеството. Дружеството 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 разпореденията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Дружеството, 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.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Еврохолд България АД към 30 юни 2020 г.

ОПИСАНИЕ НА ОСНОВНИТЕ РИСКОВЕ И НЕСИГУРНОСТИ

Потенциалните инвеститори трябва да имат предвид, че „Еврохолд България“ АД развива дейността си чрез своите дъщерни дружества, в тази връзка финансовото му състояние, оперативните резултати и перспективи са в пряка зависимост от състоянието, резултатите и перспективите на дъщерните му дружества.

1. Систематични рискове

Влияние на международната среда. Външни фактори, които могат да окажат неблагоприятен ефект върху икономическия растеж на страните, в които Групата Еврохолд оперира.

Стратегията на Групата се фокусира върху запазване на позицията си на лидер в региона на ЦИЕ / ЮИЕ. Изпълнението на стратегията на Еврохолд България АД зависи от редица фактори, които са извън контрола на Дружеството, по-специално, пазарните условия, общата бизнес среда, регулаторната среда и дейността на основните ѝ конкуренти в бизнеса. Всеки неуспех на Компанията да запази лидерската си позиция в региона на ЦИЕ / ЮИЕ по отношение на услугите и продуктите, които предлага, може съществено да намали привлекателността му за съществуващи и потенциални клиенти, да намали кредитния му рейтинг, както и рейтингите на неговите дъщерни дружества и да доведе до намаляване на приходите или до увеличаване на разходите.

Групата Еврохолд извършва операции в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия, Русия, Гърция, Испания, Италия и Полша и съответно нейната обща финансова позиция и резултатите от нейните операции са засегнати от правната рамка, икономическите 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 към 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 подобен или по-изразен ефект върху бизнеса, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите на Групата.

Стратегията на Еврохолд България АД към експанзия в застрахователния сектор ще увеличи експозицията на Групата към макроикономически и други рискове, влияещи върху повече държави, което от своя страна може да има значителен неблагоприятен ефект върху дейността на Групата, финансовото състояние, паричните потоци, резултатите от дейността или перспективите.

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 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.

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

Изходът от реализирането на някои рискове, свързани с международната среда ще зависи до голяма степен и от предварително съставените планове и превантивните мерки на отделни държави и международни институции. 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, които драстично да променят и повишават ефективността на бизнеса в глобални мащаби.

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

Еврохолд България АД се стреми да следи вероятността от проявление на този риск и разработва мерки за смекчаване до колкото е възможно на ефектите, които може да окаже върху цялата група. Въпреки това Дружеството не може напълно да изключи и ограничи неговото въздействие върху бизнеса, финансовото състояние, печалбите и паричните потоци на групово ниво. Съществува и възможността появата на този риск да изостри и други рискове описани в настоящия Доклад за дейността.

Към макроикономическите рискове се отнасят: политическият; кредитният риск на държавата; инфлационният, валутният и лихвеният риск; рисковете, свързани с високи нива на безработица, нововъзникващите пазари и промените в нормативната уредба.

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 др., които са с непредвиден характер. Форсмажорни обстоятелства могат да бъдат и аварии на материалната база от механичен характер, в която се помещава компанията или на складови площи, 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 ценни книжа, емитирани от Дружеството.

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 развилата се в края на 2019 г. епидемия от остър респираторен синдром, свързана с нов коронавирус **NCOV-2019 (Ковид-19)**.

Откритият в края на 2019 г. в Китай нов вирус бързо се пренесе в целия свят като Европа е силно засегната.

Редица държави предприеха драстични мерки за овладяване на заразата с коронавируса, включително и България.

Най-силно засегнатите държави се изолираха като затвориха границите си, а много населени места бяха блокирани. Затварят се всички училища, детски градини и университети, нощни клубове, ресторанти, кина и фитнес зали, спортните прояви или са прекратени или се провеждат на затворени врати. Остават отворени само магазини за храна и аптеки. Пазарите в цял свят търпят сривове, каквито не е имало от финансовия крах през 2008 г.

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 досега 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.

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 Емитента.

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 Емитента.

На 21.08.2020г., рейтинговата агенция Fitch Ratings потвърди перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. Агенцията затвърди дългосрочния кредитен рейтинг на България „BBB“ в чуждестранна и местна валута и потвърди тавана за рейтинг на страната „BBB“, както и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „F2“. Потвърждаването на перспективата като положителна, отразява оценката на Fitch Ratings, че показателите за развитието на външния сектор на България значително се подобриха. Продължителният период на постоянен спад на съотношението на външния дълг към БВП и положителните тенденции по текущата сметка, доведоха до по-добро представяне на външните финанси на България в сравнение със страните от групата с рейтинг „BBB“. Спрямо другите страни със сходен рейтинг, показателите за публичните финанси на страната повлияват положително за потвърждаването на оценката на рейтинга. Държавният дълг към БВП ще продължи да намалява под този на страните с рейтинг „BBB“.

На 29.05.2020г. рейтинговата агенция S&P Global Ratings оцени перспективата на кредитния рейтинг на България като стабилна. В същото време агенцията повиши дългосрочния и краткосрочния кредитен рейтинг в чуждестранна и местна валута „BBB-/A-2“. Затвърдената перспектива за кредитния рейтинг на България отразява очакванията на S&P Global Ratings, че фискалните и външните показатели ще продължат да се подобряват и, че властите ще предприемат по-нататъшни стъпки за укрепване на финансовия сектор, където равнището на необслужваните кредити остава високо. Агенцията отбелязва, че през 2020г. икономическото възстановяване на страната ще продължи с нарастващ принос на вътрешното търсене пред нетния износ. Подобренията се отразяват на пазара на труда, като по този начин се увеличават разполагаемият доход и частното потребление. Публичните инвестиции, финансирани чрез европейски фондове също ще бъдат важен фактор за икономическото възстановяване. В същото време, България продължава да изпитва структурни ограничения от демографските предизвикателства. Нетната емиграция, особено при квалифицираната част от работната сила и застаряващото население, представляват предизвикателства пред икономическата политика и възможностите за социално сближаване.

Източник: www.minfin.bg

Инфлационен риск

Инфлационният риск се свързва с вероятността инфлацията да повлияе на реалната възвръщаемост на инвестициите. Настоящата емисия акции е емитирана в лева и инфлацията в страната може да влияе на стойността на инвестициите във времето.

Основните рискове, свързани с прогнозата за инфлацията, се отнасят до динамиката на международните цени и до темпа на икономически растеж в България.

Инфлацията може да повлияе върху размера на разходите на Дружеството, тъй като част от пасивите на дружеството са лихвени. Тяното 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 Еврохолд България АД.

Към настоящия 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.

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. Предвид приетата политика от страна на правителството и БНБ, очакванията са за запазване на Валутния борд до приемането на страната в Еврозоната.

Всяко значимо обезценяване на лева може да има значителен неблагоприятен ефект върху стопанските субекти в страната, включително върху Компанията. 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.

Промените в различните валутни курсове не се отразяваха съществено върху дейността на Еврохолд до момента, в който бяха придобити контролни участия в държавите Румъния, Северна Македония и Украйна. Финансовите резултати на тези дружества се представят в местната валута, съответно - румънска лея (RON), македонски денар (MKD), украинска гривня (UAH) и грузински лари (GEL), 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 неблагоприятна промяна на преобладаващите лихвени равнища в страната. Неговото влияние се изразява с възможността нетните доходи на компаниите да намалеят вследствие на повишение на лихвените равнища, при които Дружеството финансира своята дейност. Лихвеният риск се включва в категорията на макроикономическите рискове, поради факта, че основна предпоставка за промяна в лихвените равнища е появата на нестабилност във финансовата система като цяло. Този риск може да се управлява посредством балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

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

Риск от високи нива на безработица

В страните с пазарна икономика безработицата е призната за социален риск по повод на труда. Като обществено оценен риск, безработицата подлежи на задължително обществено осигуряване и обезщетяване при определени условия. Цялостната дейност по формирането и провеждането на държавната политика по социалното осигуряване на безработицата, както и насърчаването и подпомагането на безработните лица, при търсенето и започване на работа

и/или друг тип икономическа дейност, дава съдържанието на процеса на управлението на този социален риск.

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 Емитента и неговите дъщерни компании.

През второто тримесечие на 2020 нивото на безработица в България се е понижило спрямо предходното тримесечие. Според последните публикувани данни на НСИ, коефициентът на безработица в страната за второто тримесечие на 2020 г. е 5,9% или с 0,2 процентни пункта по-нисък в сравнение с второто тримесечие на 2019 година. Броят на хората през 2020 година, без работа се равнява на 192,2 хиляди човека. През същия период коефициентът на безработица е 6,2 процентни пункта при мъжете и с 5,5 процентни пункта при жените. Коефициентите на безработица по степени на образование са съответно 13,1% за висше образование, 5,9% за средно образование и 13,4% за основно и по-ниско образование.

Източник: www.nsi.bg

Нововъзникващи пазари

Инвеститорите на нововъзникващи пазари, както е България, трябва да съзнават, че тези пазари са обект на по-голям риск от този на по-развитите пазари. Освен това, неблагоприятното политическо или икономическо развитие в други държави би могло да има значително негативно влияние върху БВП на България, нейната външна търговия и икономика като цяло. Инвеститорите трябва да проявяват особено внимание при оценката на съществуващите рискове и трябва да вземат собствено решение дали при наличието на тези рискове, инвестирането в акциите на Еврохолд е подходящо за тях.

Инвестирането в нововъзникващи пазари е подходящо единствено за опитни инвеститори, които напълно оценяват значението на посочените рискове. Инвеститорите трябва също да имат предвид, че условията на нововъзникващите пазари се променят бързо и следователно информацията, съдържаща се в този документ, може да стане неактуална относително бързо.

Рискове, свързани с промени в нормативната уредба. Регулаторен риск

Резултатите на Дружеството 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 законодателството, както и в разминаване в законодателството и регулациите в България и в страните, в които оперира групата Еврохолд, може да има неблагоприятен ефект върху дейността като цяло, оперативните резултати, както и финансовото състояние на Холдинга.

2. Несистематични рискове

Рискове, свързани с дейността и структурата на Компанията

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

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

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

Влошените резултати на едно или няколко дъщерни дружества би могло да доведе до влошаване на резултатите на консолидирана база. Това от своя страна е свързано и с цената на акциите

на дружеството, тъй като пазарната цена на акциите отчита бизнес потенциала и активите на икономическата група като цяло.

Рискове, свързани със стратегията за развитие на Компанията

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

Еврохолд 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 управлението на Компанията

Рисковете, свързани с управлението на дружеството са следните:

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

Рискове, свързани с привличането и задържането на квалифицирани кадри

Предвид наблюдаваните в последните години проблеми в образователната система в България и като следствие от това – недостатъчно качествено подготвени кадри, много сектори на националната икономика изпитват недостиг на квалифицирани кадри. Допълнително влияние оказва и демографската криза в страната – застаряващо население и ниска раждаемост. В резултат на тези и други фактори конкуренцията между работодателите е много сериозна.

Бизнесът на Еврохолд 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 основните бизнес направления. Няма сигурност, че тези ключови служители ще продължат да работят за Еврохолд и за в бъдеще. Успехът на компанията ще е относителен и към способността ѝ да задържа и мотивира тези лица. Невъзможността на компанията 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 ѝ резултати, както и финансовото ѝ състояние.

Рискове, свързани с бъдещи придобивания и интеграцията им в структурата

Към настоящия момент икономическата група на Еврохолд България развива операциите си основно в България и други страни като Румъния, Северна Македония и Украйна, Грузия, Русия и др. чрез придобивания на дружества и активи. Еврохолд 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 Еврохолд 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, придобиванията и инвестициите са обект на редица рискове, включително възможни неблагоприятни ефекти върху резултатите от дейността на икономическата група като цяло, непредвидени събития, както и задължения и трудности при интегриране на дейностите.

Финансов риск

Финансовият риск представлява допълнителната несигурност по отношение на инвеститора за получаването на приходи в случаите, когато фирмата използва привлечени или заемни

средства. Тази допълнителна финансова несигурност допълва бизнес риска. Когато част от средствата, с които фирмата финансира дейността си, са под формата на заеми или дългови ценни книжа, то плащанията за тези средства представляват фиксирано задължение. Чрез показателите за финансова автономност и финансова задължениост се отчита съотношението между собствени и привлечени средства в капиталовата структура на дружеството. Високото равнище на коефициента за финансова автономност, респективно ниското равнище на коефициента за финансова задължениост са един вид гаранция за инвеститорите за възможността на дружеството да плаща регулярно своите дългосрочни задължения.

Ефектът от използването на привлечени средства (дълг) с цел увеличаване на крайния нетен доход, принадлежащ на акционерите се нарича финансов ливъридж. Ползата от финансовия ливъридж се явява тогава, когато дружеството печели от влагането на привлечените средства повече, отколкото са разходите (лихвите) по тяхното привличане. Индикатор за риска в случая е степента на финансов ливъридж, която се изразява като отношение на дохода преди плащане на лихви и данъци към дохода преди плащането на данъци, т. нар. лихвена тежест. Приемливата или "нормалната" степен на финансовия риск зависи от бизнес риска. Ако за фирмата съществува малък бизнес риск, то може да се очаква, че инвеститорите биха били съгласни да поемат по-голям финансов риск и обратно.

Валутен риск

Като цяло, дейността на Еврохолд на територията на Република България не генерира валутен риск, поради действащия валутен борд и фиксиране на националната валута лева към еврото от 1997 г. Валутен риск съществува за инвестициите на групата, които се извършват извън страната, предимно от застрахователно направление в Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Полша, както и лизингово направление в Северна Македония, където всяка една от държавите има свободно конвертируема валута, чиято относителна цена към другите валути се определя от свободните финансови пазари. Рязка промяна в макро-рамката на коя да е от страните, където Еврохолд чрез дъщерните си дружества развива активна дейност могат да имат негативен ефект върху нейните консолидирани резултати. В крайна сметка обаче, Дружеството отчита консолидираните си финансови резултати в България, в Български лева, които от своя страна са обвързани чрез фиксиран курс към еврото. От друга страна еврото също променя своята стойност спрямо останалите глобални валути, но е в значително по-малка степен изложено на драстични флуктуации.

Лихвен риск

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.

Ликвиден риск

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

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

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

Ръководството на Еврохолд подкрепя усилията на дъщерните компании в групата за привличане на банкови ресурси за инвестиции и използване на възможностите, които дава този вид финансиране за осигуряване на оборотни средства. Обемите на тези привлечени средства се поддържат на определени нива и се разрешават след доказване на икономическата ефективност за всяко дружество.

Политиката на ръководството на Еврохолд е насочена към това да набира финансов ресурс от пазара под формата основно на дялови ценни книжа (акции) и дългови инструменти (облигации), който да инвестира в дъщерните си дружества като им отпуска заеми, с които те да финансират свои проекти. Също така набраните средства се използват и за увеличения на капиталите на дъщерните дружества.

Пазарен риск

Пазарният риск най-общо казано е рискът от намаляване на стойността на една инвестиция въз основа на текущите пазарни условия. Пазарният риск може да бъде определен като дължащ се на макроикономически фактори и включва в себе си дялове като лихвен риск, валутен риск и риск от променящи се нива на инфлация. За „Еврохолд България“ АД пазарният риск е свързан с възможността за намаляване на цената на търгуваните финансови инструменти.

Кредитен риск

Това е рискът, произтичащ от невъзможността на Дружеството да посрещне задълженията си по привлечените средства. Той е свързан с ненавременен, частично или пълно неизпълнение на задълженията на Дружеството за изплащане на лихви и главници по заемните му средства. Също така кредитния риск представлява и рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. В тази връзка строгата финансова политика и системи за контрол, установени от мениджмънт екипа на Еврохолд действат като превантивни мерки срещу намаляването на този рейтинг и в полза на запазването на настоящите лихвени нива, на база на които Дружеството финансира своята дейност.

Риск от концентрация

Съществува риск от концентрация, който представлява възможността Дружеството 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.

Риск от липса на ликвидност

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

Еврохолд България 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.

Риск, свързан с инвестирането в ценни книжа

Когато едно физическо или юридическо лице инвестира в акциите на определено дружество, то неминуемо поема риска за евентуален срив в стойността на тези акции. До голяма степен това зависи от моделите на управление и дългосрочните цели и планове на предлагащото акционерно дружество. Минимизирането на този риск зависи и от нивото на диверсификация на портфейла от ценни книжа, притежаван от инвеститорите. Негативен факт за акционерите при ликвидация на едно дружество е, че те се нареждат сред едни от последните лица, имащи право на дял от остатъчните активи.

Еврохолд България полага всички възможни усилия за ефективното и ефикасно финансово управление на своите дъщерни дружества с цел запазване на текущата или повишаване на цената на своите акции, които се търгуват и на главния пазар на Варшавската фондова борса. Тези усилия са свързани с, но не само, наемането и мотивирането на висококвалифициран управленски екип и организирането на редовни срещи за оценка и контрол на ключови служители и резултатите от работата им. Може да се заключи, че по-високият риск при инвестирането в акции води до по-голяма евентуална възвращаемост, което е и едно от основните правила в икономиката.

Рискове, свързани с холдинговата структурата на Компанията

Доколкото дейността на Еврохолд България 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, посочени по-долу. 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 Еврохолд се осъществяват чрез дъщерните му дружества, което означава че финансовите му резултати са пряко свързани с финансовите резултати и развитието на дъщерните дружества. Лоши 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 Еврохолд, която може да се променя в резултат на очакванията на инвеститорите за перспективите на дружеството.

Наличието на дружества в портфейла, чиито нетни приходи от продажби се формират и от продукти, продавани на други дъщерни дружества, 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.

Риск от възможно осъществяване на сделки между дружествата в групата, условията на които се различават от пазарните, както и 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 Компанията се извършват постоянно сделки между дружеството-майка и дъщерните дружества и между самите дъщерни дружества, произтичащи от естеството на основната им дейност. Всички сделки със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени и спазвайки МСС 24.

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

3. 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. Те включват текущ анализ в следните направления:

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

Настъпването на непредвидени събития, форсмажорни събития, неправилната оценка на настоящите тенденции, както и множество други микро- и макроикономически фактори, могат

да повлияят на преценката на ръководството на дружеството. Единственият начин за преодоляването на този риск е работата с професионалисти с многогодишен опит, както и поддържане от този екип на максимално пълна и актуална информационна база за развитието и тенденциите на пазара в тези области.

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

Управлението на риска цели да:

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

31.08.2020

Асен Минчев,

Изпълнителен директор

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран финансов отчет за печалбата или загубата
и другия всеобхватен доход
за първото полугодие на 2020 г.

	Приложение	30.06.2020 ХИЛ. ЛВ.	30.06.2019 ХИЛ. ЛВ.
Приходи от оперативна дейност			
Приходи от дивиденди	3	547	669
Печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки	4	777	266
Приходи от лихви	5	-	349
Други финансови приходи	6	1 507	5
		2 831	1 289
Разходи за оперативна дейност			
Разходи за лихви	7	(8 120)	(7 768)
Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки	8	(4)	(34)
Други финансови разходи	9	(204)	(300)
Разходи за външни услуги	10	(1 228)	(769)
Разходи за персонала		(292)	(257)
Разходи за амортизация (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно	13.1, 13.2	(342)	(15)
	11	(18)	-
		(10 208)	(9 143)
(Загуба)/Печалба от оперативна дейност		(7 377)	(7 854)
Други Приходи/(Разходи), нетно	12	140	236
(Загуба)/Печалба за периода		(7 237)	(7 618)
Друг всеобхватен доход		-	-
Общо всеобхватен доход за периода		(7 237)	(7 618)

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

31.08.2020 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние
към 30 юни 2020 г.

	Приложение	30.06.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	13.1	2 453	2 793
Нематериални активи	13.2	15	14
		2 468	2 807
Инвестиции			
Инвестиции в дъщерни и други предприятия	14	584 458	581 007
Текущи активи			
Вземания от свързани лица	15	420	651
Други вземания	16	1 380	1 359
Парични средства и парични еквиваленти	17	192	138
		1 992	2 148
ОБЩО АКТИВИ		588 918	585 962

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)
към 30 юни 2020 г.

	Приложение	30.06.2020 хил. лв.	31.12.2019 хил. лв.
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	18.1	197 526	197 526
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	18.2	49 568	49 568
Общи резерви	18.2	7 641	7 641
Неразпределена печалба		65 720	80 351
Печалба/(Загуба) за годината		(7 237)	(14 631)
Общо собствен капитал		313 218	320 455
Нетекущи пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	19	20 525	25 531
Задължения по облигационни заеми	20	134 097	135 768
Дългосрочни задължения към свързани лица	21	1 521	1 538
Други дългосрочни задължения	22	1 793	2 152
		157 936	164 989
Текущи пасиви			
Заеми от финансови и нефинансови институции	19	47 400	42 639
Задължения по облигационни заеми	20	5 121	755
Краткосрочни търговски задължения	23	1 228	1 799
Краткосрочни задължения към свързани лица	24	62 597	53 955
Други краткосрочни задължения	25	1 418	1 370
		117 764	100 518
Общо пасиви		275 700	265 507
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ		588 918	585 962

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр. Стоев/

31.08.2020 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за паричните потоци
за първото полугодие на 2020 г.

		30.06.2020	30.06.2019
	Приложение	хил. лв.	хил. лв.
Оперативна дейност			
Печалба/(Загуба) преди данъчно облагане		(7 237)	(7 618)
Коригирана с:			
Амортизации		342	15
Приходи от лихви	5	-	(349)
Разходи за лихви	7	8 120	7 768
Приходи от дивиденди	3	(547)	(669)
(Печалби)/Загуби от продажба на инвестиции, нето		(193)	(189)
(Печалби)/Загуби от преоценка на инвестиции, нето		(666)	-
Ефект от промяна на валутните курсове		(1 447)	277
(Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно		18	-
Корекции в оборотния капитал:			
Намаление/(увеличение) на търговските и други вземания		210	(878)
(Намаление)/увеличение на търговските и други задължения, други корекции		(152)	251
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1 552)	(1 392)
Инвестиционна дейност			
Покупка на инвестиции		(3 451)	(11 359)
Продажба на инвестиции		-	-
Предоставени заеми		-	(993)
Постъпления/(плащания) на заеми		-	1 384
Постъпления от лихви от предоставени заеми		-	1 090
Постъпления от дивиденди		547	669
Други постъпления/(плащания) от инвестиционна дейност		(3)	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(2 907)	(9 209)
Финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		18 731	21 105
Изплащане на привлечени средства		(11 644)	(6 004)
Изплащане на лихви и комисиони по заеми		(2 170)	(2 578)
Изплащане на задължения по лизингови договори		(400)	(11)
Изплатени дивиденди		-	-
Други постъпления/(плащания) от финансова дейност		(4)	(2 012)
Нетен паричен поток от финансова дейност		4 513	10 500
Нетни парични потоци		54	(101)
<i>Ефект МСФО 9</i>		-	-
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината	17	138	282
Парични средства и парични еквиваленти в края на периода	17	192	181

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр.Стоев/

31.08.2020 г.

Еврохолд България АД
Междинен неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал
Към 30.06.2020 г.

	Акционерен капитал	Общи резерви	Премиен резерв	Неразпределена печалба/(не покрита загуба)	Общо собствен капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
На 31 декември 2018 г.	197 526	7 641	49 568	83 053	337 788
<i>Корекция при първоначално прилагане на МСФО 16</i>	-	-	-	(159)	(159)
<i>Корекция на грешки</i>	-	-	-	(74)	(74)
На 1 януари 2019 г. (преизчислено)	197 526	7 641	49 568	82 820	337 555
Загуба за годината	-	-	-	(14 631)	(14 631)
Дивиденди	-	-	-	(2 469)	(2 469)
На 31 декември 2019 г.	197 526	7 641	49 568	65 720	320 455
На 1 януари 2020г.	197 526	7 641	49 568	65 720	320 455
Загуба за периода	-	-	-	(7 237)	(7 237)
Дивиденди	-	-	-	-	-
На 30 юни 2020 г.	197 526	7 641	49 568	58 483	313 218

Съставил:

Подписани от името на УС:

Прокурист:

/И. Христов/

/Ас. Минчев/

/Хр. Стоев/

31.08.2020 г.

Приложения към Междинния Неконсолидиран Финансов Отчет за първото полугодие на 2020 г.

Основан през 1996 г., Еврохолд България АД развива дейността си в България, Румъния, Северна Македония, Украйна, Грузия и Гърция. Дружеството е собственик на голям брой дъщерни компании в секторите Застраховане, Финансови услуги и Продажба на автомобили.

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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 30.06.2020 г. имат следния състав:

Надзорен съвет:

Асен Милков Христов – Председател;
Димитър Стоянов Димитров – Заместник – председател;
Ради Георгиев Георгиев – Член;
Кустаа Лаури Айма - Независим член;
Любомир Стоев - Независим член;
Луис Габриел Роман - Независим член.

Управителен съвет:

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

Към 30.06.2020 г. Дружеството се представлява и управлява от Кирил Иванов Бошов и Асен Минчев Минчев, Изпълнителни членове на Управителния съвет и Христо Стоев, Прокуррист само заедно от единия Изпълнителен член и Прокурриста 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 30.06.2020 г. одитният комитет на Дружеството има следния състав:

Иван Георгиев Мънков – Председател;
Димитър Стоянов Димитров – Член;
Росица Михайлова Пенчева – Член.

1.1. Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които Дружеството участва, както и финансиране на дружества, в които Дружеството участва.

1.2. Видове дейности

Еврохолд България АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на Еврохолд България оперират на следните пазари: застрахователен, лизингов, финансов и автомобилен.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- Застрахователни услуги
- Здравно застрахователни услуги
- Животозастрахователни услуги

Лизингово направление:

- Лизингови услуги
- Автомобили под наем

Финансово направление:

- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

Направление енергетика: Към момента Дружествата от направление Енергетика нямат дейност.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на междинния неконсолидиран финансов отчет

Неконсолидираният междинен финансов отчет на Еврохолд България АД е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (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.

Този финансов отчет е неконсолидиран. Дружеството съставя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС), в който инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“.

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

Еврохолд България като холдингово дружество не извършва регулярна търговска дейност.

СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

2.2. Общи положения

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

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

2.3. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Представянето на неконсолидирания финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството 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 неконсолидирания 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).

2.4. Представяне на финансовия отчет

Настоящият междинен неконсолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с МСС 34 Междинно финансово отчитане. Настоящият следва същата счетоводна политика и методи на изчисление, както при последният годишен финансов отчет към 31.12.2019 г.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството прилага счетоводна политика ретроспективно, преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет или прекласифицира позиции във финансовия отчет и това има съществен ефект върху информацията в отчета за финансовото състояние към началото на предходния период.

2.5. Функционална и отчетна валута

Неконсолидираният междинен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната и отчетна валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (хил. лв.) (включително сравнителната информация за 2019 г.), освен ако не е посочено друго. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземания и задължения, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат в левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на тримесечна и годишна база, като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от тримесечието/годината.

Немонетарните отчетни обекти в неконсолидирания отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на търговски сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в момента на възникването им, като се представят на ред **Други финансови приходи/(разходи)**.

2.6. Консолидиран финансов отчет на Дружеството

Дружеството е започнало процеса на изготвяне на своя междинен консолидиран отчет за първото тримесечие на 2020 г. съгласно действащите МСФО, в който отчет ще е включен и настоящият междинен неконсолидиран отчет. Съгласно планираните дати ръководството очаква междинен консолидиран отчет да бъде одобрен за издаване не по-късно 30.09.2020 г. от Управителния съвет на Дружеството, след която дата отчетът ще бъде на разположение на трети лица.

2.7. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

Дъщерно дружество е такова дружество, над което Дружеството като инвеститор притежава контрол. Притежаването на контрол означава, че инвеститорът е изложен на, или има права върху, променливата възвръщаемост от неговото участие в предприятието, в което е инвестирано, и има възможност да окаже въздействие върху тази възвръщаемост посредством своите правомощия върху предприятието, в което е инвестирано. Дългосрочните инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества, са представени в неконсолидирания финансов отчет по цена на придобиване (себестойност), която представлява справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително преките разходи по придобиването на инвестицията.

Тези инвестиции не се търгуват на фондови борси.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в дъщерни дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход като финансов разход.

При покупка и продажба на инвестиции в дъщерни дружества се прилага "датата на сключване" на сделката.

Инвестициите се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва контрола върху стопанските изгоди от инвестициите. Доходът от продажбата им се представя към „Финансови приходи“ или респективно „Финансови разходи“ в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

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

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в неконсолидирания отчет за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

Притежаваните от Дружеството инвестиции в асоциирани и други дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

Инвестициите в асоциирани и други дружества се отписват, когато се прехвърлят правата, които произтичат от тях на други лица при настъпването на правните основания за това и по този начин се загубва съвместния контрол върху стопанските изгоди от инвестициите.

Доходът от продажбата им се представя към статията „Печалби от финансови операции“ или респективно „Загуби от финансови операции“ в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.8. Приходи

Приходите в Дружеството се признават в размер, който отразява възнаграждението, на което Дружеството очаква да има право в замяна на прехвърлените на клиента стоки или услуги.

За да определи дали и как да признае приходи, Дружеството използва следните 5 стъпки:

1. Идентифициране на договора с клиент;
2. Идентифициране на задълженията за изпълнение;
3. Определяне на цената на сделката;
4. Разпределение на цената на сделката към задълженията за изпълнение;
5. Признаване на приходите, когато са удовлетворени задълженията за изпълнение.

Приходите се признават или в даден момент или с течение на времето, когато или докато Дружеството удовлетвори задълженията за изпълнение, прехвърляйки обещаните стоки или услуги на своите клиенти.

Дружеството признава като задължения по договор възнаграждение, получено по отношение на неудовлетворени задължения за изпълнение и ги представя като други задължения в неконсолидирания отчет за финансовото състояние. По същия начин, ако Дружеството удовлетвори задължение за изпълнение, преди да получи възнаграждението, то признава в неконсолидирания отчет за финансовото състояние или актив по договора, или вземане, в зависимост от това дали се изисква нещо друго освен определено време за получаване на възнаграждението.

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

Еврохолд България АД, генерира основно финансови приходи от следните дейности:

- Печалби от операции с инвестиции;
- Печалби от операции с финансови инструменти;
- Приходи от дивиденди;
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни дружества и трети лица;
- Приходи от услуги на дъщерните дружества.

2.9. Разходи

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

Административните разходи се признават като разходи, направени през периода, които са свързани с управлението и администрирането на Дружеството, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

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

Финансовите разходи включват: загуби, възникнали във връзка с операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по получени банкови и търговски заеми и облигационни емисии, както и такси и комисиони, свързани с тях.

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

2.10. Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в неконсолидирания 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 финансовия актив или пасив и впоследствие 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 вътрешноприсъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи, представени в неконсолидирания 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.

2.11. 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.

2.12. Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на неконсолидирания отчет за финансово състояние, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Дружеството изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство.

Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат, според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2020 г. година е 10% от облагаемата печалба (2019 г.: 10%).

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 активът се реализира или задължението се погаси. Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в неконсолидирания 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. На базата на МСС 12 Данъци върху дохода, Дружеството признава за текущ данъчен актив или пасив във връзка с придобивания и продажби на финансови инструменти само за тази част от тях, за които Дружеството очаква да реализира обратното проявление в обозримо бъдеще или не упражнява контрол върху времето на обратното проявление. Дружеството прилага политиката еднакво за всяка група финансови инструменти.

ДДС

Еврохолд България АД е регистрирано по ДДС и начислява 20% данък при доставка на услуги.

Към датата на изготвяне на настоящия междинен неконсолидиран финансов отчет във връзка с сключен договор за преотдаване под наем на недвижим имот (офис), намиращ се в Лондон, Великобритания, Дружеството е в процес на регистрация по ДДС в тази държава.

Данък при източника

Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, плащания на определени доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България. Данък при източника не се дължи при условие, че

чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.13. Нетекущи активи

2.13.1. Имоти, машини и оборудване, права на ползване

2.13.1.1. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайните материални активи) са представени в неконсолидирания финансов отчет по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка.

Дружеството е определило 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.

Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по:

- цена на придобиване, която включва покупната цена (вкл. мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за активи придобити от външни източници;
- справедлива стойност - за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- 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 Дружеството подход за последваща оценка на машините и оборудването е моделът на себестойността по МСС 16 – историческа цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Последващи разходи

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Печалби и загуби от продажба

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, в перо „Други Приходи/(Разходи), нетно“.

Отписването на дълготрайни материални активи от отчета за финансовото състояние 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

Дружеството 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 финансовите отчети.

2.13.2 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 отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други Приходи/(Разходи), нетно“.

2.13.3. Методи на амортизация

Дружеството 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.

Полезният 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:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	3 – 10 години

Транспортни средства	4 – 6 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години
Софтуер	2 години
Права на ползване	през по-краткия срок на годност на актива и срока на лизинга на линейна база.

2.13.4. Обезценка

При изчисляване размера на обезценката Дружеството 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.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, 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.

Балансовите стойности на дълготрайните материални и нематериални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

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.

Загубите от обезценка се признават като разход в неконсолидирания отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в периода на възникването им.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството 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.

2.14. Лизинг

Дружеството като лизингополучател

Дружеството 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. Лизингът се дефинира като „договор или част от договор, който носи правото да се използва актив (основният актив) за период от време в замяна на заплащане“. За да приложи това определение, Дружеството оценява дали договорът отговаря на три ключови оценки, които са дали:

- Договорът съдържа определен актив, който или е изрично идентифициран в договора, или неявно е посочен, като бъде идентифициран в момента, в който активът е предоставен на Дружеството;
- Дружеството има право да получи по същество всички икономически ползи от използването на определения актив през целия период на използване, като се вземат предвид неговите права в определения обхват на договора.
- Дружеството има право да насочва използването на определения актив през целия период на използване. Дружеството оценява дали има право да насочва „как и с каква цел“ активът да се използва през целия период на използване.

Ако се установи, че договорът съдържа лизинг Дружеството признава като актив с право на ползване и съответно задължение към датата, на която лизинговият актив е достъпен за използване от Дружеството.

Повторна оценка дали даден договор представлява или съдържа елементи на лизинг се прави единствено при промяна в реда и условията на договора.

Дружеството също така е избрало да не преоценява дали договор е или съдържа лизинг към датата на първоначално прилагане. За договори, сключени преди 01.01.2019 г, компанията разчита на своята оценка, направена при прилагане на МСС 17 и *тълкуване 4 Определяне дали споразумението съдържа Лизинг*.

Дружеството е предприело отчитане на оперативен лизинг с оставащ срок по-малко от 12 месеца като краткосрочен лизинг. Разходът бива представен като разход за външни услуги.

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 Дружеството при гаранции за остатъчна стойност;
- цена на упражняване на опция за покупка, ако Дружеството има основание да използва тази опция, и
- плащания на неустойки за прекратяване на лизинговия договор, ако срокът на лизинга отразява факта, че Дружеството, 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. Дружеството 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. Прилага се единна дисконтова ставка към портфолио от лизинг с относително сходни характеристики.

Дружеството 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 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 Еврохолд България АД:

	Сгради - България	Сгради - Великобритания
Диференциален лихвен процент	4,05 %	1,31 %

Дружеството е изложено 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 Дружеството 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 линейни база като разход в печалбата или загубата.

Дружеството приема праг за признаване на активи с право на ползване от 10,000.00 лева като се взема в предвид цената на актива като нов.

Дружеството като лизингодател

Класификация на лизинговите договори

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.

Класификация на договори за преотдаване

Сделка, при която основният актив се преотдава на лизинг от лизингополучателя („междинния лизингодател“) на трета страна, а лизинговият договор („основният лизингов договор“) между главния лизингодател и лизингополучателя остава в сила. При класификацията на договори за преотдаване междинният лизингодател класифицира договора за преотдаване като финансов лизинг или оперативен лизинг според следното:

а) ако основният лизинг е краткосрочен лизингов договор, който предприятието, като лизингополучател е отчел използвайки освобождаванията от изискванията за признаване, договорът за преотдаване се класифицира като оперативен лизинг;

б) във всички други случаи договорът за преотдаване се класифицира в зависимост от активите с право на ползване, възникващи от основния лизинг, а не в зависимост от основния актив.

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 взема 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.

Приходите от оперативен лизинг, когато дружеството е лизингодател, се признават като приходи на линейна база през срока на лизинговия договор. Дружеството не се нуждаеше от корекции в отчитането на активи, държани като лизингодател в резултат от приемането на новия лизингов стандарт. Еврохолд България АД няма активи за преотдаване под условия на финансов лизинг.

2.15. Възнаграждения на персонала

Други дългосрочни задължения към персонала

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за приходи след напускане, според който Дружеството 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 Дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски, се признават в печалби и загуби текущо.

Планове с дефинирани приходи

План с дефинирани приходи е план за приходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани приходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите приходи, 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.

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

Доходи при прекратяване

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

Краткосрочни доходи на наети лица

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

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

2.16. Финансови инструменти

2.16.1. Признаване и отписване

Финансовите активи и финансовите пасиви се признават, когато Дружеството 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.

2.16.2. 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 Дружеството 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 и загубата, се включват във финансови разходи, финансови приходи или други финансови позиции с изключение на обезценката на търговските вземания, която се представя на ред (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход.

2.16.3. 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 и загубата:

- дружеството 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. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен. Дружеството класифицира в тази категория парите и паричните еквиваленти, търговските и други вземания, както и регистрирани на борсата и нерегистрирани облигации, които преди са били класифицирали като финансови активи, държани до падеж в съответствие с МСС 39.

Търговски вземания

Търговските вземания са суми, дължими от клиенти за продадени стоки или услуги, извършени в обичайния ход на стопанската дейност. Обикновено те се дължат за уреждане в кратък срок и следователно са класифицирани като текущи. Търговските вземания се признават първоначално в размер на безусловното възнаграждение, освен ако съдържат значителни компоненти на финансиране. Дружеството държи търговските вземания с цел събиране на договорните парични потоци и следователно ги оценява по амортизирана стойност, като използва метода на ефективната лихва. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е несъществен.

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 и загубата. Справедливата стойност на финансовите активи в тази категория се определя чрез котираны цени на активен пазар или чрез използване на техники за оценяване, в случай че няма активен пазар.

2.16.4. Обезценка на финансови активи

МСФО 9 изисква от Дружеството 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 този 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 дисконтирана 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.

Търговски и други вземания, активи по договор

Дружеството 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. Дружеството 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.

2.16.5. Класификация и оценяване на финансовите пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти.

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

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 методът на ефективния лихвен процент. В неконсолидирания 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, дъщерни и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

2.16.6. Договори за продажба и обратно изкупуване на ценни книжа

Ценни книжа могат да бъдат давани под наем или продавани с ангажимент за обратното им изкупуване (репо-сделка). Тези ценни книжа продължават да се признават в отчета за финансово състояние, когато всички съществени рискове и изгоди от притежаването им остават за сметка на Дружеството. В този случай се признава задължение към другата страна по договора в отчета за финансовото състояние, когато Дружеството получи паричното възнаграждение.

Аналогично, когато Дружеството взема под наем или купува ценни книжа с ангажимент за обратната им продажба (обратна репо-сделка), но не придобива рисковете и изгодите от собствеността върху тях, сделките се третират като предоставени обезпечени заеми, когато паричното възнаграждение е платено. Ценните книжа не се признават в отчета за финансовото състояние.

Разликата между продажната цена и цената при обратното изкупуване се признава разсрочено за периода на договора, като се използва метода на ефективната лихва. Ценните книжа, отдадени под наем, продължават да се признават в отчета за финансовото състояние. Ценни книжа, взети под

наем, не се признават в отчета за финансовото състояние, освен ако не са продадени на трети лица, при което задължението за обратно изкупуване се признава като търговско задължение по справедлива стойност и последващата печалба или загуба се включва в нетния оперативен резултат.

2.17. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити, включително репа в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца. За целите на неконсолидирания отчет за паричните потоци банковите депозити се анализират и представят в съответствие с целите и намеренията на Дружеството за доходност от тях, както и фактическата поддържана продължителност на инвестирането в такъв тип депозити.

2.18. Акционерен капитал и резерви

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

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесения капитал, нетно от данъчни облекчения.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава, Дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени с определено решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Други краткосрочни задължения“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за промените в собствения капитал.

2.19. 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.

2.20. Провизии за пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. 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 тези, които биха били засегнати. 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, 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, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към 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. 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.

2.21. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.21.1. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу:

Активи по отсрочени данъци

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.

На база този подход и проявявайки висока доза консервативност, ръководството е преценило да не признае актив по отсрочени данъци в междинния неконсолидиран финансов отчет за първото тримесечие на 2020 г.

Дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност

Анализът и намеренията на ръководството са потвърдени от бизнес модела на държане на дълговите инструменти, които отговарят на изискванията за получаване на плащания единствено на главница и лихви и държане на активите до събирането на договорените парични потоци от облигациите, които са класифицирани като дългови инструменти, оценявани по амортизирана стойност. Това решение е съобразено с текущата ликвидност и капитала на Дружеството.

Лизинг

Съгласно МСФО 16 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за преотдаване на имот, като оперативен лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя или оперативен лизинг, при който не се прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху основния актив.

2.21.2. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия 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.

При изготвянето на представения неконсолидиран междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2019 г.

Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества

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 Дружеството 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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

Дружеството използва външни оценители при определяне справедливите стойности на инвестициите в дъщерни дружества за всяка календарна година. Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на инвестиции в дъщерни дружества през 2019 г. и първото шестмесечие на 2020 г.

Обезценка на кредити и вземания

Дружеството е разработило модел на очакваните кредитни загуби и преценява адекватността на обезценката на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния контрагент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултатите от дейността на контрагентите се влошат над очакваното, стойността на вземанията, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към отчетната дата.

Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котираны 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.

2.22. Управление на финансовия риск

Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено 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 Дружеството.

Най-съществените финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са описани по-долу:

2.22.1. Анализ на пазарния риск

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута.

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в полски злоти и британски лири, излагат Дружеството на валутен риск.

Дружеството притежава инвестиции в облигации в евро и полски злоти. Дружеството има получени заеми и задължения за лизинг в чуждестранни валути – евро и британски лири. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството е минимален.

Дружеството осъществява плащания по облигационен заем в полски злоти. По този заем е налице значителен риск от промяна на валутните съотношения. Следователно експозицията на Дружеството към риск от промени в курса на полската злота е възможен, въпреки че при наличие на съществени колебания в бъдеще Дружеството би могло да хеджира експозицията си чрез деривативни инструменти като валутни суапове.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова дългосрочните заеми са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2019 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с постоянен лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти. Всички инвестиции в облигации на Дружеството, се изплащат на базата на фиксирани лихвени проценти.

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, Дружеството е анализирано 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 неконсолидиран финансов отчет икономическата активност все още не е напълно възстановена и 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, 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 Дружеството 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, включително прогнозни данни след настъпването на пандемичната обстановка, свързана с Covid-19 (Коронавирус).

	Исторически данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Икономически ръст на БВП	3.5%	3.1%	3.4%	3.2%	(4.0)%	2.8%	6.0%

В таблицата по-долу е представена информацията 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			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Икономически ръст на БВП	1.9%	2.5%	1.9%	1.4%	(7.5)%	1.3%	4.7%

Ръководството на Дружеството е анализирано и очакваното икономическо развитие и на държавите, на чиито пазари оперира (пряко или чрез дъщерните си дружества), като историческите и прогнозните данни от Международния валутен Фонд са представени в таблицата по-долу:

	Исторически Данни			Прогноза			
	2017	2018	2019	2020 (преди Covid-19)	2020 (Covid-19)	Средно 2021-24 (преди Covid-19)	2021 (Covid-19)
Република Румъния	7.1%	4.4%	4.1%	3.5%	(5.0)%	3.0%	3.9%
Република Северна Македония	1.1%	2.7%	3.6%	3.4%	(4.0)%	3.5%	7.0%
Република Украйна	2.5%	3.3%	3.2%	3.0%	(7.7)%	3.3%	3.6%
Република Грузия	4,8%	4,8%	5,1%	4.8%	(4,0)%	5.2%	3,0%
Руската Федерация	1.8%	2.5%	1.3%	1.9%	(5.5)%	1.8%	3.5%
Република Гърция	1,5%	1,9%	1,9%	2.2%	(10,0)%	0.9%	5,1%
Република Полша	4,9%	5,1%	4,1%	3.1%	(4,6)%	2.5%	4,2%
Република Италия	1,7%	0,8%	0,3%	0.5%	(9,1)%	0.6%	4,8%

Кралство Испания	2,9%	2,4%	2,0%	1.8%	(8,0)%	1.6%	4,3%
Кралство Великобритания	1,9%	1,3%	1,4%	1.4%	(6,5)%	1.5%	4,0%

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 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 прогнозиран 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 Дружеството чрез дъщерните си компании 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
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 Дружеството оперира, както и по отношение основните инвестиции (обект, както на пазарите, така и на кредитен риск) на Дружествата от Група Еврохолд.

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 Дружеството 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

Дружеството прилага МСФО 9 от 01 януари 2018.

Ръководството на Дружеството 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 на Ръководството на Дружеството е, че към момента на издаване на настоящия 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 Дружеството оперира (пряко или чрез дъщерните си дружества), включително по 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 Дружеството 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 все още поради липсата на стабилни данни не е възможно да бъде извършена промяна в общия модел. Въпреки това Ръководството отчита възможните краткосрочни рискове върху общото развитие на икономиката на основните държави, в които Дружеството 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), и затова е взело решение да извърши преглед на модела си към първото полугодие и да актуализира някои от очакваната си, а именно - тъй като Ръководството счита, че част от Контрагентите на Дружеството, може да бъдат засегнати от влошената икономическа конюнктура и във връзка с тези очаквания е предприело действия по актуализация на част от параметрите в модела. Тъй като към 30 юни 2020 г. не е налична достатъчно надеждна, както макроикономическа статистика, така и информация за средносрочните нива на вероятността за неизпълнение, Ръководството е взело решение да влоши прогнозата си размера на Загубата в Случай на Неизпълнение (LGD, Loss Given Default), както следва:

- Увеличение на параметъра на Загубата в Случай на Неизпълнение (LGD, Loss Given Default) при активите, които са обект на изчисляване на Очаквана кредитна загуба, на експозициите, които са част от опростения модел (т.е. търговски вземания);
- Увеличение на параметъра Загубата в Случай на Неизпълнение (LGD, Loss Given Default) при активите, които са обект на изчисляване на Очаквана кредитна загуба, на експозициите, които са част от пълния модел (т.е. депозити и парични средства в банкови институции).

2.22.2. Анализ на кредитен риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като например предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозирани на средства и други.

Сумите, представени в неконсолидирания отчет за финансовото състояние, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

2.22.3. Анализ на ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството 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 Дружеството и включва поддържането на достатъчна наличност от парични средства, договаряне на адекватни кредитни линии, изготвяне на анализ и актуализиране на прогнози за паричните потоци.

2.23. Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост, а именно нетния дългов капитал към общата сума на капитала.

Нетният дълг включва всички задължения, заеми, облигационен дълг, търговските и други задължения, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

2.24. Определяне на справедливите стойности

2.24.1. Оценяване по справедлива стойност на финансови инструменти

Всички активи или пасиви, които са оценени по справедлива стойност или оповестени в неконсолидирания 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 предприятието може да има достъп към датата на оценяване;
- Ниво 2 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на справедливата стойност, са директно или индиректно наблюдаеми;
- Ниво 3 – Оценъчни техники, за които наблюдаемите хипотези от по-нисък ранг, които са значими за оценка на оценка на справедливата стойност, са ненаблюдаеми.

Определяне на справедливата стойност

Методите и техниките за оценяване, използвани при определянето на справедливата стойност, не са променени в сравнение с предходния отчетен период.

Борсово търгувани обратно изкупени собствени облигации

Всички пазарно търгувани облигации са представени в български лева и са публично търгувани на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt. Справедливите стойности са били определени на база на техните борсови цени-продава към отчетната дата.

2.24.2. Оценяване по справедлива стойност на нефинансови активи

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 Дружеството.

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.

Дружеството използва подходящи според обстоятелствата методи за остойносттаване, за които има достатъчно налични данни за оценяване на справедливата стойност, като използва максимално съответните наблюдаеми хипотези и свежда до минимум използването на ненаблюдаемите.

На всяка дата на отчета за финансовото състояние ръководството прави анализ и оценка дали съществуват индикатори за обезценка на неговите инвестиции в дъщерни дружества. Дружеството взема предвид балансовата стойност на инвестициите и нетните им активи, наред с други фактори, при преглед за индикации за обезценка.

Като основни индикатори за обезценка се приемат: значително редуциране на обема и/или преустановяване дейността на дружеството, в което е инвестирано, загуби на пазара на клиенти или технологични проблеми, отчитане на загуби за по-продължителен период от време, отчитане на отрицателни нетни активи или активи под регистрирания основен акционерен капитал, тенденции на влошаване на основни финансови показатели, както и намаляване на пазарната капитализация. Дружеството използва външни оценители при определяне справедливите стойности на инвестициите в дъщерни дружества за всяка календарна година.

Дружеството не е отчитало загуби от обезценка на инвестиции в дъщерни дружества през първото шестмесечие на 2020 г. и 2019 г.

2.25. Парични потоци

Неконсолидираният отчет за паричните потоци показва паричните потоци за отчетния период по отношение оперативна, инвестиционна и финансова дейност през годината, промяната в паричните средства и паричните еквиваленти за годината, паричните средства и паричните еквиваленти в началото и в края на годината.

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

Паричните 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.

Паричните 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.

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

3. Приходи от дивиденди	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евро-Финанс АД	547	669
	547	669

4. Печалби от операции с финансови инструменти и последващи оценки	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Печалби от операции с инвестиции и финансови инструменти	111	146
Приходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност	666	120
	777	266

5. Приходи от лихви	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица	-	3
Приходи от лихви по предоставени заеми на трети лица	-	346

	-	349
5.1. Приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица		
	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евроинс Иншурънс Груп АД	-	2
Евролийз Груп ЕАД	-	1
	-	3
6. Други финансови приходи		
	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1 507	5
	1 507	5
7. Разходи за лихви		
	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Лихви по заеми и гаранции от банки и небанкови финансови институции	1 290	1 615
Лихви по облигационни заеми EMTN Programme	5 532	5 451
Лихви по получени заеми и лизинг от свързани лица	1 298	692
Лихви по заеми от други предприятия	-	10
	8 120	7 768
7.1. Разходи за лихви по получени заеми и лизинг от свързани лица		
	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Старком Холдинг АД	492	39
Евроинс Иншурънс Груп АД	413	20
Авто Юнион АД	96	-
Авто Юнион Сервиз ЕООД	5	-
Евролийз Груп ЕАД	-	-
Евролийз Ауто ЕАД	132	482
<i>в т.ч. от лизинг</i>	4	2
Мотобул ЕАД	147	151
Стар Моторс ЕООД	13	-
	1 298	692
8. Загуби от операции с финансови инструменти и последващи оценки		
	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Загуби от операции с инвестиции, в т.ч.	4	34
<i>Разходи по операции с инвестиции към свързани лица</i>	4	23
Разходи от преоценки на дългови инструменти, оценявани по справедлива стойност	-	-
	4	34

8.1. Разходи по операции с инвестиции към свързани лица

	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евро-Финанс АД	4	23
	4	23

9. Други финансови разходи

	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	60	282
Други финансови разходи към свързани лица	5	5
Такса банкова гаранция	134	-
Други финансови разходи	5	13
	204	300

9.1. Други финансови разходи към свързани лица

	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евро-Финанс АД	5	5
	5	5

10. Разходи за външни услуги

	30.06.2020	30.06.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за външни услуги	1 228	769
Разходи за услуги предоставени от свързани лица	-	-
	1 228	769

11. (Начислена)/възстановена загуба от обезценка на финансови активи, нетно

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	30.06.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Възстановена загуба от обезценки на финансови активи	13	-
Начислена загуба от обезценки на финансови активи	(31)	-
	(18)	-

12. Други приходи/(разходи), нетно

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	30.06.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Други (разходи)	(156)	(87)
Други (разходи) от свързани лица	(3)	(2)
(Разходи) за лихви от активи с право на ползване	(39)	-
Други приходи, в.т.ч.:	87	190
<i>Приходи от наем (преотдаване на активи с право на ползване)</i>	<i>54</i>	<i>-</i>
<i>Приходи от отстъпки (от активи с право на ползване)</i>	<i>32</i>	<i>-</i>
Други приходи от свързани лица, в.т.ч.:	251	135
<i>Приходи от наем (преотдаване на активи с право на ползване)</i>	<i>167</i>	<i>-</i>
	140	236

12.1. Други разходи от свързани лица

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	30.06.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
ЗД Евроинс АД	(1)	(1)
Мотобул ЕООД	(2)	(1)
	(3)	(2)

12.2. Други приходи от свързани лица

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	30.06.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
ЗД Евроинс АД	25	32
Стар Моторс ЕООД	-	3
Евроинс Румъния Застраховане АД	53	68
Булвария Варна ЕООД	-	3
Авто Юнион Сервиз ЕООД	2	13
Дару Кар АД	2	13
Ауто Италия ЕАД	-	3
Евролийз Ауто ЕАД	-	-
Hanson Asset Management Ltd	167	-
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	2	-
	251	135

13. Дълготрайни активи

13.1 Имоти, машини и оборудване

	Активи с право на ползване – Имоти*	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2019 г.	-	110	68	178
Придобити	3 953	154	10	4 117
Изписани	(816)	(20)	-	(836)
На 31 декември 2019 г.	3 137	244	78	3 459
Придобити	-	-	-	-
На 30 юни 2020 г.	3 137	244	78	3 459
Амортизация:				
На 1 януари 2019 г.	-	30	66	96
Начислена за годината	662	41	5	708
Отписана	(124)	(14)	-	(138)
На 31 декември 2019 г.	538	57	71	666
Начислена за годината	307	29	4	340
Други изменения	-	-	-	-
На 30 юни 2020 г.	845	86	75	1 006
Балансова стойност:				
На 1 януари 2019 г.	-	80	2	82
На 31 декември 2019 г.	2 599	187	7	2 793
На 30 юни 2020 г.	2 292	158	3	2 453

13.2 Нематериални активи

	Софтуер хил. лв.	Разходи за придобиване хил. лв.	Общо хил. лв.
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2019 г.	-	-	-
Придобити	3	11	14
На 31 декември 2019 г.	3	11	14
Придобити	14	3	17
Изписани	-	(14)	(14)
На 30 юни 2020 г.	17	-	17
Амортизация:			
На 1 януари 2019 г.	-	-	-
Начислена за годината	-	-	-
На 31 декември 2019 г.	-	-	-
Начислена за годината	2	-	2
На 30 юни 2020 г.	2	-	2
Балансова стойност:			
На 1 януари 2019 г.	-	-	-
На 31 декември 2019 г.	3	11	14
На 30 юни 2020 г.	15	-	15

14. Инвестиции в дъщерни предприятия

	Нетна стойност на инвестицията към 1.1.2020 хил. лв.	Увеличение хил. лв.	Намаление хил. лв.	Нетна стойност на инвестицията към 30.06.2020 хил. лв.	Основен капитал на дъщерното дружество хил. лв.	% на участие в основния капитал %
Евроинс Иншурънс Груп АД	464 952	3 451	-	468 403	543 446	95.13%
Авто Юнион АД	66 775	-	-	66 775	40 004	99.99%
Евро-Финанс АД	24 645	-	-	24 645	14 100	99.99%
Евролийз Груп ЕАД	24 635	-	-	24 635	27 241	90.01%
Ийстърн Юрпиън Електрик Къмпани II Б.В.	-	-	-	-	2	100.00%
	581 007	3 451	-	584 458	-	-

През 2018 г. Еврохолд България АД подписа споразумение за придобиване на остатъчния миноритарен дял в размер на 10.64% от дъщерния си застрахователен холдинг - Евроинс Иншурънс Груп АД. Дружеството се договори да купи дела от фонда за дялови инвестиции South Eastern Europe Fund L.P. (SEEF), управляван от гръцкото инвестиционно дружество Global Finance. След финализирането на сделката Еврохолд ще притежава 100% от капитала на Евроинс Иншурънс Груп АД.

15. Вземания от свързани лица

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
15.1. Лихви по предоставени заеми		
Евроинс Иншурънс Груп АД	2	2
Евролийз Груп ЕАД	-	-
	2	2
Обезценка	-	-
	2	2

15.2. Други вземания

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Авто Юнион Сервиз ЕООД	-	12
Ауто Италия ЕАД	8	8
Булвария Варна ЕООД	9	7
Дару Кар АД	2	46
ЗД Евроинс АД	171	146
Евролийз Ауто ЕАД	7	3
Стар Моторс ЕООД	2	12
Аутоплаза ЕАД	3	2
Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония	8	2
Евроинс Иншурънс Груп АД	10	84
Мотобул ЕАД	-	11
Евроинс Румъния Застраховане АД	9	-
Авто Юнион АД	74	58
Еспас Ауто ООД	1	2
Евролийз Груп ЕАД	45	35
Ауто Италия София ЕАД	1	-
Hanson Asset Management Ltd	98	228
Евролийз Рент-А Кар ЕООД	1	-
	449	656
Обезценка	(31)	(7)
	418	649

16. Други краткосрочни вземания

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Данъци за възстановяване	322	262
Други, в т.ч.:	1 086	1 131
<i>Вземане от Ерсте Банк, Нови Сад *</i>	<i>734</i>	<i>734</i>
	1 408	1 393
Обезценка	(28)	(34)
	1 380	1 359

* Приложение 27 Съдебни дела.

17. Парични средства и парични еквиваленти

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>

Парични средства в банкови сметки	159	113
Парични средства в брой	24	25
Предоставени депозити	9	-
	192	138
Обезценка	-	-
	192	138

18. Основен акционерен капитал и резерви

18.1. Основен акционерен капитал

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>лв.</i>	<i>лв.</i>
Регистриран капитал	197 525 600	197 525 600

Към 30.06.2020 г. основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	% участие в акционерния капитал	Брой акции	Номинална стойност, лв.
Старком Холдинг АД	52.92%	104 527 871	104 527 871
KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	14.23%	28 116 873	28 116 873
Blubeard Investments Limited	10.27%	20 295 126	20 295 126
СПЕЦИАЛИЗИРАНИ ЛОГИСТИЧНИ СИСТЕМИ АД	5.91%	11 665 809	11 665 809
Други юридически лица	13.69%	27 035 201	27 035 201
Други физически лица	2.98%	5 884 720	5 884 720
Общо	100.00%	197 525 600	197 525 600

18.2. Резерви

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Премиен резерв при емитиране на ценни книжа	49 568	49 568
Общи резерви	7 641	7 641
	57 209	57 209

19. Заеми от финансови и нефинансови институции

Нетекущи задължения към финансови и нефинансови институции

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Международна Инвестиционна Банка	20 525	25 531
	20 525	25 531

Текущи задължения към финансови и нефинансови институции

	30.06.2020	31.12.2019
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Международна Инвестиционна Банка	10 412	10 509
Други*	36 988	32 130
	47 400	42 639

Привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Дължима главница 30.06.2020	Дължима главница 31.12.2019	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Международна Инвестиционна Банка	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	7,200,000 €	9,000,000 €	6.0%+ EURIBOR	12.2021	Залог на акции на дъщерно дружество
Международна Инвестиционна Банка	Заем - Главница	EUR	10,000,000 €	8,470,000 €	9,240,000 €	6.0%+ EURIBOR	3.2025	Залог на акции на дъщерно дружество

* Към 30.06.2020 г. другите заеми са във вид на Евро Търговски Книжа (ЕСР), с матуритет 03.2021-05.2021 г., годишен лихвен процент - 2.0%. и общ номинал 19 200 хил. EUR.

Към 31.12.2019 г. другите Евро Търговските Книжа (ЕСР) са матуритет 03.2020-04.2020 г., годишен лихвен процент - 2.0%. и общ номинал 16 500 хил. EUR.

20. Задължения по облигационни заеми

Нетекущи задължения

	30.06.2020 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ. ЛВ.
EMTN Programme в EUR	114 797	115 175
EMTN Programme в PLN	19 300	20 593
	134 097	135 768

Текущи задължения

	30.06.2020 ХИЛ. ЛВ.	31.12.2019 ХИЛ. ЛВ.
EMTN Programme в EUR, лихви	4 431	15
EMTN Programme в PLN, лихви	690	740
	5 121	755

Задълженията по облигационни заеми са представени по амортизируема стойност, нетно от обратно изкупените собствени облигации, които се оценяват последващо по справедлива стойност въз основа на информация от Bloomberg и други източници с отразяване на ефекта в печалбата или загубата за периода. Към 31.12.2019 г. и 30.06.2020 г. Дружеството притежава 10 500 бр. обратно изкупените собствени облигации от EMTN Programme в EUR.

Информацията относно условията по двете облигации е публично достъпна и налична на страницата на Ирландската Фондова Борса (Irish Stock Exchange), секция Debt.

21. Дългосрочни задължения към свързани лица

	30.06.2020	31.12.2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Главница по предоставени заеми		
Евролийз Ауто ЕАД – предоставен заем	1 400	1 400
Евролийз Ауто ЕАД – лизинг	121	138
	1 521	1 538

22. Други дългосрочни задължения

	30.06.2020	31.12.2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения за доходи при пенсиониране	15	15
Задължения по лизингови договори – права на ползване	1 778	2 137
	1 793	2 152

23. Краткосрочни търговски задължения

	30.06.2020	31.12.2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към доставчици	1 228	1 799
	1 228	1 799

24. Краткосрочни задължения към свързани лица

24.1. Лихви по получени заеми

	30.06.2020	31.12.2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Старком Холдинг АД	516	24
Авто Юнион АД	72	23
Евролийз Ауто ЕАД	748	620
Евроинс Иншурънс Груп АД	778	365
Мотобул ЕАД	216	153
Авто Юнион Сервиз ЕООД	9	5
Стар Моторс ЕООД	17	14
	2 356	1 204

24.2. Главница по получени заеми

	30.06.2020	31.12.2019
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евроинс Иншурънс Груп АД	10 878	14 131
Старком Холдинг АД	15 974	6 740
Евролийз Ауто ЕАД*	2 113	2 113
Мотобул ЕАД	4 800	5 323
Авто Юнион АД	4 047	1 200
	37 812	29 507

*Задължения по договори за прехвърляне на вземания от 2018 г.

24.3. Други задължения

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	31.12.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Старком Холдинг АД	20 536	20 536
ЗД Евроинс АД	175	47
Евролийз Ауто ЕАД	466	453
Евролийз Ауто ЕАД- лизинг	38	38
ЗД ЕИГ РЕ ЕАД	54	32
Евроинс Румъния Застраховане АД	-	-
Мотобул ЕАД	1	3
Авто Юнион АД*	-	871
Авто Юнион Сервиз ЕООД*	314	314
Стар Моторс ЕООД*	844	950
Ауто Италия София ЕООД	1	-
	22 429	23 244

*Задължения по договори за прехвърляне на вземания от 2018 г.

25. Други краткосрочни задължения

	30.06.2020 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>	31.12.2019 <i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължение за покупка на инвестиция	16	16
Лихви по заеми	8	31
Комисионни по банкови гаранции	22	21
Данъчни задължения	98	73
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	72	82
Задължения за дивиденди	249	249
Задължения за дивиденди към свързани лица-Старком Холдинг АД	101	101
Задължения по лизингови договори - права на ползване	713	665
Други	139	132
	1 418	1 370

26. Сделки и салда със свързани лица

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

Свързаните лица на Дружеството са както следва:

- Старком Холдинг АД – основен акционер в Еврохолд България АД.

Дъщерни дружества на Старком Холдинг АД

- Първа Инвестиционна Банка АД, Русия.

Контролирани дружества от Старком Холдинг АД

- Hanson Asset Management Ltd, Великобритания.

Дъщерни дружества на Еврохолд България АД:

- Евроинс Иншурънс Груп АД (ЕИГ АД) - дъщерно дружество на Еврохолд България АД;

- ЗД Евроинс АД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Румъния Застраховане АД, Румъния - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Осигуряване АД, Северна Македония - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД Евроинс Живот ЕАД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД ЕИГ Ре ЕАД, България - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Украйна АД, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Клеймс ООД, Гърция - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Евроинс Грузия АД, Грузия - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- Юропиън Травъл Иншурънс АД, Украйна - дъщерно дружество на ЕИГ АД;
- ЗД Евроинс, Руска федерация – асоциирано на ЕИГ АД;

- **Авто Юнион АД (АЮ АД)** - дъщерно дружество на Еврохолд България АД;
- Авто Юнион Сервиз ЕООД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Н Ауто София ЕАД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Еспас Ауто ООД, България чрез Н Ауто София ЕАД - дъщерно дружество на АЮ АД;
- ЕА Пропъртис ООД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Дару Кар АД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Ауто Италия ЕАД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Ауто Италия – София ЕООД, България чрез Ауто Италия ЕАД (учредено на 16.01.2019) - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Булвария Варна ЕООД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Булвария София ЕАД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс ЕООД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс ДООЕЛ, Северна Македония чрез Стар Моторс ЕООД - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Стар Моторс SH.P.K., Косово чрез Стар Моторс ЕООД - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Мотохъб ООД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Мотобул ЕАД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Бензин Финанс ЕАД, България - дъщерно дружество на АЮ АД;
- Бопар Про S.R.L., Румъния чрез Мотобул ЕАД - дъщерно дружество на АЮ АД;

- **Евролийз Груп ЕАД** - дъщерно дружество на Еврохолд България АД;
- Евролийз Ауто ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- Евролийз Ауто Румъния АД, Румъния - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- Евролийз Ауто ДООЕЛ, Северна Македония - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- Евролийз Рент а Кар ЕООД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- Амиго Лизинг ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- Аутоплаза ЕАД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;
- София Моторс ЕООД, България - дъщерно дружество на Евролийз Груп ЕАД;

- **Евро-Финанс АД, България** – дъщерно дружество на Еврохолд България АД;

- **Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия - дъщерно дружество на Еврохолд България АД;** (учредено на 26.07.2019 г.)
- Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани Б.В., Нидерландия (учредено на 26.07.2019 г.) – дъщерно дружество на Ийстърн Юръпиън Електрик Къмпани II Б.В., Нидерландия.

Сделките със свързани лица за първо шестмесечие на 2020 г. и 2019 г. са оповестени в следните Приложения 3, 4, 5.1, 7.1, 8.1, 9.1, 12.1 и 12.2.

Разчетите със свързани лица са оповестени в следните Приложения 15, 21, 24 и 26.

27. Условни задължения и ангажименти

Съдебни дела

Към 30.06.2020 г. срещу Дружеството няма заведени съществени съдебни дела.

Дружеството е жалбоподател срещу решение № 1169/24.10.2019 на Комисия за защита на конкуренцията, с което се забранява концентрацията между предприятия, която ще се осъществи чрез придобиване от страна на „Еврохолд България“ АД, ЕИК 175187337 на непряк едноличен контрол. Делото няма материален интерес.

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 ще бъде върната на дружеството, след формално постановяване на решение по горепосоченото дело. Окончателно решение по делото се очаква в рамките на следващите 4 до 6 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 30.06.2020 г.	Размер в BGN'000 към 30.06.2020 г.	МАТУРИТЕТ (EUR'000)					след 2024 г.
			2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	
Лизингов подходинг								
За финансиране на лизингова дейност	12 062	23 591	2 850	3 739	2 472	1 618	1 143	239
Автомобилен подходинг								
Кредити за оборотни средства	2 071	4 051	2 071	-	-	-	-	-
ОБЩО:	14 133	27 642	4 921	3 739	2 472	1 618	1 143	239

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

Дружество от:	Договорен лимит в		МАТУРИТЕТ (EUR'000)		
	EUR'000 към 30.06.2020 г.	BGN'000 към 30.06.2020 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Автомобилен подходинг	3 750	7 334	3 750	-	-
Автомобилен подходинг	1 050	2 054	-	-	1 050
Автомобилен подходинг	6 150	12 028	6 150	-	-
Енергиен подходинг	5 000	9 779	5 000	-	-
ОБЩО:	15 950	31 195	14 900	-	1 050

Гарантирани задължения на Дружеството от свързани лица, както следва:

Дружество/ Гарант	Валута	Гарантирано задължение	Размер на гарантираната сума към 30.06.2020 г. в оригинална валута	
			Падеч	Падеч
„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 Румъния	EUR	Искове за плащания и обезщетения във връзка с отправена ангажираща оферта	5 000 000	31.12.2020

28. Събития след края на отчетния период

В края на 2019 г. за първи път се появиха новини от Китай за COVID-19 (Коронавирус), когато ограничен брой случаи на неизвестен вирус бяха докладвани на Световната здравна организация. През първото шестмесечие на 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.

На този етап от възникването на кризата не се забелязва сериозно влияние върху Дружеството. Дружеството 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 разпореденията на всички национални институции.

Ръководството внимателно следи ситуацията и търси начини за намаляване на въздействието ѝ върху Дружеството, 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.

Няма други събития след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции във финансовите отчети на Еврохолд България АД към 30 юни 2020 г.

ВЪТРЕШНА ИНФОРМАЦИЯ

по чл.7 от Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април относно пазарната злоупотреба за обстоятелствата, настъпили през отчетния период

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД е оповестило вътрешна информация, както следва:

17 юни, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

12 юни, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

10 юни, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 юни, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

20 май, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

15 май, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

5 май, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

4 май, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

1 май, 2020 г.

Междинен финансов отчет за първо тримесечие на 2020 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 март 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;

6 април, 2020 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;
6. Годишен финансов отчет по форми на КФН;
7. Декларация от одитора;

8. Декларации от отговорните лица;

2 март, 2020 г.

Еврохолд отчита рекордни приходи за 2019 (корпоративно съобщение);

28 февруари, 2020 г.

Междинен консолидиран финансов отчет за четвърто тримесечие на 2019 г.:

1. Междинен консолидиран финансов отчет към 31 декември 2019 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;

25 февруари, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

20 февруари, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

29 януари, 2020 г.

Междинен финансов отчет за четвърто тримесечие на 2019 г.:

1. Междинен финансов отчет към 31 декември 2019 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;

14 януари, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

14 януари, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година;

3 януари, 2020 г.

Уведомление относно Регламент (ЕС) №596/2014 на Европейския парламент и на Съвета от 16 април 2014 година.

31.08.2020 г.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД ЗА ВТОРО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2020 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 2020 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	104 527 871	52.92%
2.	KJK Fund II Sicav-Sif Balkan Discovery	28 116 873	14.23%
3.	Blubeard Investments Limited	20 295 126	10.27%
4.	СЛС АД	11 665 809	5.91%

- 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%

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 второ тримесечие на 2020 г. Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за такъв вид сделки.

31.08.2020 г.

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**

Не са сключвани съществени сделки през отчетния период.
- 4. Няма решение за сключване, прекратяване и разваляне на договор за съвместно предприятие**
- 5. Промяна в одиторите на дружеството и причини за промяната**

Няма промяна в одиторите на дружеството.
- 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. Няма покупка, продажба или учреден залог на дялови участия в търговски дружества от емитента или негово дъщерно дружество**
- 8. Няма 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**

31.08.2020 г.

Асен Минчев,
Изпълнителен директор на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРАЦИЯ
по чл. 100о, ал.4, т.3 от ЗППЦК

Долуподписаните,

1. Кирил Бошов – Председател на Управителния съвет на Еврохолд България АД
2. Асен Минчев – Изпълнителен член на Управителния съвет на Еврохолд България АД
3. Иван Христов – Финансов контролер на Еврохолд България АД (съставител на финансовите отчети)
4. Христо Стоев – Прокуррист на Еврохолд България АД

ДЕКЛАРИРАМЕ, че доколкото ни е известно:

1. Комплектът финансови отчети за първо полугодие на 2020 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 доклад за дейността на Еврохолд България АД за първо полугодие на 2020 г. съдържа достоверен преглед на информацията по чл.100о, ал.4, т. 2 от ЗППЦК.

Декларатори:

1. Кирил Бошов

2. Асен Минчев

3. Иван Христов

4. Христо Стоев

