

БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИНЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД за периода, приключващ на 31 Март 2010 година

1.ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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 Искър, бул. Христофор Колумб 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на дружеството са: Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет 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 лицензии за използване на патенти на дружества, в които дружеството участва, финансиране на дружества, в които дружеството участва.

2.ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА „ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовия 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), тълкованията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкования 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.

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

Индивидуалния 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 стандарти, изменения към публикуваните стандарти и разяснения в сила през текущата финансова година, приети от Дружеството:

МСС 1- Представяне на финансовите отчети

СМСС публикува преработения МСС 1- Представяне на финансовите отчети през месец май 2008 година, който влиза в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2009 година. Стандартът изисква всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, да се представят в отчета за промените в собствения капитал, а всички промени, които не са свързани със собствениците, да се представят или в един отчет за всеобхватния доход или в два отделни отчета, които са отчета за доходите и отчета за всеобхватния доход. Предишният стандарт изискваше компонентите от отчета за всеобхватния доход да се представят в отчета за промените в собствения капитал. Преработеният стандарт изисква също подробно оповестяване на ефекта от данъци върху доходите на всеки компонент от всеобхватния доход. В допълнение той изисква предприятията да представят сравнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период, когато предприятието е приложило дадена счетоводна политика ретроспективно и е направило ретроспективно преизчисление или е рекласифицирало определени позиции във финансовия отчет.

МСФО 3- Бизнес комбинации и МСС 27- Консолидирани и индивидуални финансови отчети

СМСС публикува преработения стандарт за бизнес комбинации през месец януари 2008 година, който влиза в сила за финансовите години, започващи на или след 01 юли 2009 година. Стандартът следва да се прилага ретроспективно.

Промените се отразяват на оценката на неконтролиращото участие, счетоводното отчитане на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващата оценка на условното възнаграждение и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще се отразят на сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода и бъдещите отчитани резултати. По същото време, по което беше преработен МСФО 3, СМСС направи изменения в МСС 27.

Стандартът влиза в сила за финансови години, започващи на или след 01 юли 2009 година. Ако МСФО 3 бъде приложен по-рано, измененията в МСС 27 трябва да бъдат приложени към същата дата. МСС 27 изисква промяната в участието в собствеността на дадено дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки вече не пораждаат репутация, нито пораждаат печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерното дружество, както и загубата на контрол върху дъщерното дружество.

МСФО 7- Финансови инструменти: оповестявания

СМСС публикува изменение в МСФО 7 през месец март 2009 година. Измененият стандарт изисква допълнителни оповестявания относно оценката по справедлива стойност и ликвидния риск.

Оценките по справедлива стойност, свързани с позициите, отчетени по справедлива стойност, следва да се оповестяват по източници на входяща информация, като се използва йерархия на справедлива стойност на три нива, по клас за всички финансови инструменти, признати по справедлива стойност. В допълнение сега се изисква равнение между началното и крайното салдо за оценките по справедлива стойност на 3 ниво, както и съществени трансфери между нивата в йерархията на справедливата стойност. Измененията също поясняват изискванията за оповестяванията на ликвиден риск по отношение на деривативните сделки и активи, използвани за управление на ликвидността.

През годината на прехода не се изискват сравнителни оповестявания.

МСС 23- Разходи по заеми (ревизиран) - в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година

Основната промяна от предишния вариант е премахването на опцията за признаване на разходи по заеми веднага като разход, които се отнасят за квалифицирани активи. В широкия смисъл това са активи, които отнемат един значителен период от време, за да станат готови за употреба или продажба.

МСФО 8- Оперативни сегменти - в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 година

Този стандарт разяснява изискванията за оповестяване на информация за оперативните сегменти на предприятието, както и продуктите и услугите, географските области, където се извършва дейността му и неговите основни клиенти. Замества МСС 14- Секторно отчитане. Новият стандарт изисква „управленски подход”, според който сегментната информация да бъде представена на същата база, като тази използвана за вътрешно-фирмени отчети.

Тъй като това е стандарт за оповестяване той няма да оказва никакво влияние върху резултатите или нетните активи на Дружеството.

Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти в сила през 2009 година, но които не се отнасят за Дружеството.

- 1.МСФО 1- Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане
- 2.МСФО 2- Плащане на базата на акции
- 3.МСС 20- Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, и оповестяване на държавна помощ
- 4.МСС 29- Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
- 5.МСС 31- Дялове в съвместни предприятия
- 6.МСС 41- Земеделие.
- 7.МСФО 6- Проучване и оценка на минералните ресурси
- 8.МСС 26- Счетоводно отчитане на планове за пенсионно осигуряване

КРМСФО 1- Промени в съществуващи задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходни задължения

КРМСФО 2- Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти

КРМСФО 5- Права на участие, възникващи във фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда

КРМСФО 6- Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар-отпадъчно електрическо и електронно оборудване

КРМСФО 7- Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29-
Финансово отчитане при свърхинфлационни икономики
КРМСФО 12- Договори за концесии за обслужване
КРМСФО 13- Програма за лоялност на клиентите

Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти, които все още не са в сила.

Дружеството е решило да прилага от 01 януари 2010 година следните МСС:

1. МСФО 5- Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности
2. МСС 39- Финансови инструменти: признаване и оценяване.

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 български 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 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 у 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.

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 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.

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 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

2.8 Такси и комисионни

Приходите и разходите от такси и комисионни, 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.

2.9 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 емитента оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, лизингов, финансов, автомобилен, недвижими имоти и производство.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- ⇒ Застрахователни услуги
- ⇒ Здравноосигурителни услуги

Лизингово направление:

- ⇒ Лизингови услуги

Финансово направление:

- ⇒ Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- ⇒ Продажба на нови автомобили
- ⇒ Автосервизни услуги

Недвижими имоти:

- ⇒ Управление на инвестиционни имоти
- ⇒ Управление на туристически имоти

Производствено направление:

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

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 2010 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 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.

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. Нетекущи 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 2010 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;
- По справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
- По оценка: приета от съда, и всички преки разходи за привеждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

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

Последващо оценяване

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

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. 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:

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

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 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

Инвестиции 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.

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, котирани и некотирани 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 Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаградението, 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 котират 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.

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 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

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.

2.19 Собствен капитал

Основният 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 метода 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.

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, 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.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. 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 2009 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

Ликвидния 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 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 Дружествата финансови активи и финансови пасиви е цена на Българската фондова борса.

2.23 Парични потоци

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

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

Парични потоци от инвестиционна дейност включват плащания във връзка с покупка и продажба на дълготрайни активи и парични потоци, свързани с покупка и продажба на предприятия и дейности. Покупка и продажба на други ценни книжа, които не са пари и парични еквиваленти също са включени в инвестиционна дейност.

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

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

	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.03.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
3. Дивиденди от дъщерни предприятия		
Евро-финанс АД	260	250
Общо:	260	250
4. Приходи от финансови операции		
Приходи от операции с инвестиции	20	2
Приходи от валутни операции	-	1
Общо :	20	3
5. Приходи от лихви		
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	430	350
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	32	-
Общо:	462	350

	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.03.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
6.Разходи за лихви		
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	(1,036)	(1,984)
Лихви по облигационен заем	(150)	(420)
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	(759)	(501)
Лихви по заеми от други предприятия	-	(42)
Общо :	<u><u>(1,945)</u></u>	<u><u>(2,947)</u></u>
7. Разходи за финансови операции		
Разходи по операции с инвестиции	-	(23)
Такси, комисионни и други от банкови и небанкови финансови институции	(28)	(109)
Разходи по репо-сделки	(16)	(28)
Общо :	<u><u>(44)</u></u>	<u><u>(160)</u></u>
8.Разходи за услуги и други разходи		
Разходи за външни услуги	(224)	(140)
Други разходи	(46)	(26)
Общо :	<u><u>(270)</u></u>	<u><u>(166)</u></u>

9. Пари и парични еквиваленти	Парични средства в брой	Парични средства в разплащателни сметки	Общо парични средства
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Салдо към 01 януари 2010 година	22	12	34
Изменения	122	139	261
Салдо към 31 Март 2010 година	144	151	295

10.Търговски вземания	01.01.2010 31.03.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Вземания от клиенти	15	83
Данъци за възстановяване	24	22
Общо:	39	105

11. Текущи вземания от свързани лица	01.01.2010 31.03.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
В т. ч. :		
<i>- Лихви по предоставени заеми</i>		
Евротест-Контрол ЕАД	5	3
Еврохотелс АД	16	12
Геоенергопроект АД	4	58
Синхроген Фарма ООД	3	19
Скандинавия Моторс ЕАД	12	-
Евро Пауър АД	6	37
Авто Юнион Груп ЕАД	102	62
Еврохолд Имоти ЕООД	110	52
Еврохолд Имоти В.Търново ЕООД	57	57
Евролийз Ауто- Румъния	85	81
Каргоекспрес ЕООД	36	27
Джи Пи Ес Контрол АД	-	2
Евролийз Ауто -Македония	7	3
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	68	33
Общо:	511	446

12. Други вземания	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Вземане от продажба на инвестиция	1,173	1,173
Вземания от дивиденди	228	228
Лихви по предоставени заеми	95	86
Други вземания	981	91
Предплатени разходи-такси по управление на заеми	498	521
Общо:	2,975	2,099

13. Финансови активи	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Ценни книжа	24	24
Банкови депозити с падеж над 3 мес.	489	489
Общо:	513	513

14. Имоти, машини, съоръжения	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Стопански инвентар	53	52
Общо:	53	52

15. Нематериални активи	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Програмни продукти	7	7

16. Вземания от свързани предприятия	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
<i>Главница по предоставени заеми</i>		
Евротест-Контрол ЕАД	135	135
Еврохотелс АД	235	208
Еспас Ауто ЕООД	41	-
Геоенергопроект АД	12	417
Синхроген Фарма ООД	131	204
Скандинавия Моторс ЕАД	1,175	1,170
Еврохолд имоти ЕООД	6,660	-
Евро Пауър АД	239	361
Авто Юнион Груп ЕАД	2,391	2,229

Евролийз Ауто- Румъния	196	196
Каргоекспрес ЕООД	520	520
Джи Пи Ес Контрол АД	-	135
Евролийз Ауто -Македония	196	196
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	1,772	1,772
Евролийз ауто ЕАД-по предоставен заем от Уникредит Булбанк АД	17,223	18,231
Общо нетекущи вземания от свързани лица :	30,926	25,774

17.Търговски и други вземания	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Предоставени заеми	314	2,643
Общо:	314	2,643

18.Инвестиции в дъщерни,асоциирани и други предприятия

-Инвестиции в дъщерни предприятия	стойност на участието към 01.01.2010	измене ние увеличе ние	измене ние намале ние	стойност на участието към 31.03.2010	% на участие в основни капитал	основен капитал на дъщерното дружество
Евроинс Иншурънс Груп АД	207,512	-	-	207,512	80.82%	268,263
Авто Юнион Груп ЕАД	13,962	-	-	13,962	100.00%	15,146
БГ Аутолийз Холдинг Б.В	22,785	-	-	22,785	100.00%	22,723
Евро Финанс АД	18,145	-	-	18,145	99.99%	14,100
Еврохотелс АД	1,850	-	-	1,850	91.21%	1,863
Еврохолд Имоти ЕООД	1,447	-	-	1,447	100.00%	500
Изток Плаза ЕАД	-	-	-	-	100.00%	2,003
Етропал АД	4,001	-	-	4,001	67.46%	5,000
Формопласт АД	6,957	-	-	6,957	87.99%	3,799
Евротест-Контрол ЕАД	933	-	-	933	100.00%	607
Геоенергопроект АД	356	700	-	1,056	95.47%	905
Синхроген Фарма ООД	3	-	-	3	52.00%	5
Евро Пауър АД	45	-	45	-	-	-
Джи Пи Ес Контрол АД	830	-	830	-	-	-
Общо:	278,826	700	875	278,651	-	-

През месец февруари 2010 година Еврохолд България АД продаде участията си в капитала на дъщерните дружества Джи Пи Ес Контрол АД и Евро Пауър АД.

-Инвестиции в асоциирани предприятия	стойност на участието към 01.01.2010	изменение увеличение	изменение намаление	стойност на участието към 31.03.2010
Пластхим –Т АД	3,434	-	-	3,434
Оранжерии "Джулюница" АД	1	-	-	1
Общо:	3,435	-	-	3,435

-Инвестиции в други предприятия	стойност на участието към 01.01.2010	изменение увеличение	изменение намаление	стойност на участието към 31.03.2010
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	2,484			2,484
Севко АД	9			9
Хебър АД	1			1
				0
Общо:	2,494	-	-	2,494

19.Търговски задължения	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Задължения към доставчици	374	596
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	68	14
Данъчни задължения	334	329
Общо:	776	939

20.Задължения към свързани предприятия	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
В т. ч :		
- Лихви по получени заеми		
Етропал АД	76	55
Формопласт АД	9	6
Еспас ауто ЕООД	1	1
Евролийз Ауто ЕАД	436	339
Евротест-Контрол ЕАД	6	6
Евроинс иншурънс груп АД	698	455
Нисан София АД		-

Аутоплаза АД	5	3
Изток Плаза ЕАД	18	24
Общо:	1,249	889
- Главница по получен заем		
Еврохолд имоти ЕООД	-	8,006
Общо:		
- Търговски задължения		
Авто Юнион АД -по договор за покупка на АЮЦ	4,328	4,728
Джи Пи Ес Контрол АД	-	1
ЗД Евроинс АД	-	1
Общо:	4,328	4,730
Текущи задължения към свързани предприятия общо:	5,577	13,625
21. Други текущи задължения	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Задължение за покупка на инвестиция	4,118	4,118
Лихви по получени заеми	1,570	1,570
По репо-сделки	2,948	1,202
Лихви по облигационен заем	262	112
Други	1,780	127
Общо :	10,678	7,129
22. Заеми от финансови и нефинансови институции	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Акцешън Мезанин	30,263	30,113
Уникредит Булбанк-финансиране на лизингова дейност	17,232	18,228
Банка Пиреос България	2,151	2,151
Общо:	49,646	50,492
23. Задължения по облигационен заем	01.01.2010	01.01.2009
	31.03.2010	31.12.2009
	<i>хил.лв</i>	<i>хил.лв</i>
Корпоративни облигации	13,039	13,039

Общо:

13,039

13,039

24.Задължения към свързани предприятия

01.01.2010

01.01.2009

31.03.2010

31.12.2009

хил.лв

хил.лв

Етропал АД

3,028

2,658

Формопласт АД

177

177

Еспас Ауто ЕООД

-

42

Евролийз Ауто ЕАД

8,982

8,814

Евроинс Иншурънс Груп АД

16,428

16,428

Аутоплаза АД

100

100

Изток Плаза ЕАД

1,014

1,164

Общо:

29,729

29,383

25.Други нетекущи задължения

01.01.2010

01.01.2009

31.03.2010

31.12.2009

хил.лв

хил.лв

Получен заем от Старком Холдинг АД

8,900

-

Получени заеми от други предприятия

1,709

-

10,609

Анализ на привлечените средства по валути:
 Към 31 Март 2010

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Текуща експозиция към 31.03.2010 г	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Банка Пиреос България АД	револвиращ	EUR	1,100,000 €	1,100,000 €	3мес. EURIBOR + 3.25%	31.1.2010	Ипотека на недвижим имот от свързано лице
Емисия корпоративни облигации	облигационен	EUR	10,000,000 €	6,666,667 €	6ме. EURIBOR + 3.65%	23.10.2010	Необезпечени облигации
Аксешън Мезанин	заем	EUR	15,000,000 €	15,000,000 €	8.70%	12.2015	Залог на акции

Уникредит Булбанк АД	оборотен за финансиране на лизингова дейност	EUR	10,000,000 €	8,810,000 €	Годишен лихвен процент за редовен дълг+ 5%	01.8.2013	Ипотека недвижим имот, Залог вземания
-------------------------	---	-----	--------------	-------------	--	-----------	--

26. Основен капитал

	01.01.2010	31.03.2010	01.01.2009	31.03.2009
	<i>Лева</i>		<i>Лева</i>	
Капитал, изискващ регистрация		62,497,636.00		62,497,636.00

Основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност
Старком Холдинг АД	57.36%	35,846,221	35,846,221
Други юридически лица	28.80%	17,996,741	17,996,741
Други физически лица	13.85%	8,654,674	8,654,674
Общо	100,00%	62,497,636	62,497,636

28. Събития след края на отчетния период.

На 26 април Еврохолд изплати 3,487 млн. евро главница и лихва по тригодишните облигации на компанията. Купонът по емисията е 6-месечен EURIBOR + 3,65%, като за изтичащия период той е в размер на 4,67%. Облигациите са необезпечени.

Емисията е с падеж 25 октомври 2010 година и е в размер на 10 милиона евро, като с извършеното плащане бе погасена втората третина от главницата. Последното плащане ще бъде направено с изтичането ѝ. Остатъчната главница е в размер на 3,334 млн. евро.

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС
 Еврохолд България АД,

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
Бележки към единен неконсолидиран финансов отчет
За периода, приключващ на 31 Март 2010 година



Дата : 26 Април 2010 година