

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

КОНСОЛИДИРАНИ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31 март 2009г.



БЕЛЕЖКИ ПО КОНСОЛИДИРАНИТЕ МЕЖДИННИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ към 31 Март на 2009 година

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.

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 от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор “Финанси” е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор “Автомобили” е най-новото и бързо развиващо се направление.

Еврохолд България АД притежава контролно участие в 20 на брой дъщерни дружества и 4 на брой асоциирани.

Дружества участващи в консолидацията

СЕКТОР “ЗАСТРАХОВАНЕ И ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ”

Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров ” 16

Предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД или 268 262 791 / Двеста шестдесет и осем милиона двеста шестдесет и две хиляди седемстотин деветдесет и една / броя акции.

ЗД “Евроинс” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: застрахователни услуги

“Еврохолд България” АД притежава непряко, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД 8 769 560 /осем милиона седемстотин шестдесет и девет хиляди петстотин и шестдесет/ броя акции, което представлява 74,61% от капитала на дружеството. Освен това Еврохолд България притежава и пряко 1,70% от капитала на ЗД “Евроинс” АД или 198 900 /двеста хиляди/ броя акции.

интернет страница: www.euroins.bg

Евроинс Румъния (Аситранс, Румъния - S.C. Asitrans S.A.)

Основна дейност: застрахователни услуги

Регистрация: Търговския регистър на Букурещ под № J40/2241/09 февруари 1994, застрахователен лиценз № 13/ 23 октомври 2001, регистрирано в застрахователния регистър под № RA-010/04 октомври 2003, със седалище: ул. „Николае Карамфил” № 61 В, сектор 1, гр. Букурещ, Румъния.

“Еврохолд България” АД притежава пряко и чрез свързано лице „Евроинс иншурънс груп” АД, 85.79% от капитала на Евроинс Румъния, или 31 141 432 /Тридесет и един милион сто четиридесет и една хиляди четиристотин тридесет и две / броя акции.

Евроинс осигуряване АД Македония (Макошпед)

Основна дейност: застрахователни услуги

“Еврохолд България” АД притежава непряко 91,39% от капитала на Евроинс осигуряване АД Македония, или 5 363/ Пет хиляди триста шестдесет и три / броя акции, всяка по 511,29 евро, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

Евроинс здравно осигуряване АД (ЗОК ”Свети Николай Чудотворец” АД)

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: доброволно здравно осигуряване

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на Евроинс здравно осигуряване АД, или 2 350 000/Два милиона триста и петдесет / броя акции, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

интернет страница: www.svetinicolay.com

СЕКТОР “ФИНАНСИ”

“Евро-финанс” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Патриарх Евтимий” №84

Основна дейност: Предоставяне и извършване на инвестиционни услуги и дейности в страната и чужбина

“Еврохолд България” АД притежава 100% от капитала на “Евро-финанс” АД, разпределен както следва: пряко участие 98,53% или 13 892 100 /тринадесет милиона осемстотин деветдесет и две хиляди и сто/ броя акции и непряко, чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 1,47% или 207 900 /двеста и седем хиляди и деветстотин/ броя акции.

интернет страница: www.euro-fin.com

“Евролийз ауто” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: лизингови услуги

“Еврохолд България” АД притежава пряко 77,54% от капитала на “Евролийз ауто” АД, или 12 018 707 /Дванадесет милиона осемнадесет хиляди седемстотин и седем/ броя акции.

интернет страница: www.euroleaseauto.bg

“Евромобил Лизинг” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: лизингови услуги

Регистрация: с решение №1 на СГС от 23.04.2007 г.

Акционер в новоучреденото дружество е Евролийз Ауто с участие в размер на 51% или 51 000 /петдесет и една хиляди/ броя акции.

„Евролийз ауто финанс „ ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ул.”Съборна” 2 А ет. 4

Предмет на дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД упражнява непряк контрол чрез „Евролийз ауто” АД.

„Евролийз ауто” АД Румъния, (Аситранс Лизинг, Румъния -S.C. Asitrans Leasing IFN S.A.)

Регистрация: Търговския регистър на Букурещ под № J40/12947/2004, със седалище: ул. „Николае Карамфил” № 61 В, сектор 1, гр. Букурещ, Румъния

Основна дейност: лизингови услуги

Капитал: 3 836 500 /три милиона осемстотин тридесет и шест хиляди и петстотин/ румънски леи разпределен в 383 650 /триста осемдесет и три хиляди шестстотин и петдесет/ броя поименни акции с номинална стойност 10 леи всяка една.

„Еврохолд България” АД притежава пряко 66,92% от капитала на Евролийз ауто Румъния , или 270 600 /Двеста и седемдесет хиляди и шестстотин/ броя акции.

„Евролийз ауто” Скопие

Седалище и адрес на управление: Македония, гр.Скопие ул. „Македония” 19

Регистрирано на 07.07.2008 г. в Централен регистър на република Македония с № 6375260

Основна дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД притежава 100% от „Евролийз ауто” Скопие или 2000 /хиляда/ броя акции по 50 евро всяка.

„БГ Аутолийз Холдинг” Холандия

Седалище и адрес на управление: Холандия,Амстердам 1043 EJ, Teleboulevard 140,Регистрационен_№ 18071106

Основна дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД притежава 100% от „БГ Аутолийз Холдинг” Холандия или 180 /Сто и осемдесет/ броя акции по 100 евро всяка.

СЕКТОР “АВТОМОБИЛИ”

“Нисан София ” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Предмет на дейност: Инвестиции и мениджмънт на търговски дружества в областта на търговията и лизинга на автомобили, иновационна дейност, консултации и други дейности незабранени със закон.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 98% от капитала на “Нисан София” АД, или 2 134 944/Два милиона сто тридесет и четири/ броя акции.

“Скандинавия Моторс” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, ж.к. “Младост 1”, бл. 25

Основна дейност: Представителство, търговия, техническо обслужване и ремонт на автомобили марка SAAB.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Скандинавия Моторс” ЕАД, или 200 000 /двеста хиляди/ броя акции

интернет страница: www.saab.bg

“Джи Пи Ес Контрол” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: търговия с GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк.

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Джи Пи Ес Контрол” АД, разпределен както следва: пряко участие 99,40% или 830 000 /осемстотин и тридесет хиляди / броя акции и непряко, чрез свързано лице 0,60% или 5 000 /пет хиляди / броя акции.

интернет страница: www.tls.bg

“Еспас Ауто” ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: автосервизни услуги

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Еспас ауто” ЕООД, или 50 /петдесет/ дяла по 100 лв.

“Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” №16

Предмет на дейност: Внос, продажба и сервиз на автомобили, внос и продажба на резервни части за автомобили, лизингова дейност със автомобили, извършване в страната и чужбина на: транспортна дейност и транспортни услуги; търговска дейност; реклама; туристически услуги; спедиторска дейност; посредничество, представителство и агентство.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “ЕВРОХОЛД АУТОМОТИВ ГРУП” ЕАД, или 6 545 500 /шест милиона петстотин четиридесет и пет хиляди и петстотин/ броя акции.

“Каргоекспрес” ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. Варна, ул. “Драгоман” №1

Основна дейност: Внос, продажба на автомобили и резервни части за тях и сервизно обслужване на автомобили марка “Опел” и “Шевролет”.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на “Каргоекспрес” ЕООД, чрез свързано лице “Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД или 88 400 /осемдесет и осем хиляди и четиристотин/ броя дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки един.

“Евролийз Рен А Кар” ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: Отдаване под наем на моторни превозни средства, покупко-продажба на моторни превозни средства.

“Еврохолд България” АД притежава 100,00% от капитала на “Евролийз Рен А Кар” ЕООД, 635 000 /шестотин тридесет и пет хиляди/ лева разпределен в 6 350 /шест хиляди тридесет и пет/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

Интернет страница: www.budget.bg

СЕКТОР “НЕДВИЖИМИ ИМОТИ”**“Еврохолд имоти” ЕООД**

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Основна дейност: Отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Еврохолд имоти” ЕООД, или 5000 /пет хиляди/ дяла по 100 лв

“Еврохолд имоти Велико Търново” ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Н.Й.Вапцаров” № 47 – офис сграда “Нисан”

Основна дейност: Строителна дейност, управление и разпореждане с недвижими имоти.

“Еврохолд България” АД притежава непряко 100% от капитала на “Еврохолд имоти Велико Търново” ЕООД, чрез „Еврохолд имоти” ЕООД или 50 /петдесет/ дяла по 100 лв.

“Еврохотелс” АД

Седалище и адрес на управление: К.к.Боровец, хотел Ела

Основна дейност: хотелиерска дейност

“Еврохолд България” АД притежава пряко 91 % от капитала на “Еврохотелс” АД или 1 699 347/един милион шестотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем/ броя акции.

интернет страница: www.hotelela.com

СЕКТОР “ПРОИЗВОДСТВО”**“Етропал” АД**

Седалище и адрес на управление: гр. Етропал, бул. “Руски” 191

Основна дейност: производство на медицински изделия за еднократна употреба.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 67,46% от капитала на “Етропал” АД, или 3 373 123 /три милиона триста седемдесет и три хиляди сто двадесет и три/ броя акции.

интернет страница: www.etropalbg.com

„Етропал“ АД има участие в следните дъщерни дружества :

„Етропал Трейд“ ЕООД

Седалище и адрес на управление: гр. Етропал, бул. “Руски” 191

Основната част от приходите се дължи на търговията с медицински изделия за еднократна употреба произведени в Етропал АД, гр. Етрополе.

„Етропал“ АД притежава пряко 70 % от капитала на „Етропал Трейд“ ЕООД или 350 /триста и петдесет/ дяла.

“Формопласт” АД

Седалище и адрес на управление: гр. Кърджали, промишлена зона ЮГ

Основна дейност: производство на инструментална екипировка за шприцване на пласмасови изделия, производство на пласмасови изделия.

“Еврохолд България” АД притежава 87,29 % от капитала на “Формопласт” АД, или 3 315 918 /три милиона триста и петнадесет хиляди деветстотин и осемнадесет/ броя акции.

интернет страница: www.formoplastbg.com

“Евротест-Контрол” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100,00% от капитала на “Евротест Контрол” АД, или 60 691 /шестдесет хиляди шестстотин деветстотин и една/ броя акции.

интернет страница: www.eurotest-control.bg

“Евро Пауър” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Предмет на дейност: проектиране и изпълнение на енергийни проекти, управление и експлоатация на енергийни обекти, търговия с електрическа енергия, инвестиране и консултанска дейност за осъществяване на енергийни проекти, всякаква друга стопанска дейност, незабранена от закона.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 90,00% от капитала на “Евро Пауър” АД, или 45 000 /четиридесет и пет хиляди/ броя акции.

“Геоенергопроект” АД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: в процес на изграждане на МВЕЦ ”Етрополе”.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 80,00% от капитала на “Геоенергопроект” АД, или 16 400 /шестнадесет хиляди и четиристотин / броя акции.

„Синхроген фарма” ООД

Седалище и адрес на управление: гр. София, бул. “Г.М.Димитров” 16

Основна дейност: търговия на едро с ветеринаро-медицински продукти

„Еврохолд България” АД притежава пряко 52% от капитала на „Синхроген фарма” ООД или 26 /двадесет и шест/ дяла по 100 лева всеки.

ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

“Еврохолд България” притежава: **49,82%** от капитала на “Пластхим-Т” АД; **18,47%** от капитала на “Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ; **49%** от капитала на Аутоплаза АД; **40 %** от Проалфа ООД, непряко **9,99%** от Таково осигуряване Сърбия, чрез „Евроинс иншурънс груп” ЕАД

2.ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансов отчет

Междинния 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), тълкованията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкования на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 01.01.2008 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.

Консолидирания финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена

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

МСФО 7, Финансови инструменти: оповестяване и допълнително изменение към МСС 1, Представяне на финансови отчети – оповестявания на капитал (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2007 г.). МСФО 7 въвежда нови изисквания, насочени към подобряване оповестяването на информация за финансовите инструменти. Изисква оповестяване на количествена и качествена информация за излагане на рискове, възникнали в резултат на финансови инструменти, включително минимални специфицирани оповестявания на кредитен риск, ликвиден риск и пазарен риск. Където тези рискове се считат съществени за Дружеството, изисква се оповестяване на база на информацията, използвана от ключовото управление. Заменя изискванията за оповестяване в МСС 32 „Финансови инструменти: оповестяване и представяне”. Прилага се за всички предприятия, които се отчитат съгласно МСФО.

Изменението в МСС 1 въвежда оповестявания на нивото и управлението на капитала на едно предприятие. Групата е приложила МСФО 7 и изменението в МСС 1 за отчетите за периода, започващ на 1 октомври 2007 г.

КРМСФО 10, Междинно финансово отчитане и обезценки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 ноември 2006 г.). КРМСФО 10 забранява загуба от обезценка, призната в междинен период върху репутация и инвестиции в капиталови инструменти и финансови активи, пренесени по себестойност да бъдат сторнирани при последваща дата на балансовия отчет. От приемането му нямаше никакво влияние върху отчетите на Групата.

Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти в сила през 2008 г., но които не се отнасят за Групата.

КРМСФО 11 МСФО 2 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). КРМСФО 11 изисква сделка с плащане на база акции, при която едно предприятие получава услуги, като възнаграждение за неговите собствени капиталови инструменти, които ще бъдат отчетени като капиталово уредени. Това се

прилага независимо дали предприятието избира или има изискване да купува тези капиталови инструменти от друго лице, за да удовлетвори задълженията му към неговите служители съгласно споразумение за плащане на база акции. Също се прилага независимо дали: (а) правата на служителите по отношение на капиталовите инструменти на предприятието се предоставят от самото предприятие или от неговия акционер(и); или (б) споразумението за плащане на база акции е уредено от самото предприятие или от неговия акционер(и). КРМСФО 11 не се отнася за Групата, поради липсата на такива споразумения.

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

Определени нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти са били публикувани, които са задължителни за отчетните периоди на Групата, започващи на или след

1 януари 2009 г. или по-късни периоди и за които Групата е взела решение да не прилага в един по-ранен период. Това са:

МСФО 8 Оперативни сектори (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Този стандарт разяснява изискванията за оповестяване на информация за оперативните сектори на предприятието, както и продуктите и услугите на предприятието, географските области, където се извършва дейността му и неговите основни клиенти. Замества МСС 14, Секторно отчитане. Групата очаква да прилага този стандарт през отчетния период, започващ на 1 януари 2009 г.. Тъй като това е стандарт за оповестяване той няма да оказва никакво влияние върху резултатите или нетните активи на Групата.

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

КРМСФО 12, Договори за концесия на услуги (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 12 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 12 предоставя ръководство за отчитането по борсови посредници във връзка със споразумения за концесия на услуги, по силата на които дружеството се делиства от борсата и става частно. МСФО 12 не се отнася за дейността на Групата, поради липсата на такива споразумения.

КРМСФО 13, Програми за лоялност на клиенти (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.). КРМСФО 13 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 13 се отнася за транзакции продажби, при които предприятията предоставят присъдени кредити на клиентите си, които да отговарят на които и да са последващи съответни условия, така че клиентите да могат да погасяват за в бъдеще за свободни или дисконтирани стоки или услуги. КРМСФО 13 не се отнася за дейността на Групата, поради липсата на такива споразумения.

КРМСФО 14, МСС 19 – Ограничение за активи с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 14 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 14 изяснява, кога рефинансирането или намаляването на бъдещи вноски трябва да се счита като налични

съгласно параграф 58 от МСС 19, как едно изискване за минимално финансиране може да окаже влияние върху наличното намаление в бъдещите вноски и кога едно изискване за минимално финансиране може да предизвика пасив. КРМСФО 14 не се отнася за дейността на Групата, поради липсата на такива споразумения.

Ревизиран МСФО 3, Бизнес комбинации и допълнителни изменения към МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (и двата в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.). Ревизираният МСФО 3 и измененията в МСС 27 са вследствие на съвместен проект на Борда за финансови счетоводни стандарти (БФСС), постановяването на американските стандарти, в резултат на което са МСФО, които в голяма степен съвпадат със съответните американски изисквания, издадени напоследък. Съществуват определено много значителни промени в изискванията на МСФО и налични опции, ако се отчитат бизнес комбинации. Ревизираният МСФО 3 и измененията на МСС 27 ще бъдат прилагани от 30 юни 2009 г от Групата. Съгласно изменението методът на покупко-продажбата не може да бъде прилаган при дружества под общ контрол. Въздействието на измененията върху активите на Групата не може да бъде предварително изчислено.

Изменение на МСФО 2, Плащане на базата на акции: законови условия и канцелиране (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.) Изменението на МСФО 2 по-специално се отнася за дружества, които работят по програми за спестяване на служители под формата на акции. Това се дължи на факта, че води до внезапно ускоряване на разход съгласно МСФО 2, който в обратен случай се признава в бъдещи периоди, ако служителят реши да спре да внася в плана за спестявания, както и потенциална ревизия на справедливата стойност на присъдените награди, докато се стигне до фактора, когато има вероятност служителите да се оттеглят от такъв план. Измененията в МСФО 2 не се отнася за дейността на Групата, поради липсата на такива споразумения.

2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран баланс, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за измененията на собствения капитал към 31.03.2009 година. 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.

При придобиването им инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на покупката, който включва идентифициране на придобивания, определяне цената на придобиване и разпределение на цената на придобиване между придобитите активи и поетите пасиви и условни задължения. Цената на придобиване се определя като съвкупност от

справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите задължения и капиталовите инструменти, емитирани от придобивания, в замяна на контрола над придобивания, както и разходите пряко свързани със сделката. 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 на доходите

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.

Малцинственото участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на баланса.

2.4 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетната валута на групата е българския лев. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

От 01 януари 1999 г българския 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 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.

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

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

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от лихви по лизингови договори
- Приходи от операции с финансови инструменти
- Приходи от положителни разлики от валутни операции

2.7 Разходи

Разходите в групата 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 дружествата от Групата, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

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

2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за доходите 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 доходите 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 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.

2.10 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, финансов, автомобилен, недвижими имоти и производство.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- ⇒ Застрахователни услуги
- ⇒ Здравноосигурителни услуги

Финансово направление:

- ⇒ Лизингови услуги
- ⇒ Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- ⇒ Продажба на нови автомобили
- ⇒ Автосервизни услуги
- ⇒ GPS приложения за контрол, охрана и логистика на автомобилния парк

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

2.10.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Класификация на застрахователни договори

Договори, по които Групата поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) като се съгласява да компенсира застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично неочаквано бъдещо събитие (застрахователното събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като

застрахователни договори. Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените индекси: лихва, цена на ценна книга, стокови цени, валутен курс, ценови индекс, кредитен рейтинг или индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи,

променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

Признаване и оценка на договорите

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

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се състои от частта от записаните брутни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премийният резерв включва начислените и признати за приход 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 договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премийният резерв се изчислява като нетен от комисионните към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

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 2008 г. заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата на която изтича срокът на застрахователния договор. Текущите аквизиционните разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

Обезщетения

Обезщетения възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети

Обезщетенията, възникнали по отношение на общо застраховане включват обезщетения и разходи за обработката им, платими през финансовата година заедно с изменението в резерва за висящи щети.

Резервът за висящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Групата за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на баланса, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработка на щети и съответния нормативен резерв. Висящите 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 искове, се показват отделно като активи. Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на висящите щети.

Ръководството счита, че brutният резерв за висящи 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 висящи 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, Групата цедира риск към презастрахователите с цел да намали потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на Групата 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 със 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 доходите и счетоводния баланс като brutни 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 балансова дата. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие настъпило след първоначалното му признаване, че Групата може да не възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Групата следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерен.

Аквизиционни разходи

Разходите за комисионни включват начислени комисионни на посредници, разходи за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите лица при ниска квота на щетимост.

Косвените аквизиционни разходи включват разходи за реклама и разходи, произтичащи от сключване или подновяване на застрахователни договори.

Класификация на здравноосигурителните договори

Договори, при които Групата поема съществен здравноосигурителен риск от друга страна (здравноосигурено лице) чрез компенсация на здравноосигуреното лице или друг бенефициент, при специфично несигурно бъдещо събитие (здравноосигурително събитие), което влияе неблагоприятно на здравноосигуреното лице или бенефициента, се класифицират като здравноосигурителни договори. Здравноосигурителен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените: лихва, цена на ценната книга, пазарни цени, валутни цени, ценови индекс, кредитен рейтинг, кредитен индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора.

Признаване и оценка на договорите

Премии

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

Пренос-премиен резерв

Пренос-премийният резерв се изчислява въз основа на плащането на еднократни премии. Този резерв отразява частта от брутните записани премии, която се отнася проратно на неизтеклия период на покритие на здравноосигурителните договори.

Дружеството представя пренос-премийния резерв нетно от аквизиционни разходи.

Резерв за неизтекли рискове

Образуван е за покриване на рискове за времето между края на отчетния период и датата, на която изтича срокът на съответния здравноосигурителния договор, за да се покрият плащанията и разходите, свързани с тези рискове, които се очаква да превишават образувания пренос-премиен резерв.

Обезщетения

Възникнали претенции по здравноосигурителни договори

Претенциите включват всички плащания през финансовата година заедно с изменението на резерва за предстоящи плащания през периода.

Резерв предстоящи плащания

Резервът за предстоящи плащания се изчислява въз основа на сумата на всички претенции по събития възникнали през текущия и предишни периоди, които не са платени към края на периода. Към резерва се включва и сума за претенции по възникнали но необявени претенции, изчислена като процент от размера на предявените претенции през финансовата година, както и сума за възобновими претенции.

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 справедливата стойност на лизинговия актив в 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 обратно 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 финансов 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. 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.

В последствие, нетната инвестиция в договори за финансов лизинг, се представя нетно, след приспадане на индивидуалните и портфейлни провизии за несъбираемост.

2.10.3 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 бълг. държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/1998 год.;
- 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 надежна база за елиминиране на риска.

Когато дадена хеджирана експозиция бъде защитена, 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 Преобразуване – бизнес комбинации

В сила от 1 януари 2007 г. в резултат на транспонирането на разпоредбите на Директива 90/434/ЕИО относно общата система за облагане при вливане, сливане, разделяне, отделяне, отделяне на обособена дейност и замяна на акции на дружества от различни държави-членки, в ЗКПО бяха въведени специфични разпоредби, касаещи данъчното третиране на определени видове преобразувания, в които участват български дружества и/или дружества от друга държава-членка на Европейската общност.

Разликата между стойността на отписваните акции и справедливата цена на записаните от придобиване чрез бизнес комбинация акции формират печалба/загуба, която ще бъде включена в счетоводния резултат за годината на извършване на преобразуването. Счетоводен финансов резултат впоследствие ще подлежи на преобразуване за данъчни цели.

Съгласно разпоредбите на ЗКПО, когато акционери в придобити дружества реализират счетоводни печалби или загуби в резултат на преобразуване от типа „замяна на акции или дялове” (по смисъла на ЗКПО) се прилага принципа на данъчна неутралност. Тези счетоводни печалби или загуби не се признават за данъчни цели в годината на отчитането им. За данъчни цели, счетоводните печалби или загуби ще имат характер на данъчна временна разлика от последваща оценка на акциите, които се внасят като непарична вноска.

Новопридобитите акции се записват по тяхната справедлива цена на придобиване, която е оценката от вещите лица и независими оценители приета от съда, така данъчно неутралният подход, намира единствено извън счетоводно отражение.

Данъчната временна разлика възникнала в резултат на замяната на акциите се отразява във финансовите отчети, дотолкова че за счетоводни цели дружеството следва да признае отсрочен данъчен актив или пасив върху размера на тази данъчна временна разлика.

2.12 Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на 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 2009г. 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 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 вноса.

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:

Сгради	25 години
Машини и съоръжения	3 – 10 години
Транспортни средства	4 – 6 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години

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 приходи и разходи 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

Положителна репутация представлява сумата, с която платената за придобитото дружество цена превишава справедливата стойност на идентифицираните нетни активи на придобитото дъщерно/асоциирано предприятие към датата на придобиването. Положителната репутация при придобиване на дъщерно предприятие се отчита в баланса като нематериален актив.

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

Групата има задължението да заплати пенсионните възнаграждения на онези служители, които се пенсионират в „Еврохолд България” АД, в съответствие с основните изисквания на чл. 222 ал. 3 от българския Кодекс на труда. Към датата на баланса, управителите на Групата не са направили прогноза относно приблизителната стойност на възможните задължения, като използват настоящото ниво на заплатите, тъй като средната възраст на служителите е 30 -40 години и не се очаква да се заплатят никакви значими суми под формата на пенсионно възнаграждение.

2.15 Финансови активи

2.15.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества се оценяват по себестойност в индивидуалния баланс 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.

2.15.2 Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

Държавните ценни книжа и корпоративни ценни книжа по справедлива стойност в отчета за приходи и разходи, включват краткосрочни, средно и дългосрочни ценни книжа, които Групата държи с цел краткосрочна печалба. Инвестициите по справедлива стойност в отчета за приходите и разходите се класифицират като текущи активи в баланса и се отчитат по справедлива цена като преоценката до справедлива цена се отразява в отчета за приходи и разходи. Справедливата стойност на финансовите инструменти се определя на база пазарни котировки на цената им към датата на баланса, без в нея да се включват разходите по осъществяване на сделката. В случай, че такива котировки не съществуват, справедливата стойност на финансовите инструменти се определя чрез ценообразуващи модели или чрез техники на дисконтиране на паричните потоци. Инвестициите по справедлива стойност в отчета за приходи и разходи се признават или се отписват от Групата на датата на уреждане на сделките.

Ценни книжа налични за продажба се отчитат по справедлива цена на балансовата дата. Приходите и разходите от промени в справедливата стойност на финансовите активи налични за продажба се признават директно в собствения капитал, с изключение на разходите за обезценка.

Инвестиции държани до падеж са активи с фиксирана или установима доходност и фиксиран падеж, които Групата има намерението и възможността да държи до падеж. Те се отчитат по амортизирана стойност намалена със загубите от обезценки.

Вземания

Други инвестиции в дълготрайни активи се оценяват по амортизируема стойност и включват заеми и дългосрочни вземания.

Признаването се извършва на датата на уреждане.

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 средно-претеглена стойност.

Незавършеното производство е посочено на същия принцип като готовата продукция.

Нетна реализируема стойност

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.

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 преходни години и платените данъци.

2.20 Собствен капитал и малцинствено участие

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

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група /малцинствено 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.

Дъщерните дружества притежават акции от предприятието майка. В процеса на консолидация тези акции са представени в намаление на основния капитал.

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.

2.22 Финансово управление на риска

2.22.1 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 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

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 2008 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

Ликвидният 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.

2.22.2 Глобалната криза

Периода от 2008 година и началото на 2009 година ще бъде запомнен с финансови и икономически проблеми, фалити на едни от най-големите световни финансови институции, срив на всички фондови борси и пазари на стоки, суровини и метали.

Ликвидната криза и масовото изтегляне на капитали предизвикаха борсова паника, която се разпространи по целия свят. В рамките на 2008 г основните индекси на фондовите пазари загубиха повече от една трета от стойността си.

В тези икономически условия „Еврохолд България“ АД се придържахме към консервативна политика, като избягвахме да заема значителни спекулативни позиции за собствена сметка предвид твърде високите стойности на коефициента риск/печалба.

Успешно бяха реализирани редица инвестиционни проекти в областта на корпоративното управление, инвестиции в дъщерни предприятия, фирменото финансиране и реструктуриране.

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 овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.03.2008
	хил. лева	хил. лева
3. Консолидирани приходи		
Застрахователна и здравноосигурителна дейност:		
	77,197	43,528
<i>В т. ч. премиен приход</i>	71,786	43,011
Финансова дейност	8,050	5,953
Автомобилен сектор	10,553	24,879
Недвижими имоти	321	1914
Производствен сектор	4,774	5,387
Дейност на Холдинга на консолидирана база	19	44,290
Общо приходи:	100,914	125,951
4. Търговска репутация	01.01.2009	01.01.2008
	31.03.2009	31.12.2008
	Хил. лева	хил. лева
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,082	164,664
Евро-Финанс АД	2,620	2,620
Еврохолд аутомотив груп ЕАД	4,842	4,762
Евролийз Ауто Румъния АД	1,917	1,791
Евролийз Рент а кар ЕООД	1,312	1,312
БГ Аутолийз Холдинг -Холандия	12	12
Евро пауър АД	4	4
Общо :	175,789	175,165

	31.03.2009	31.12.2008
	Хил. лева	хил. лева
5.1 Дългосрочни вземания		
Дружеството-майка	14	40
Дъщерни дружества	5,709	1,888
	5,723	1,928

	31.03.2009	31.12.2008
	Хил. лева	хил. лева
5.2 Вземания по финансов лизинг		
Дъщерни дружества	134,309	143,106

	31.03.2009	31.12.2008
	Хил. лева	хил. лева
6. Вземания		
- Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции		
Вземания по застрахователни операции	65,100	69,692
Вземания по здравноосигурителни операции	198	258
	65,298	69,950

	31.03.2009	31.12.2008
	Хил. лева	хил. лева
- Вземания от клиенти и доставчици		
Дружеството-майка	241	55
Дъщерни дружества	15,645	15,279
	15,886	15,334

	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
- Други вземания		
Дружеството-майка	906	441
Дъщерни дружества	53,632	27,907
	54,538	28,348

	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
7. Парични средства		
Парични средства в брой	10,030	5,704
Парични средства в безсрочни депозити	39,209	54,052
Блокирани парични средства	63	63
Парични еквиваленти	100	26
	49,402	59,845

	31.03.2009	31.12.2008
8. Краткосрочни финансови активи	хил. лева	хил. лева
Финансови активи държани за търгуване	28,781	41,301
Финансови активи обявени за продажба	2,581	3,187
Други финансови активи	11,434	29,366
	42,796	73,854
	31.03.2009	31.12.2008
9. Акционерен капитал	хил. лева	хил. лева
Дружеството-майка	62,498	62,239
Брой акции	62 497 636	62 238 213
	31.03.2009	31.12.2008
10. Финансов резултат	хил. лева	хил. лева
Текущ финансов резултат на групата	(5,003)	8,451
Текущ финансов резултат на малцинство	(388)	(4,327)
Финансов резултат за периода	(5,391)	4,124
	31.03.2009	31.12.2008
11. Малцинствено участие	хил. лева	хил. лева
Малцинствено участие в текущия резултат	(388)	(4,327)
Малцинствено участие в капитала	12,464	17,069
Малцинствено участие общо	12,076	12,742
	31.03.2009	31.12.2008
12. Задължения към доставчици и клиенти и задължения по застрахователни и здравноосигурителни операции	хил. лева	хил. лева
Дружеството-майка	61	227
Финанси	945	452
Застраховане и здравноосигуряване	116	4,383
Автомобили	9,488	13,295
Недвижими имоти	439	4
Производство	2,759	3,094
	13,808	21,455

	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
13. Задължения по получени заеми от банки		
Общо задължения:	214,807	227,628
- Дългосрочни заеми		
Дружеството-майка	31,809	31,661
Финанси	94,447	100,841
Автомобили	278	
Застраховане и здравноосигуряване		
Недвижими имоти	6,041	6,148
Производство	111	149
	132,686	138,799
- Краткосрочни заеми		
Дружеството-майка	66,303	65,107
Финанси		
Застраховане и здравноосигуряване	1,000	1,059
Автомобили	8,649	11,058
Недвижими имоти		5,436
Производство	6,169	6,169
	82,121	88,829
	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
14. Задължения по емитирани облигационни заеми		
Етропал АД	3,912	3,912
Евролийз ауто АД	50,507	53,954
Еврохолд България АД	19,558	19,558
Евролийз ауто Румъния	181	177
	74,158	77,601

	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
15. Други нетекущи пасиви		
-15.1 Други нетекущи задължения:	26,448	13,604
Дружеството-майка	3,109	4,612
Дъщерни дружества	23,339	8,992
- 15.2 Пасиви по отсрочени данъци	13,159	14,088
Дружеството-майка	12,561	13,490
Дъщерни дружества	598	598
16. Други текущи пасиви		
Дружеството-майка	6,016	5,007
Дъщерни дружества	22,713	47,091
	28,729	52,098
	31.03.2009	31.12.2008
	хил. лева	хил. лева
17. Технически резерви в т.ч	136,397	110,868
- Пренос премиен резерв	82,665	55,010
брутна сума	91,375	66,997
дял презастрахователи	(8,710)	(11,987)
- Резерв предстоящи плащания	37,594	35,463
брутна сума	44,590	43,087
дял презастрахователи	(6,996)	(7,624)
- Резерв природни бедствия	-	663
- Запасен фонд	121	121
- Други резерви	311	-

Асен Минчев
Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД, София

Дата : 30 юни 2009 година