

Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за деветте 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 лицензии 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
Евроинс Иншурънс Груп АД*	80.82%
<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
Евро Финанс АД*	100.00%
Непряко участие чрез ЕФ АД:	
Еуросис ЕООД	100.00%
БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия*	
Непряко участие чрез БГ АХ Б.В.:	
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
Авто Юнион АД*	99.98%
Непряко участие чрез АЮ АД:	
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%
Каргоекспрес ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Стара Загора АД	100.00%
Скандинавия Моторс ЕАД	100.00%
Нисан София АД	100.00%
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
Еврохолд Имоти ЕООД*	100.00%
Непряко участие чрез ЕИ ЕООД:	
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 Преоценка 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 приложим 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 левова 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 съпоставимост. Разходите, които могат да бъдат пряко свързани със съответната оперативна дейност са представени по функционалното 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 финансовия 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 здравно осигуряване:

- 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 здравно-осигурителна 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 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 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

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	152,448	172,788
Записани бруто премии от здравно осигуряване	2,182	1,480
Получени обезщетения от презастрахователи	3,219	3,068
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	425	-
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	346	5
Положително изменение в други технически резерви	142	300
Приходи от регреси	7,302	8,496
Приходи от такси и комисиони	682	696
Инвестиционни приходи	7,106	2,552
Други приходи	969	478
	174,821	189,863

4. Разходи за застраховане

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(95,262)	(100,059)
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	(1,203)	(2,397)
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	-	(646)
Изменение в други технически резерви	(2,789)	(2,710)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	(720)
Отстъпени премии на презастрахователи	(4,288)	(5,067)
Аквизиционни разходи	(43,220)	(46,430)
Инвестиционни разходи	(2,889)	(2,333)
Други разходи	(9,387)	(11,297)
	(159,038)	(171,659)

5. Приходи от автомобилна дейност

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	65,549	60,760
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	9,748	10,989
	75,297	71,749

6. Приходи от лизингова дейност

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от услуги	754	1,060
Приходи от лихви	7,547	8,954
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	135	73
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	61	4
Други финансови приходи	-	461
	8,497	10,552

7. Финансови разходи на лизингова дейност

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(129)	(162)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(55)	(71)
Други разходи	(488)	(1,716)
	(672)	(1,949)

8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	605	548
Приходи от дивиденди	89	66
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	6,539	4,878
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	1,704	1,295
Други финансови приходи	383	375
	9,320	7,162

9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(6,475)	(4,718)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(1,696)	(1,298)
Други финансови разходи	(163)	(67)
	(8,334)	(6,083)

10. Приходи от услуги с недвижими имоти

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от наеми на имоти	742	795
Приходи от други услуги	-	59
	742	854

11. Приходи от дейността на дружеството майка

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителен резултат от продажба на инвестиции	5,240	5,808
Приходи от дивиденди	555	31
Приходи от лихви	85	84
Други приходи	10	6
	5,890	5,929

12. Разходи от дейността на дружеството майка

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателен резултат от продажба на инвестиции	(18)	(2,487)
	(18)	(2,487)

13. Други приходи/разходи

13.1. Други разходи

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(621)	(688)
	(621)	(688)

13.2. Други приходи

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционно посредничество	122	128
	122	128

14. Други разходи за дейността

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за материали	(2,198)	(4,195)
Разходи за външни услуги	(15,103)	(15,750)
Разходи за възнаграждения	(13,459)	(13,543)
Други разходи	(2,345)	(2,192)
	(33,105)	(35,680)

14.1 Разходи за материали

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(8)	(10)
Застрахователен бизнес	(641)	(2,366)
Лизинг	(61)	(37)
Финансово-инвестиционна дейност	(8)	(11)
Автомобилен бизнес	(1,409)	(1,719)
Недвижими имоти	(71)	(52)
	(2,198)	(4,195)

14.2 Разходи за външни услуги

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(277)	(302)
Застрахователен бизнес	(5,781)	(5,267)
Лизинг	(1,269)	(1,470)
Финансово-инвестиционна дейност	(161)	(149)
Автомобилен бизнес	(3,491)	(4,402)
Недвижими имоти	(4,124)	(4,160)
	(15,103)	(15,750)

14.3 Разходи за възнаграждения

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(351)	(400)
Застрахователен бизнес	(5,057)	(5,323)
Лизинг	(1,127)	(1,168)
Финансово-инвестиционна дейност	(451)	(459)
Автомобилен бизнес	(6,384)	(6,128)
Недвижими имоти	(89)	(65)
	(13,459)	(13,543)

14.4 Други разходи

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(360)	(120)
Застрахователен бизнес	(627)	(590)
Лизинг	(243)	(80)
Финансово-инвестиционна дейност	(97)	(68)
Автомобилен бизнес	(999)	(1,171)
Недвижими имоти	(19)	(163)
	(2,345)	(2,192)

15. Финансови разходи

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за лихви	(10,306)	(11,100)
Други финансови разходи	(480)	(681)
	(10,786)	(11,781)

15.1 Финансови разходи по сегменти

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(3,139)	(3,534)
Лизинг	(5,841)	(5,395)
Финансово-инвестиционна дейност	(75)	(54)
Автомобилен бизнес	(1,399)	(2,365)
Недвижими имоти	(332)	(433)
	(10,786)	(11,781)

16. Финансови приходи

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от лихви	425	3
Други финансови приходи	-	2
	425	5

16.1 Финансови приходи по сегменти

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобилен бизнес	403	4
Недвижими имоти	22	1
	425	5

17. Разходи за амортизация

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(8)	(5)
Застрахователен бизнес	(1,067)	(1,415)
Лизинг	(69)	(72)
Финансово-инвестиционна дейност	(10)	(28)
Автомобилен бизнес	(4,668)	(4,935)
Недвижими имоти	(99)	(60)
	(5,921)	(6,515)

18. Разходи за данъци

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	(48)
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	(10)	-
Други	(2)	(3)
	(12)	(51)

19. Представяне на разходите от продължаващи дейности по икономически елементи:

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
1. Разходи за материали	(2,679)	(3,955)
2. Разходи за външни услуги	(50,589)	(52,343)
3. Разходи за амортизации	(5,921)	(6,515)
4. Разходи за възнаграждения	(22,470)	(21,994)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(59,863)	(56,522)
6. Други разходи	(113,923)	(116,429)
	(255,445)	(257,758)

20. Нетен резултат от преустановена дейност

20.1. Приходи от продажба на продукция

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от продукция	-	7,595
Приходи от стоки	-	2,912
Приходи от услуги	-	4,872
Финансови приходи	-	43
Други	-	110
	-	15,532

20.2. Разходи за продажба на продукция

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Материали	-	(5,812)
Услуги	-	(1,302)
Амортизация	-	(1,209)
Възнаграждения	-	(2,629)
Балансова стойност	-	(2,304)
Финансови разходи	-	(661)
Други разходи	-	(303)
Разходи за данъци	-	-
	-	(14,220)

21. Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	1,302
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	(156)	(8)
	(156)	1,294

21.1. Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия по сегменти

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството майка	-	1,302
	-	1,302

21.2. Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия по сегменти

	30.9.2011	30.9.2010
	хил. лв.	хил. лв.
Автомобилен бизнес	(156)	(8)
	(156)	(8)

22. Ефекти от валутни операции

22.1. Отрицателни ефекти от валутни операции

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(4)	(4)
Автомобилен бизнес	(8)	(8)
	(12)	(12)

23. Парични средства

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	2,500	4,558
Парични средства в безсрочни депозити	14,705	26,620
Блокирани парични средства	18	-
Парични еквиваленти	101	104
	17,324	31,282

24. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	42,938	64,328
Вземания по регреси и абандони	20,893	20,549
	63,831	84,877

25. Търговски и други вземания

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти и доставчици	31,165	25,240
Предоставени аванси	560	3,047
Вземания по предоставени търговски заеми	60	2,619
	31,785	30,906

25.1. Вземания от клиенти и доставчици

	30.9.2011	2010
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	23	131
Застраховане и здравно осигуряване	3,255	379
Лизинг	20,573	16,076
Финансово-инвестиционна дейност	31	-
Автомобили	6,699	8,362
Недвижими имоти	584	292
	31,165	25,240

26. Други вземания

	30.9.2011	2010
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	1,585	823
Застраховане и здравно осигуряване	20,211	16,191
Лизинг	1,447	2,004
Финансово-инвестиционна дейност	5	-
Автомобили	4,515	2,414
Недвижими имоти	10	9
Съдебни и присъдени вземания	2,051	1,978
Данъци за възстановяване	699	1,088
	30,523	24,507

26.1. Данъци за възстановяване

	30.9.2011	2010
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството-майка	21	21
Застраховане и здравно осигуряване	67	268
Лизинг	211	282
Автомобили	384	469
Недвижими имоти	16	48
	699	1,088

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.
Отчетна стойност								
Към 1 януари 2011 г.	3,580	4,522	4,590	38,334	4,221	1,551	721	57,519
Придобити	705	418	139	16,038	106	233	52	17,691
Отписани	(118)	(1,330)	(62)	(17,445)	(29)	(200)	(122)	(19,306)
Продажба на дъщерни дружества	802	2,807	430	782	38	2,066	-	6,925
Към 30 септември 2011 г.	4,969	6,417	5,097	37,709	4,336	3,650	651	62,829
Амортизация								
Към 1 януари 2011 г.	-	851	2,735	15,287	2,439	-	504	21,816
Придобити	-	195	608	4,295	364	-	32	5,494
Отписани	-	(372)	(57)	(8,855)	(19)	-	(97)	(9,400)
Продажба на дъщерни дружества	-	179	208	593	30	-	-	1,010
Към 30 септември 2011 г.	-	853	3,494	11,320	2,814	-	439	18,920
Балансова стойност:								
На 1 януари 2011 г.	3,580	3,671	1,855	23,047	1,782	1,551	217	35,703
На 30 септември 2011 г.	4,969	5,564	1,603	26,389	1,522	3,650	212	43,909

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

27.1. Земи, сгради и конструкции

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	1,433	1,355
Автомобили	6,635	3,481
Недвижими имоти	2,465	2,415
	10,533	7,251

27.2. Машини, съоръжения и оборудване

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	539	650
Лизинг	105	105
Автомобили	955	1,096
Недвижими имоти	4	4
	1,603	1,855

27.3. Транспортни средства

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	1,019	1,348
Финансово-инвестиционна дейност	102	5
Лизинг	105	254
Автомобили	25,163	21,440
	26,389	23,047

27.4. Стопански инвентар и други ДМА

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	323	431
Финансово-инвестиционна дейност	28	7
Лизинг	66	81
Автомобили	1,098	1,247
Недвижими имоти	182	189
Дружество - майка	37	44
	1,734	1,999

27.5. Разходи за придобиване на ДМА

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	2,884	820
Недвижими имоти	766	731
	3,650	1,551

28. Инвестиционни имоти

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Балансова стойност към 1 януари	22,967	22,451
Придобити	2,437	532
Преоценка	1,992	-
Амортизация за периода	(9)	(16)
Изписани	(2,588)	-
Балансова стойност към края на отчетния период	24,799	22,967

29. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2011 г.	2,499	152	2,680	5,331
Придобити	130	-	79	209
Отписани	(59)	-	(59)	(118)
Продажба на дъщерни дружества	35	-	-	35
Към 30 септември 2011 г.	2,605	152	2,700	5,457
Амортизация				
Към 1 януари 2011 г.	1,974	145	246	2,365
Придобити	284	5	129	418
Отписани	(87)	-	-	(87)
Продажба на дъщерни дружества	26	-	-	26
Към 30 септември 2011 г.	2,197	150	375	2,722
Балансова стойност:				
На 1 януари 2011 г.	525	7	2,434	2,966
На 30 септември 2011 г.	408	2	2,325	2,735

30. Материални запаси

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	2,369	1,509
Лизинг	3,444	5,017
Автомобили	19,430	16,745
	25,243	23,271

31. Финансови активи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи държани за търгуване	62,040	35,698
Финансови активи обявени за продажба	1,885	2,566
Други финансови активи	7,258	3,782
	71,183	42,046

31.1. Финансови активи държани за търгуване

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	2,742	-
Застраховане и здравно осигуряване	49,749	27,544
Финансово-инвестиционна дейност	8,702	7,305
Лизинг	847	849
	62,040	35,698

31.2. Финансови активи обявени за продажба

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравно осигуряване	1,885	2,566
	1,885	2,566

31.3. Други финансови активи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	24	24
Застраховане и здравно осигуряване	7,234	3,758
	7,258	3,782

32. Други активи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за бъдещи периоди	2,900	825
Активи по отсрочени данъци	5,029	5,264
	7,929	6,089

33. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Притежавани от дружеството - майка	3,147	2,535
Притежавани от дъщерни дружества	6,966	17,095
	10,113	19,630

34. Други финансови инвестиции

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	2,264	2,279
Други	1,335	739
	3,599	3,018

34.1. Финансови активи до настъпване на падеж

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	2,264	2,279
	2,264	2,279

34.2. Други дългосрочни финансови активи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	10
Застраховане и здравно осигуряване	1,195	599
Недвижими имоти	130	130
	1,335	739

35. Нетекущи вземания

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	76,762	92,797
Дружеството-майка	2,016	815
Дъщерни дружества	2,155	6,244
	80,933	99,856

36. Търговска репутация

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
БГ Аутолийз Холдинг -Холандия	1,803	1,803
Евро-Финанс АД	2,620	2,620
Мотобул ЕООД	12,663	-
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД	165,466	165,466
	189,455	176,792

37. Задължения към банкови и небанкови финансови институции

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	42,730	44,967
Лизинг	75,416	78,073
Автомобили	17,854	15,818
Недвижими имоти	4,924	5,770
	140,924	144,628

38. Задължения по облигационни заеми

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз Ауто АД - лизингова дейност	17,980	33,580
	17,980	33,580

39. Нетекущи задължения

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	24,015	40,977
Задължения по финансов лизинг	1,392	1,910
Приходи за бъдещи периоди	569	332
	25,976	43,219

39.1. Други задължения - нетекущи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	-	5,382
Застраховане и здравно осигуряване	535	41
Лизинг	86	2
Автомобили	23,394	35,552
	24,015	40,977

39.2. Приходи за бъдещи периоди

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	569	324
Застраховане и здравно осигуряване	-	8
	569	332

40. Текущи задължения

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължения към персонал	2,239	2,243
Задължения към осигурителни предприятия	502	425
Данъчни задължения	6,776	4,343
Други текущи задължения	8,725	11,652
Приходи за бъдещи периоди	60	38
Провизии	313	160
	18,615	18,861

40.1. Задължения към персонал

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	66	47
Застраховане и здравно осигуряване	1,400	1,292
Финансово-инвестиционна дейност	-	40
Лизинг	91	86
Автомобили	675	772
Недвижими имоти	7	6
	2,239	2,243

40.2. Задължения към осигурителни предприятия

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	6	6
Застраховане и здравно осигуряване	243	162
Лизинг	83	49
Автомобили	168	206
Недвижими имоти	2	2
	502	425

40.3. Данъчни задължения

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество-майка	330	333
Застраховане и здравно осигуряване	577	905
Финансово-инвестиционна дейност	10	29
Лизинг	3,631	2,185
Автомобили	2,043	853
Недвижими имоти	185	38
	6,776	4,343

40.4. Други текущи задължения

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	1,532	4,193
Застраховане и здравно осигуряване	1,475	1,500
Финансово-инвестиционна дейност	847	1,750
Лизинг	1,544	480
Автомобили	3,295	3,729
Недвижими имоти	32	-
	8,725	11,652

40.5. Отсрочени приходи - текущи

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	3	3
Автомобили	57	35
	60	38

41. Търговски и други задължения

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	363	302
Финансово-инвестиционна дейност	-	20
Лизинг	1,570	572
Автомобили	13,186	13,404
Недвижими имоти	85	337
	15,204	14,635

41.1. Задължения по презастрахователни операции

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравно осигуряване	3,561	2,133
	3,561	2,133

42. Пасиви по отсрочени данъци

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Дружеството-майка	12,561	12,561
Застраховане и здравно осигуряване	346	346
Автомобили	278	304
	13,185	13,211

43. Застрахователни резерви

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	60,502	60,781
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	(6,926)	(6,570)
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	245	421
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	(101)	(102)
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	29,432	27,510
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	(1,940)	(1,943)
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	37,559	37,176
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	(3,700)	(3,357)
Други технически резерви	473	451
	128,211	126,339

44. Акционерен капитал

	30.9.2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	108,644	62,498
Притежавани акции от дъщерни дружества	-	(3,305)
Акционерен капитал	108,644	59,193
Брой акции	108,643,712	62,497,636

45. Финансов резултат

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Текущ резултат на групата	(2,174)	(3,341)
Текущ резултат на малцинство	(629)	(557)
Финансов резултат периода	(2,803)	(3,898)

45.1. Финансови резултати по сектори

	30.9.2011	30.9.2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	2,044	(711)
Застраховане и здравно осигуряване	(2,750)	(1,457)
Финансово-инвестиционна дейност	251	320
Лизинг	(267)	1,138
Автомобили	(402)	(3,906)
Недвижими имоти	(966)	(817)
Производство	-	1,447
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(713)	88
	(2,803)	(3,898)

46. Неконтролиращо участие

	30.9.2011	2010
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	(629)	(1,633)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	51,839	53,903
	51,210	52,270

47. Събития след края на отчетния период.

На 28 ноември 2011, приключи успешно подписката за записване на акции от публичното предлагане на Еврохолд България АД. Записани са 18,701,288 броя акции, което представлява 51.64% от предложените права, при минимален праг за успех на емисията от 50%. Общо капиталът на компанията ще бъде увеличен от 108 643 712 на 127 345 000 лева. Новата емисия е регистрирана в Търговски регистър на 30 ноември 2011. Предстои регистриране на увеличението в Централен депозитар, Комисията за финансов надзор и регистриране на новите акции за търговия на регулиран пазар.

Еврохолд България АД предприе необходимите стъпки за листване на акциите си на Варшавската фондова борса. На свое заседание, проведено на 26 септември 2011 г., Управителният съвет на Еврохолд България АД взе решение за осъществяване на двойно листване на акциите на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД посредством заявяване на всички съществуващи 108 643 712 (сто и осем милиона шестстотин четиридесет и три хиляди седемстотин и дванадесет) броя акции от регистрирания капитал на ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД, ISIN: BG1100114062, за допускане до търговия на регулиран пазар в Република Полша, а именно до организираните от Варшавската фондова борса (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie, Warsaw Stock Exchange) Главен пазар на акции (Główny rynek GPW, Main List).

С Решение №658-Е от 27.10.2011 г. Комисията за финансов надзор потвърди проспекта за допускане до търговия на Варшавската Фондова Борса на всички 108 643 712 обикновени,

поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции от капитала на Еврохолд България АД. На 14.11.2011 г. процедурата по паспортизиране на проспекта приключи и пред полската Комисия за финансов надзор и впоследствие емисията акции на Еврохолд България АД бе регистрирана от полския Централен депозитар под съществуващия ISIN код на емисията BG1100114062. На 29 ноември 2011 г. Варшавската фондова борса допусна до търговия всички 108 643 712 обикновени, поименни, безналични, свободно- прехвърляеми акции от капитала на Еврохолд България АД, с което процедурата бе завършена.

След вписване на текущото увеличение на капитала на Еврохолд България АД от 108 643 712 лева на 127 345 000 лева посредством издаването на нови 18 701 288 обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции, предстои регистрация за допускане до търговия и на новата емисия на Варшавската фондова борса.

Очаква се в рамките на първата половина на м. декември да бъде определена и дата на първа котировка за акциите на компанията.

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,

30 ноември 2011 г.