

# Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за първите три месеца на 2011 г.

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

## 1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Еврохолд България АД е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон.

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД регистрирано по ф.д. № 13770/1996г по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление гр.София, район Изгрев, бул. Г.М. Димитров 16, ЕИК 175187337.

От 21 януари 2010 година новия адрес на управление на Еврохолд България АД е : Гр.София, бул. Христофор Колумб № 43  
Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите, надзорният съвет/двустепенна система/ и управителният съвет.

### 1.1 Предмет на дейност

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

### 1.2 Структура на икономическата група

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща пет икономически сектора: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор Автомобили е най-новото и бързо развиващо се направление.

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

##### Сектор застраховане и здравноосигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евроинс Иншурънс Груп АД*</b>	<b>80.82%</b>
<i>Непряко участие чрез ЕИГ АД:</i>	
ЗД Евроинс АД	77.22%
Евроинс Румъния Застраховане АД	90.35%
Евроинс Осигуряване АД Македония	91.39%
Евроинс Здравно Осигуряване АД	100%
Интер Сигорта АД Турция	90.75%

\*пряко участие

**Сектор финанси**

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Евро Финанс АД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез ЕФ АД:</b>	
Еуросис ЕООД	100.00%
<b>БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия*</b>	
<b>Непряко участие чрез БГ АХ Б.В.:</b>	
БГ Аутолийз Груп Б.В. Холандия	100.00%
Евролийз Ауто ЕАД	100.00%
Евролийз Ауто Румъния АД	70.54%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%

\*пряко участие

**Сектор автомобили**

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Авто Юнион АД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез АЮ АД:</b>	
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Каргоекспрес ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Стара Загора АД	51.00%
Скандинавия Моторс ЕАД	100.00%
Нисан София АД	98.00%
Евролийз Ауто Скопие АД	100.00%
Авто Юнион АД	100.00%
Ауто Италия ЕАД	100.00%
Ита Лизинг ЕООД	100.00%
Булвария Холдинг ЕАД	100.00%
Милано Моторс ЕООД	100.00%
Стар Моторс ЕООД	100.00%
Гранспорт Ауто ЕООД	100.00%
Булвария Рент а Кар ЕООД	100.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%
Еспас Ауто ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Авто Юнион Пропъртис ООД	100.00%

\*пряко участие

**Сектор недвижими имоти**

Дружество	% на участие в основния капитал
<b>Еврохолд Имоти ЕООД*</b>	100.00%
<b>Непряко участие чрез ЕИ ЕООД:</b>	
Еврохолд Имоти Велико Търново ЕООД	100.00%

\*пряко участие

**2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА****2.1 База за изготвяне на финансовия отчет**

Годишният консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 01.01.2009 г. и са приети от Комисията на Европейския съюз.

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

Годишният консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на инвестиционните имоти и онези финансови инструменти и финансови пасиви, които са оценени по справедлива стойност.

В настоящия консолидиран финансов отчет, Еврохолд България АД променя начина на представяне на информацията в Отчета за доходите по така наречения метод на разходи по функционално предназначение или „себестойност на продажбите“ и групира разходите според тяхната функция като част от себестойността на продажбите, разходите за продажба или административната дейност. Групата счита, че този метод осигурява по-значима информация на потребителите, отколкото класифицирането по съдържание на разходите. За повишаване на съпоставимостта на информацията между периодите и подпомагане на потребителите

при вземане на икономически решения Групата прекласифицира сравнителната информация на настоящия консолидиран финансов отчет. Подробно описание на стойностите, които са обект на прекласификация е представено в бележка 47.

### **Нови и изменени стандарти и разяснения**

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2010 г.:

- МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г;
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен), в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, действащ от 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г. и април 2009 г.)

Приложението на тези стандарти или разяснения е описано по-долу:

#### **МСФО 2 Плащания на базата на акции (преработен)**

БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Групата е приложила това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността ѝ.

#### **МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)**

МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г. Те нямат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати на Групата.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти  
Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Групата и нейните финансови резултати от дейността, тъй като тя не е страна по подобни хеджове.

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците

Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Групата.

### Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките в тях. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Измененията, изброени по-долу, нямат отражение върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Групата.

- МСФО 2 Плащане на базата на акции
- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейност
- МСФО 8 Оперативни сегменти
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- МСС 17 Лизинги
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- МСС 36 Обезценка на активи
- МСС 38 Нематериални активи
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- КРМСФО 9 Преценка на внедрени деривативи
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

### Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на консолидирания финансов отчет на Групата, са изброени по-долу. Групата ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

### МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Групата не очаква то да окаже влияние върху нейното финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

### МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията оповестяване за държавни предприятия.

Групата не очаква това изменение да окаже влияние върху нейното финансово състояние или резултати от дейността.

### МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху консолидирания финансови отчети на Групата след първоначалното му приложение.

**МСФО 7 Финансови инструменти:  
Оповестяване (изменения)**

Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Групата счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху консолидирания й финансов отчет. Те все още не са приети от ЕС.

**МСФО 9 Финансови инструменти:  
класификация и оценка**

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложен за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващи етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Групата е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

**КРМСФО 14 Предплащане на  
минимално изискване за финансиране  
(изменение)**

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Групата счита, че изменението няма да окаже влияние върху консолидирания й финансов отчет.

**КРМСФО 19 Погасяване на финансови  
пасиви с капиталови инструменти**

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай че това не

може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата.

**Подобрения в МСФО (публикувани  
през май 2010 г.)**

БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Групата не очаква тези изменения да окажат ефект върху нейното финансово състояние и резултати от дейността й. Те все още не са приети от ЕС.

**2.2 Сравнителни данни**

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

**2.3 Консолидация**

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2010 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му. Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване.

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

#### 2.4 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на групата е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 01 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро. Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в легова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината.

#### 2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

#### 2.6 Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача. При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката. Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

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

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

#### 2.7 Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съоставимост. Разходите, които могат да бъдат пряко свързани със съответната оперативна дейност са представени по функционално-назначението им предназначение. Всички останали са представени както е посочено по-долу.

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

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

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

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

#### 2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на

актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансов актив или пасив и в последствие не се коригира.

Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисионни, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

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

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

## 2.9 Такси и комисиони

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

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

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

## 2.10 Отчитане по сегменти

Оперативен сегмент е един компонент на Групата, който се занимава с дейности, от които може да се придобива приходи и да

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

### Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

### Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

### Автомобили:

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

### Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

### Производство:

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

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

## 2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна дейност

### Признаване и оценка на застрахователните договори

#### Премии по общо застраховане

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

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

#### **Премии по здравно осигуряване**

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

#### **Пренос-премиен резерв**

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

#### **Резерв за неизтекли рискове**

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

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

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

Обезщетенията, възникнали по отношение на общо застраховане и здравно осигуряване включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година заедно с изменението в резерва за всящи щети. Резервът за всящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Дружеството за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на Отчета за финансовото състояние, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети и съответния нормативен резерв. Всящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но необявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, промени в нормативната уредба, минал опит и тенденции. Възстановени обезщетения по презастрахователни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни се показват отделно като активи. Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на всящите щети. Ръководството счита, че брутният резерв за всящи щети и съответния дял от резерва на презастрахователите са представени справедливо на база на наличната им информация към момента, окончателното задължение ще се променя в резултат на последваща информация и събития и може да се наложи съществена корекция на първоначално начислената сума. Корекциите в резерва за всящи щети, установени в предходни години се отразяват във финансовите отчети за периода, в който са направени корекциите, и се оповестяват отделно, ако са съществени. Методите, които се използват и оценките, които се правят при изчисляване на резерва, се преразглеждат редовно.



## Презастраховане

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

Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на съответното дружество към застрахованите лица.

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

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

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

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

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

## Отложени аквизиционни разходи

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

## Аквизиционни разходи

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

### 2.10.2 Лизингова дейност

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива.

Типичните показатели, които Групата разглежда, за да определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали

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

#### **Минимални лизингови плащания**

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

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

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

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

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

#### **Вземания по финансов лизинг**

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

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

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с Финансови инструменти, те се класифицират като държани за търгуване :

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

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

Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

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

- от последния 30-дневен период;
- акции във валута на чуждестранни емитенти – по пазарни цени на чуждестранните борси: FRANKFURT, XETRA, NASDAQ;
- ДЦК издадени от българската държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/ 1998 г.;
- ЦК, издадени от български неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;
- ЦК, издадени и гарантирани от чужди държави и ЦК, издадени от чужди неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;

### Деривативи

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

Най-често използваните деривативи са:

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

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

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

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

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

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

Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надеждна база за елиминиране на риска.

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

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

### 2.11 Бизнес комбинации и репутация

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

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

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

## 2.12 Данъци

### Данък печалба

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

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

### Отсрочен данък

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

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

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

Според българското данъчно законодателство дружествата са задължени за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба за 2009 г. е 10% от облагаемата печалба.

### ДДС

Всички дружества от Групата, с изключение на здравноосигурителното дружество, застрахователното дружество в Румъния и застрахователното дружество в Македония

са регистрирани по ДДС и начисляват 20% при извършване на облагаеми сделки.

### Данък при източника

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

Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди данъчна ставка или действаща такава в деня на изтичане на срока за внасяне на данъка.

## 2.13. Дълготрайни активи

### 2.13.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка. Групата е определила стойностен праг на същественост за 2009 г. от 700 лева, под който придобитите активи независимо, че притежават характеристика на дълготраен актив, се отчитат като текущ разход в момента на придобиването им.

### Първоначално придобиване

Първоначалното оценяване на дълготрайните материални активи се извършва:

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

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

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

Разходите по заеми, отнасящи се пряко за придобиването, изграждането или производството на отговарящ на условията актив, се включват в цената на придобиване (себестойност) на този актив. Всички

останали разходи по заеми се отчитат като текущи в печалбата или загубата за периода.

### Последващо оценяване

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

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за доходите, в перото „Други приходи“.

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

### 2.13.2 Методи на амортизация

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

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

Група активи	Полезен живот в години
Сгради	25
Машини и съоръжения	3-10
Транспортни средства	4-6
Стопански инвентар	3-8
Компютри	2-3

### 2.13.3 Обезценка

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

възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

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

### 2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

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

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

### 2.13.5 Инвестиционни имоти

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

### 2.13.6 Положителна търговска репутация

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

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

## 2.14 Възнаграждения на персонала

### Годишен платен отпуск

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

### Други дългосрочни задължения към персонала

#### Планове с дефинирани вноски

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

#### Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява като се прогнозира сумата на бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира, за да се определи неговата настояща стойност. Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители, чрез

използването на метода на прогнозните кредитни единици.

### Доходи при прекратяване

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

### Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно. Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

## 2.15 Финансови активи

### 2.15.1 Инвестиции в нетекущи финансови активи

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

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

### **2.15.2 Инвестиции във финансови инструменти**

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

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

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

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

#### **Инвестиции, държани до падеж**

Инвестиции, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Групата има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за всеобхватния доход, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

#### **Заеми и други вземания**

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

#### **Финансови активи на разположение за продажба**

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансови активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните

печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за дохода.

### **Деривативни финансови инструменти**

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

### **2.16 Материални запаси**

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

Готовата продукция е посочена по производствена себестойност, получена от разпределените суровини, труд, използвани машини (амортизации) и други пряко необходими материали за производствения процес.

Себестойността на продукцията се определя от стойността на употребените материали, разходите за преработка и другите разходи, свързани с производството на съответната продукция.

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

Незавършеното производство е посочено на същия принцип като готовата продукция.

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

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

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

### **2.17 Краткосрочни вземания**

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

### **2.18 Провизии за пасиви**

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

### **2.19 Данъчно задължение и отсрочен данък**

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

### **2.20 Собствен капитал**

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

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

### **2.21 Пасиви**

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката. През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по



амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага метода на ефективния лихвен процент. В отчета за доходите, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

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

Начисляване, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

## 2.21 Финансово управление на риска

### 2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск

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

#### Валутен риск

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

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

#### Лихвен риск

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

#### Кредитен риск

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

#### Ликвиден риск

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

## 2.23 Определяне на справедливите стойности

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

пасиви е цена на Българската фондова борса.

### 2.24 Парични потоци

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

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

Парични потоци от инвестиционна дейност

включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности.

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

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

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

### 3. Приходи от застраховане

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	42,573	60,579
Записани бруто премии от здравно осигуряване	509	379
Получени обезщетения от презастрахователи	186	1,292
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	6,727	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	1,211	-
Приходи от регреси	3,388	1,763
Приходи от такси и комисиони	376	291
Инвестиционни приходи	3,236	851
Други приходи	149	428
	<b>58,355</b>	<b>65,584</b>

### 4. Разходи за застраховане

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(30,670)	(31,038)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	(7,943)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(318)	(412)
Изменение в други технически резерви	(3,796)	5,550
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(67)
Отстъпени премии на презастрахователи	(992)	(2,310)
Аквизиционни разходи	(11,944)	(15,506)
Инвестиционни разходи	(267)	(245)
Други разходи	(4,923)	(6,583)
	<b>(52,910)</b>	<b>(58,554)</b>

**5. Приходи от автомобилна дейност**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	17,542	16,437
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	2,419	3,756
	<b>19,961</b>	<b>20,193</b>

**6. Приходи от лизингова дейност**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от услуги	708	610
Приходи от лихви	2,555	2,985
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	35	30
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	35	-
Други финансови приходи	-	167
	<b>3,333</b>	<b>3,792</b>

**7. Финансови разходи на лизингова дейност**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(9)	(20)
Други разходи	(185)	(697)
	<b>(194)</b>	<b>(717)</b>

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

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	207	133
Приходи от дивиденди	15	3
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	2,966	1,254
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	318	340
Други финансови приходи	167	150
	<b>3,673</b>	<b>1,880</b>

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

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(2,707)	(1,163)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(317)	(337)
Други финансови разходи	(35)	(23)
	<b>(3,059)</b>	<b>(1,523)</b>

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

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от наеми на имоти	419	157
	<b>419</b>	<b>157</b>

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

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителен резултат от продажба на инвестиции	3,850	20
Приходи от лихви	10	167
	<b>3,860</b>	<b>187</b>

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

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателен резултат от продажба на инвестиции	(3)	(16)
	<b>(3)</b>	<b>(16)</b>

**13. Други приходи/разходи****13.1. Други разходи**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансов лизинг	(291)	(8)
	<b>(291)</b>	<b>(8)</b>

**14. Други разходи за дейността**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(780)	(945)
Разходи за външни услуги	(4,513)	(6,909)
Разходи за възнаграждения	(4,547)	(5,073)
Други разходи	(811)	(1,224)
	<b>(10,651)</b>	<b>(14,152)</b>

**14.1 Разходи за материали**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(3)	(3)
Застрахователен бизнес	(207)	(353)
Финансов лизинг	(10)	(22)
Финансово-инвестиционно посредничество	(2)	(6)
Автомобилен бизнес	(527)	(531)
Недвижими имоти	(31)	(30)
	<b>(780)</b>	<b>(945)</b>

**14.2 Разходи за външни услуги**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(117)	(91)
Застрахователен бизнес	(1,291)	(3,389)
Финансов лизинг	(539)	(531)
Финансово-инвестиционно посредничество	(55)	(54)
Автомобилен бизнес	(1,068)	(1,418)
Недвижими имоти	(1,443)	(1,426)
	<b>(4,513)</b>	<b>(6,909)</b>

**14.3 Разходи за възнаграждения**

	Q1 2011	Q1 2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(125)	(144)
Застрахователен бизнес	(1,995)	(2,551)
Финансов лизинг	(389)	(365)
Финансово-инвестиционно посредничество	(150)	(150)
Автомобилен бизнес	(1,861)	(1,843)
Недвижими имоти	(27)	(21)
	<b>(4,547)</b>	<b>(5,073)</b>

**14.4 Други разходи**

	Q1 2011 ХИЛ. ЛВ.	Q1 2010 ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(32)	(43)
Застрахователен бизнес	(349)	(576)
Финансов лизинг	(43)	(16)
Финансово-инвестиционно посредничество	(52)	(22)
Автомобилен бизнес	(334)	(514)
Недвижими имоти	(1)	(54)
	<b>(811)</b>	<b>(1,224)</b>

**15. Финансови разходи**

	Q1 2011 ХИЛ. ЛВ.	Q1 2010 ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(3,786)	(3,983)
Други финансови разходи	(141)	(255)
	<b>(3,927)</b>	<b>(4,238)</b>

**15.1 Финансови разходи по сегменти**

	Q1 2011 ХИЛ. ЛВ.	Q1 2010 ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(1,030)	(1,226)
Финансов лизинг	(2,059)	(1,663)
Финансово-инвестиционно посредничество	(35)	(22)
Автомобилен бизнес	(541)	(1,091)
Недвижими имоти	(262)	(236)
	<b>(3,927)</b>	<b>(4,238)</b>

**16. Финансови приходи**

	Q1 2011 ХИЛ. ЛВ.	Q1 2010 ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	104	11
	<b>104</b>	<b>11</b>

**16.1 Финансови приходи по сегменти**

	Q1 2011 ХИЛ. ЛВ.	Q1 2010 ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	104	4
Недвижими имоти	-	7
	<b>104</b>	<b>11</b>



**17. Разходи за амортизация**

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството майка	(3)	(1)
Застрахователен бизнес	(416)	(503)
Финансов лизинг	(21)	(26)
Финансово-инвестиционно посредничество	(4)	(10)
Автомобилен бизнес	(1,494)	(1,591)
Недвижими имоти	(33)	(18)
	<b>(1,971)</b>	<b>(2,149)</b>

**18. Разходи за данъци**

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Други	-	-
	-	-

**19. Представяне на разходите по икономически елементи:**

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
1. Разходи за материали	(983)	(4,775)
2. Разходи за външни услуги	(13,978)	(14,956)
3. Разходи за амортизации	(1,971)	(2,637)
4. Разходи за възнаграждения	(7,248)	(7,876)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(15,990)	(16,238)
6. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-	509
7. Други разходи	(41,238)	(54,687)
	<b>(81,408)</b>	<b>(100,660)</b>



**20. Нетен резултат от преустановена дейност****20.1. Приходи от продажба на продукция**

	Q1 2011 хил. лв.	Q1 2010 хил. лв.
Приходи от продукция	-	2,192
Приходи от стоки	-	2,228
Приходи от услуги	-	892
Финансови приходи	-	21
Други	-	51
	<b>-</b>	<b>5,383</b>

**20.2. Разходи за продажба на продукция**

	Q1 2011 хил. лв.	Q1 2010 хил. лв.
Материали	-	(2,108)
Услуги	-	(520)
Амортизация	-	(488)
Възнаграждения	-	(1,130)
Балансова стойност	-	(1,198)
Финансови разходи	-	(244)
Други разходи	-	(148)
Разходи за данъци	-	-
	<b>-</b>	<b>(5,837)</b>

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

	Q1 2011 хил. лв.	Q1 2010 хил. лв.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	4
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	(117)	-
	<b>(117)</b>	<b>4</b>

**21.1. Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия по сегменти**

	Q1 2011 хил. лв.	Q1 2010 хил. лв.
Дружеството майка	-	4
	<b>-</b>	<b>4</b>

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

	Q1 2011 хил. лв.	Q1 2010 хил. лв.
Дружеството майка	(36)	-
Автомобилен бизнес	(81)	-
	<b>117</b>	<b>-</b>

**22. Ефекти от валутни операции****22.1. Отрицателни ефекти от валутни операции**

	Q1 2011	Q1 2010
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството майка	(1)	(1)
Автомобилен бизнес	(2)	(3)
	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>

**23. Парични средства**

	Q1 2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в брой	5,368	4,558
Парични средства в безсрочни депозити	11,751	26,620
Блокирани парични средства	-	-
Парични еквиваленти	28	104
	<b>17,147</b>	<b>31,282</b>

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

	Q1 2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания по директни застрахователни операции	62,167	64,328
Вземания по регреси и абандони	22,310	20,549
	<b>84,477</b>	<b>84,877</b>

**25. Търговски и други вземания**

	Q1 2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти и доставчици	23,046	25,240
Предоставени аванси	869	3,047
Вземания по предоставени търговски заеми	4,139	2,619
	<b>28,054</b>	<b>30,906</b>

**25.1. Вземания от клиенти и доставчици**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	27	131
Застраховане и здравноосигуряване	1	379
Лизинг	18,561	16,076
	4	-
Автомобили	4,078	8,362
Недвижими имоти	375	292
	<b>23,046</b>	<b>25,240</b>

**26. Други вземания**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	5,370	823
Застраховане и здравноосигуряване	20,443	16,191
Лизинг	2,126	2,004
Автомобили	5,440	2,414
Недвижими имоти	11	9
Съдебни и присъдени вземания	1,757	1,978
Данъци за възстановяване	905	1,088
	<b>36,052</b>	<b>24,507</b>

**26.1. Данъци за възстановяване**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	35	21
Застраховане и здравноосигуряване	99	268
Лизинг	214	282
Автомобили	490	469
Недвижими имоти	67	48
	<b>905</b>	<b>1,088</b>

**27. Дълготрайни материални активи**

	Земи и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<b>Отчетна стойност</b>								
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>3,580</b>	<b>4,522</b>	<b>4,590</b>	<b>38,334</b>	<b>4,221</b>	<b>1,551</b>	<b>721</b>	<b>57,519</b>
Придобити	23	32	28	2,585	13	173	2	2,856
Отписани	-	-	(46)	(2,425)	(8)	-	(1)	(2,480)
Продажба на дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Към 31 март 2011 г.</b>	<b>3,603</b>	<b>4,554</b>	<b>4,572</b>	<b>38,494</b>	<b>4,226</b>	<b>1,724</b>	<b>722</b>	<b>57,895</b>
<b>Амортизация</b>								
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>-</b>	<b>851</b>	<b>2,735</b>	<b>15,287</b>	<b>2,439</b>	<b>-</b>	<b>504</b>	<b>21,816</b>
Придобити	-	63	184	1,417	106	-	10	1,780
Отписани	-	-	(48)	(1,485)	(16)	-	(1)	(1,550)
Продажба на дъщерни дружества	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Към 31 март 2011 г.</b>	<b>-</b>	<b>914</b>	<b>2,871</b>	<b>15,219</b>	<b>2,529</b>	<b>-</b>	<b>513</b>	<b>22,046</b>
<b>Балансова стойност:</b>								
<b>На 1 януари 2011 г.</b>	<b>3,580</b>	<b>3,671</b>	<b>1,855</b>	<b>23,047</b>	<b>1,782</b>	<b>1,551</b>	<b>217</b>	<b>35,703</b>
<b>На 31 март 2011 г.</b>	<b>3,603</b>	<b>3,640</b>	<b>1,701</b>	<b>23,275</b>	<b>1,697</b>	<b>1,724</b>	<b>209</b>	<b>35,849</b>

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

**27.1. Земи, сгради и конструкции**

	Q1 2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	1,381	1,355
Автомобили	3,447	3,481
Недвижими имоти	2,415	2,415
	<b>7,243</b>	<b>7,251</b>

**27.2. Машини, съоръжения и оборудване**

	Q1 2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	612	650
Лизинг	105	105
Автомобили	980	1,096
Недвижими имоти	4	4
	<b>1,701</b>	<b>1,855</b>

**27.3. Транспортни средства**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,243	1,348
Финансово-инвестиционна дейност	2	5
Лизинг	140	254
Автомобили	21,890	21,440
	<b>23,275</b>	<b>23,047</b>

**27.4. Стопански инвентар и други ДМА**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	400	431
Финансово-инвестиционна дейност	7	7
Лизинг	72	81
Автомобили	1,205	1,247
Недвижими имоти	181	189
Дружество - майка	41	44
	<b>1,906</b>	<b>1,999</b>

**27.5. Разходи за придобиване на ДМА**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	923	820
Недвижими имоти	784	731
Лизинг	17	-
	<b>1,724</b>	<b>1,551</b>

**28. Инвестиционни имоти**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Балансова стойност към 1 януари 2010 г.</b>	<b>22,967</b>	<b>22,451</b>
Придобити	2,379	532
Преоценка	1,992	-
Амортизация придобити	-	-
Амортизация за периода	(4)	(16)
Изписани	(2,579)	-
<b>Балансова стойност към 31 декември 2010 г.</b>	<b>24,755</b>	<b>22,967</b>

**29. Нематериални активи**

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
<b>Отчетна стойност</b>				
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>2,499</b>	<b>152</b>	<b>2,680</b>	<b>5,331</b>
Придобити	26	-	-	<b>26</b>
Отписани	(2)	-	-	<b>(2)</b>
Продажба на дъщерни дружества	58	-	(58)	-
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>2,581</b>	<b>152</b>	<b>2,622</b>	<b>5,355</b>
<b>Амортизация</b>				
<b>Към 1 януари 2011 г.</b>	<b>1,974</b>	<b>145</b>	<b>246</b>	<b>2,365</b>
Придобити	142	2	43	<b>187</b>
Отписани	-	-	-	-
Продажба на дъщерни дружества	-	-	-	-
<b>Към 31 декември 2011 г.</b>	<b>2,116</b>	<b>147</b>	<b>289</b>	<b>2,552</b>
<b>Балансова стойност:</b>				
<b>На 1 януари 2011 г.</b>	<b>525</b>	<b>7</b>	<b>2,434</b>	<b>2,966</b>
<b>На 31 декември 2011 г.</b>	<b>465</b>	<b>5</b>	<b>2,333</b>	<b>2,803</b>

**30. Материални запаси**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,859	1,509
Лизинг	3,788	5,017
Автомобили	15,310	16,745
	<b>20,957</b>	<b>23,271</b>

**31. Финансови активи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи държани за търгуване	37,243	35,698
Финансови активи обявени за продажба	2,842	2,566
Други финансови активи	7,990	3,782
	<b>48,075</b>	<b>42,046</b>

**31.1. Финансови активи държани за търгуване**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	28,506	27,544
Финансово-инвестиционна дейност	7,811	7,305
Лизинг	925	849
Автомобили	1	-
	<b>37,243</b>	<b>35,698</b>

**31.2. Финансови активи обявени за продажба**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	2,842	2,566
	<b>2,842</b>	<b>2,566</b>

**31.3. Други финансови активи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	24	24
Застраховане и здравноосигуряване	7,966	3,758
	<b>7,990</b>	<b>3,782</b>

**32. Други активи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за бъдещи периоди	2,903	825
Активи по отсрочени данъци	5,097	5,264
	<b>8,000</b>	<b>6,089</b>

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

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Притежавани от дружеството - майка	2,525	2,535
Притежавани от дъщерни дружества	19,149	17,095
	<b>21,674</b>	<b>19,630</b>

**34. Други финансови инвестиции**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	2,274	2,279
Други	1,141	739
	<b>3,415</b>	<b>3,018</b>

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

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	2,274	2,279
	<b>2,274</b>	<b>2,279</b>

**34.2. Други дългосрочни финансови активи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	10
Застраховане и здравноосигуряване	1,001	599
Недвижими имоти	130	130
	<b>1,141</b>	<b>739</b>

**35. Нетекущи вземания**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	86,251	92,797
Дружеството-майка	740	815
Дъщерни дружества	6,349	6,244
	<b>93,340</b>	<b>99,856</b>

**36. Търговска репутация**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
БГ Аутолийз Холдинг -Холандия	1,803	1,803
Евро-финанс АД	2,620	2,620
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД	165,466	165,466
	<b>176,792</b>	<b>176,792</b>



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

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	44,123	44,967
Лизинг	76,583	78,073
Автомобили	15,679	15,818
Недвижими имоти	5,694	5,770
	<b>142,079</b>	<b>144,628</b>

**38. Задължения по облигационни заеми**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз ауто АД - лизингова дейност	28,241	33,580
	<b>28,241</b>	<b>33,580</b>

**39. Нетекущи задължения**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	46,013	40,977
Задължения по финансов лизинг	1,618	1,910
Приходи за бъдещи периоди	456	332
	<b>48,087</b>	<b>43,219</b>

**39.1. Други задължения - нетекущи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	265	5,382
Застраховане и здравноосигуряване	6	41
Лизинг	-	2
Автомобили	37,834	35,552
Недвижими имоти	7,908	-
	<b>46,013</b>	<b>40,977</b>

**39.2. Приходи за бъдещи периоди**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	456	324
Застраховане и здравноосигуряване	-	8
	<b>456</b>	<b>332</b>

**40. Текущи задължения**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	2,119	2,243
Задължения към осигурителни предприятия	456	425
Данъчни задължения	6,185	4,343
Други текущи задължения	9,431	11,652
Приходи за бъдещи периоди	584	38
Провизии	463	160
	<b>19,238</b>	<b>18,861</b>

**40.1. Задължения към персонал**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	60	47
Застраховане и здравноосигуряване	1,435	1,292
Финансово-инвестиционна дейност	-	40
Лизинг	71	86
Автомобили	545	772
Недвижими имоти	8	6
	<b>2,119</b>	<b>2,243</b>

**40.2. Задължения към осигурителни предприятия**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	7	6
Застраховане и здравноосигуряване	244	162
Лизинг	53	49
Автомобили	150	206
Недвижими имоти	2	2
	<b>456</b>	<b>425</b>

**40.3. Данъчни задължения**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	342	333
Застраховане и здравноосигуряване	769	905
Финансово-инвестиционна дейност	33	29
Лизинг	3,902	2,185
Автомобили	1,034	853
Недвижими имоти	105	38
	<b>6,185</b>	<b>4,343</b>

**40.4. Други текущи задължения**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	3,768	4,193
Застраховане и здравноосигуряване	2,427	1,500
Финансово-инвестиционна дейност	1,004	1,750
Лизинг	1,090	480
Автомобили	1,142	3,729
	<b>9,431</b>	<b>11,652</b>

**40.5. Отсрочени приходи - текущи**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	3	3
Автомобили	581	35
	<b>584</b>	<b>38</b>

**41. Търговски и други задължения**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	300	302
Финансово-инвестиционна дейност	-	20
Лизинг	633	572
Автомобили	12,361	13,404
Недвижими имоти	636	337
	<b>13,930</b>	<b>14,635</b>

**41.1. Задължения по презастрахователни операции**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	5,425	2,133
	<b>5,425</b>	<b>2,133</b>

**42. Пасиви по отсрочени данъци**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	12,561	12,561
Застраховане и здравноосигуряване	346	346
Автомобили	303	304
Недвижими имоти	-	-
	<b>13,210</b>	<b>13,211</b>

**43. Застрахователни резерви**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	53,137	60,781
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(6,344)</i>	<i>(6,570)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	3,128	421
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>(106)</i>	<i>(102)</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	39,454	27,510
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(1,949)</i>	<i>(1,943)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	27,404	37,176
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(4,523)</i>	<i>(3,357)</i>
Други технически резерви	529	451
	<b>123,652</b>	<b>126,339</b>

**44. Акционерен капитал**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Емитирани акции	62,498	62,498
Притежавани акции от дъщерни дружества	(3,591)	(3,305)
<b>Акционерен капитал</b>	<b>58,907</b>	<b>59,193</b>
<b>Брой акции</b>	<b>62,497,636</b>	<b>62,497,636</b>

**45. Финансов резултат**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущ резултат на групата	1,018	2,491
Текущ резултат на малцинство	(138)	(1,633)
<b>Финансов резултат периода</b>	<b>880</b>	<b>858</b>

**45.1. Финансови резултати по сектори**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	2,906	3,978
Застраховане и здравно осигуряване	(387)	(4,290)
Финансово-инвестиционна дейност	284	713
Лизинг	(30)	221
Автомобили	(829)	572
Недвижими имоти	(340)	305
Производство	-	(340)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(724)	(301)
	<b>880</b>	<b>858</b>

**46. Неконтролиращо участие**

	Q1 2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(138)	(1,633)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	52,292	53,903
	<b>52,154</b>	<b>52,270</b>

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

Към момента на изготвяне на междинния консолидиран финансов отчет на Еврохолд България АД, приключи процедурата по увеличение на акционерния капитал. Публичното предлагане (подписката) на акции от капитала на Еврохолд България АД приключи успешно при следните резултати:

- Дата на приключване на публичното предлагане – 04.05.2011 г.
- Общ брой издадени права – 62 497 636
- Общ брой предложени за записване акции - 62 497 636
- Брой записани и платени акции от увеличението на капитала – 46 146 076, от които на юридически лица са 45 858 430 и на физически лица – 287 646
- Сума, получена от записаните и платени акции по набирателната сметка, открита в „ТБ УниКредит Булбанк“ АД – 46 146 076 лв.
- Разходи по публичното предлагане, включително таксите, платени на КФН – 63 673 лв.

Старком Холдинг АД е увеличил участието си в капитала на Еврохолд България АД до 72 568 147 броя акции, което представлява дял в размер на 66,79% от акционерния капитал на дружеството след увеличението. Датата на вписване на собствеността в Централен депозитар е 19 май 2011 г.

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

**Асен Минчев**

Изпълнителен член на УС  
Еврохолд България АД,

30 май 2011 г.