

Бележки към Междинния Неконсолидиран Финансов Отчет За 2012 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. № 13770/1996 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.

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.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият 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 1 януари 2009 година и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

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

Нови и изменени стандарти и разяснения

Нови стандарти МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 и МСФО 13 влизат в сила за периоди завършващи на или започващи след 1 Януари 2013. Стандартите могат да бъдат въведени по-рано, но МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 следва да бъдат въведени заедно.

- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети – Този стандарт заменя КРМСФО 12 и части от МСС 27. Фокуса на стандарта е дали трябва дружествена единица да се включи в финансовите отчети на компанията майка. Целта е да се определи упражняването на контрол.
- МСФО 11 Съвместни споразумения – Този стандарт заменя КРМСФО 13 и МСС 31. Фокусира се върху правата и задълженията на дружества под съвместни споразумения пред правната форма.
- МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия – Този стандарт определя изискванията за оповестяване към МСФО 10 и 11 и заменя съществуващите изисквания за оповестяване според МСС 28. Възнамерява да помогне на ползвателите на финансовите отчети да разберат и оценат същността, рисковете и финансовите последствия на дружествените дялове в дъщерни, обединения, асоциирани или неконсолидирани структури.
- МСФО 13 Оценка по справедлива стойност – Стандарта осигурява ръководство как концепцията за справедлива стойност да бъде приложена в практиката.

Стандарти, подобрения и разяснения на публикувани стандарти но все още не влезли в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят над оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

- МСС 27 Индивидуални финансови отчети (изменения);
- МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия;.

2.2 Сравнителни данни

Еврохолд България АД представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева. От 1 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 левовата равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалният курс на БНБ на последния работен ден от годината.

2.4 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството 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.

2.5 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 отчета за финансово състояние, 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.

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

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденди
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни фирми
- Приходи от услуги

2.6 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 годината, 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.

Финансовите разходи включват: разходи, възникнали във връзка 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 комисиони.

Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) 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 Дружеството.

2.7 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и 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 Отчета за всеобхватния доход, включват лихви, признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи, и пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

2.8 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.

2.9 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 и здравноосигурителен, лизингов, финансов, автомобилен и недвижими имоти.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

Лизингово направление:

- Лизингови услуги
- Автомобили под наем

Финансово направление:

- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

2.10 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. Дружеството 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.

2.11 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 баланса, 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 2012 година е 10% от облагаемата печалба.

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. 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.

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.

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 изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.12. Дълготрайни активи

2.12.1 Дълготрайни материални активи

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

Дружеството е определило стойностен праг на същественост за 2012 година 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;
- 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 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

Последващите разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за финансовото състояние, когато са налице същите критерии, като тези при първоначално придобиване.

При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за всеобхватния доход, в перо „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.

2.12.2 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

2.12.3 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 признават като разход в отчета за всеобхватния доход в годината на възникването им.

2.12.4 Дълготрайни нематериални активи

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

Дружеството 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.

2.12.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционният 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 по справедлива стойност.

2.12.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.13 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

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

2.14 Финансови активи

2.14.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по себестойност в индивидуалния отчет на дружеството-майка.

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 отчета 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.

Възнаграждение под условие

Възнаграждението, което придобиващият прехвърля на придобивания в замяна на придобиваното предприятие, включва всякакъв актив или пасив, произтичащ от договореност за възнаграждение под условие. Придобиващият признава справедливата стойност на условното възнаграждение към датата на придобиване като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Придобиващият класифицира задължението да плати възнаграждение под условие като пасив или като собствен капитал на базата на дефинициите на

инструмент на собствения капитал и финансов пасив в параграф 11 на МСС 32 Финансови инструменти: представяне или други приложими МСФО. Придобиващият класифицира като актив правото на връщане на прехвърленото преди възнаграждение при спазване на определени условия. Параграф 58 предвижда насоки за последващото отчитане на възнаграждение под условие.

2.14.2 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, като инвестиции държани до падеж, като финансови активи на разположение за продажба или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване.

Финансовите активи включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котиран и некотиран 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

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксиран падеж и които Дружеството 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 първоначалната 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 методът на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за всеобхватния доход, когато бъдат отписани или обезценени.

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, финансовите 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 всеобхватния доход.

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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 Провизии за пасиви

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

2.18 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущите данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в отчета за финансовото състояние като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

2.19 Собствен капитал

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

2.20 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 методът на ефективния лихвен процент. В отчета за всеобхватния доход, разходите по заема се признават през периода на срока на заема. Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групови и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

2.21 Финансово управление на риска

2.21.1 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.

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

Валутен риск

В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции съставляват паричните активи, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

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

Лихвен риск

Дружеството е изложено 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 2012 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в отчета 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.

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.

2.22 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 Дружеството финансови активи и финансови пасиви, е цената на Българската фондова борса.

2.23 Парични потоци

Отчетът 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	31.12.2012	31.12.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евро-Финанс АД	171	713
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	-	21
Пластхим - Т АД	-	534
	171	1,268

4. Приходи от финансови операции	31.12.2012	31.12.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от операции с инвестиции	21	6,428
	21	6,428

5. Приходи от лихви	31.12.2012	31.12.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	348	1,144
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	45	85
Приходи от лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	114	-
Приходи от лихви по предоставени депозити	12	6
	519	1,235

6. Разходи за лихви	31.12.2012	31.12.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3,691	3,996
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	589	1,253
Лихви по заеми от други предприятия	82	53
	4,362	5,302

7. Разходи за финансови операции	31.12.2012	31.12.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи по операции с инвестиции	4	197
Други финансови разходи	157	178
	161	375

8. Разходи за услуги и други разходи

	31.12.2012	31.12.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за външни услуги	1,001	1,116
Други разходи	199	361
	1,200	1,477

9. Имоти, машини и съоръжения

	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отчетна стойност:			
На 1 януари 2011 г.	-	57	57
Придобити	-	1	1
Излезли	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	-	58	58
Придобити	16	-	16
Излезли	-	-	-
На 31 декември 2012 г.	16	58	74
Амортизация:			
На 1 януари 2011 г.	-	13	13
Начислена за годината	-	11	11
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	-	24	24
Начислена за периода	2	9	11
Отписана	-	-	-
На 31 декември 2012 г.	2	33	35
Балансова стойност:			
На 1 януари 2011 г.	-	44	44
На 31 декември 2011 г.	-	34	34
На 31 декември 2012 г.	14	25	39

10. Нематериални активи

	Програмни продукти <i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2011 г.	-
Придобити	4
Излезли	-
На 31 декември 2011 г.	4
Придобити	-
Излезли	-
На 31 декември 2012 г.	4
Амортизация:	
На 1 януари 2011 г.	-
Начислена за годината	-
Отписана	-
На 31 декември 2011 г.	-
Начислена за периода	2
Отписана	-
На 31 декември 2012 г.	2
Балансова стойност:	
На 1 януари 2011 г.	-
На 31 декември 2011 г.	4
На 31 декември 2012 г.	2

11. Дългосрочни вземания от свързани лица

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Главница по предоставени заеми		
Авто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	-	103
Скандинавия Моторс ЕАД*	-	209
Евролийз Ауто ЕАД-по предоставен заем от Уникредит Булбанк АД	-	982
Авто Юнион АД	-	5,848
	-	7,142

12. Търговски и други дългосрочни вземания

	2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Търговски и други дългосрочни вземания	307	936
Предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	9,779	-
	10,086	936

13. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

13.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2012	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2012	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евроинс Иншурънс Груп АД	207,512	-	-	207,512	268,263	80.82%
Авто Юнион АД	61,742	5,033	-	66,775	40,004	99.99%
БГ Аутолийз Холдинг Б.В	26,530	1,512	-	28,042	27,980	100.0%
Евро-Финанс АД	18,145	-	-	18,145	14,100	99.99%
Еврохолд Имоти ЕООД	1,447	-	-	1,447	500	100.0%
Скандинавия Моторс АД	5	-	5	-	1,075	0.00%
Евролийз Груп ЕАД	-	50	-	50	50	100.00%
Евролийз Груп ЕАД – невнесен капитал	-	(38)	-	(38)		
	315,381	6,557	5	321,933		

13.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2012	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2012
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Оранжерии Джулюница АД	1	-	-	1
	1	-	-	1

13.3 Инвестиции в други предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2012	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2012
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	105	-	105	-
Севко АД	9	-	-	9
Формопласт АД	34	-	34	-
Хебър АД	1	-	-	1
	149	-	139	10

14. Финансови активи

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа	24	24
	24	24

15. Краткосрочни търговски вземания

	2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от клиенти	23	24
Данъци за възстановяване	94	20
	117	44

16. Краткосрочни вземания от свързани лица

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
16.1 Лихви по предоставени заеми		
Скандинавия Моторс ЕАД*	-	5
Авто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	-	9
Еврохолд Имоти ЕООД	3	-
Еврохолд Имоти В.Търново ЕООД	57	57
Авто Юнион АД	-	39
Евролийз Ауто – Македония	21	21
Булвария Холдинг ЕАД	1	-
Евролийз Ауто ЕАД	2	-
	84	131

*На 27 септември 2012 г. Скандинавия Моторс ЕАД се влива в Булвария Холдинг ЕАД.

16.2 Вземания от дивиденди

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Нисан София ЕООД	24	30
	24	30

16.3 Други

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Авто Юнион АД	9	9
Ауто Италия ЕАД	26	1
Авто Юнион Сервиз ЕООД (Еспас Ауто ЕООД)	49	-
Булвария Холдинг ЕАД	-	1
Булвария Варна ЕООД	4	-
Дару Кар АД	6	-
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	2	2
ЗД Евроинс АД	28	6
Евроинс Румъния	37	-
Нисан София ЕООД	-	2
Евролийз Ауто ЕАД	678	3,993
Стар Моторс ЕООД	1	-
Еспас Ауто ЕООД	1	-
БГ Аутолийз Холдинг Б.В.	-	179
	841	4,193

17. Други краткосрочни вземания

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Вземане от продажба на инвестиция	298	611
Лихви по предоставени заеми	82	124
Лихви по предоставен заем под формата на подчинен срочен дълг	114	-
Разходи за бъдещи периоди	256	336
Други вземания	350	510
	1,100	1,581

18. Пари и парични еквиваленти

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	27	17
Парични средства в брой	23	76
	50	93

19. Основен капитал

	2012	2011
	лв.	лв.
Регистриран капитал	127,345,000	127,345,000

Всички обикновени акции са изцяло изплатени.

Основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност
Старком Холдинг АД	50.15%	63,861,992	63,861,992
Дар Финанс ЕООД	19.94%	25,394,755	25,394,755
Други юридически лица	25.25%	32,155,340	32,155,340
Други физически лица	4.66%	5,932,913	5,932,913
	100.00%	127,345,000	127,345,000

20. Заеми от финансови и нефинансови институции – дългосрочни

	2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Акшешън Мезанин	24,330	28,612
Уникредит Булбанк - финансиране на лизингова дейност	-	6,259
	24,330	34,871

Анализ на привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Експозиция към 31.12.2012	Експозиция към 01.01.2012	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Аксешън Мезанин	Заем - Главница	EUR	15,000,000 €	13,350,000 €	14,700,000 €	8.70%	12.2015г.	Залог на акции
Аксешън Мезанин	Капитализирана лихва	EUR	-	1,339,625 €	1,029,165 €	2%	-	-
Уникредит Булбанк АД	Оборотен за финансиране на лизингова дейност - Главница	EUR	10,000,000 €	3,200,000 €	5,240,000 €	Годишен лихвен процент за редовен дълг + 5%	1.8.2013г.	Ипотeka недвижим имот, Залог вземания

21. Нетекущи задължения към свързани лица

	2012 ХИЛ. ЛВ.	2011 ХИЛ. ЛВ.
Старком Холдинг АД	4,687	668
Евролийз Ауто ЕАД	2,172	2,305
Аутоплаза АД	-	14
Авто Юнион АД	1,808	-
Каргоекспрес Имоти ЕАД	76	104
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	45	45
Еврохолд Имоти ЕООД	437	-
Задължения по репо сделки	9,056	-
	18,281	3,136

22. Други дългосрочни задължения

	2012 ХИЛ. ЛВ.	2011 ХИЛ. ЛВ.
Получени заеми	3,256	-
	3,256	-

23. Заеми от финансови и нефинансови институции – краткосрочни

	2012 ХИЛ. ЛВ.	2011 ХИЛ. ЛВ.
Аксешън Мезанин	4,420	1,956
Уникредит Булбанк - финансиране на лизингова дейност	6,259	3,990
	10,679	5,946

24. Краткосрочни търговски задължения

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължения към доставчици	489	453
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	22	36
	511	489

25. Текущи задължения към свързани лица**25.1 Лихви по получени заеми**

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	5	3
Старком Холдинг АД	22	19
Авто Юнион АД	7	-
Евролийз Ауто ЕАД	48	29
Евроинс Иншурънс Груп АД	39	1
Аутоплаза АД	-	1
Каргоекспрес Имоти ЕАД	4	7
Еврохолд Имоти ЕООД	2	-
БГ Аутолийз Холдинг- Холандия	27	-
	154	60

25.2 Получени заеми

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
БГ Аутолийз Холдинг- Холандия	1,490	-
	1,490	-

25.3 Други задължения

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Авто Юнион АД	-	1,000
Евро-Финанс АД	-	28
Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД	2	-
Евролийз Ауто ЕАД	4	-
Евролийз Рент А Кар ЕООД	2	-
	8	1,028

26. Други краткосрочни задължения

	2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Задължение за покупка на инвестиция	104	3,368
Лихви по получени заеми	681	876
Данъчни задължения	332	330
Други	8	43
	1,125	4,617

27. Прекласификация на сравнителната информация

Краткосрочни пасиви	2011		2011
	<i>Преди прекласификация</i>	Прекласификация	<i>След прекласификация</i>
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
23. Заеми от финансови и нефинансови институции – краткосрочни	-	5,946	5,946
<i>Аксешън Мезанин</i>	-	1,956	1,956
<i>Уникредит Булбанк - финансиране на лизингова дейност</i>	-	3,990	3,990
26. Други краткосрочни задължения	10,563	(5,946)	4,617
<i>Задължение за покупка на инвестиция</i>	3,368	-	3,368
<i>Главници по получени заеми</i>	5,946	(5,946)	-
<i>Лихви по получени заеми</i>	876	-	876
<i>Данъчни задължения</i>	330	-	330
<i>Други</i>	43	-	43
	10,563	-	10,563

28. Събития след края на отчетния период.

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

28 януари 2013 г.