

Бележки към Междинния Консолидиран Финансов Отчет за Q1 2012 г.

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД регистрирано по ф.д. № 13770/1996г 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, бул. Христофор Колумб № 43

Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите, надзорният съвет/двустепенна система/ и управителният съвет.

1.1 Предмет на дейност

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

1.2 Структура на икономическата група

Инвестиционният портфейл на Еврохолд България АД обхваща пет икономически

сектора: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор Застраховане е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор Автомобили е най-новото и бързо развиващо се направление.

Дружества участващи в консолидацията и процент на участие в основния капитал

Сектор застраховане и здравно осигуряване

Дружество	% на участие в основния капитал
Евроинс Иншурънс Груп АД*	80.82%
Непряко участие чрез ЕИГ АД:	
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%
Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД	100.00%
БГ Аутолийз Холдинг Б.В. Холандия*	
100.00%	

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%
Евролийз Рент а Кар ЕООД	100.00%

*пряко участие

Сектор автомобили

Дружество	% на участие в основния капитал
Авто Юнион АД*	99.98%
Непряко участие чрез АЮ АД:	
Булвария Варна ЕООД	100.00%
Каргоекспрес Стара Загора АД	100.00%
Скандинавия Моторс ЕАД	100.00%
Нисан София АД	100.00%
Дару Кар АД	99.84%
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%
Ауто1 ООД	51.00%
Ауто Плаза ЕАД	100.00%
Еспас Ауто ЕООД	100.00%
Мотобул ЕООД	100.00%
Мотобул Експрес ЕООД	100.00%
Евротрък 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.

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 отчетяване („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (Изменение), действащ към 1 януари 2011 г.
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* (Изменение), действащ към 1 февруари 2010 г.
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране* (Изменение), действащо към 1 януари 2011 г.
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*, действащо към 1 юли 2010 г.
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

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

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Съветът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на

предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Групата не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността й.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

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. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Приложението на следните изменения е довело до промени в счетоводните политики, но без да оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

- **МСФО 3 Бизнес комбинации:** Опциите за оценка, които са на разположение за неконтролиращото участие (НКУ) бяха изменени. Единствено компоненти от НКУ, които представляват сегашно участие в собствеността, което дава право на притежателя си на пропорционален дял от нетните активи на предприятието в случай на ликвидация, следва да се оценяват или по справедлива стойност, или по пропорционалния дял на сегашното участие в собствеността на разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Всички други компоненти следва да се оценяват по справедливата им стойност на датата на придобиването.

Това подобрение пояснява, че измененията в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания*, МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне* и МСС 39 *Финансови инструменти: Признаване и оценяване*, които елиминират освобождаването от условно възнаграждение, не се прилагат за условно възнаграждение, което възниква от бизнес комбинации с дати на придобиване, предхождащи прилагането на МСФО 3 (преработен през 2008 г.). Това подобрение също изисква предприятието (при една бизнес комбинация) да осчетоводи замяната на сделките за плащане на базата на акции на придобиваното предприятие (съгласно задължение или доброволно), т.е. да отрази отделно възнаграждението и разходите след комбинацията.

- **МСФО 7 Финансови инструменти - Оповестявания:** Изменението е предвидено с цел опростяване на предоставяните оповестявания чрез намаляване на обема на оповестяванията, свързани с притежаваните обезпечения и подобряването на оповестяванията чрез изискване на качествена информация, за да се представи контекста, в който се предоставя количествената информация.
- **МСС 1 Представяне на финансови отчети:** Изменението пояснява, че предприятието може да представи анализ на всеки компонент от другия всеобхватен доход или в отчета за промените в собствения капитал, или в пояснителните бележки към финансовия отчет.

- **МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети:** Това подобрение пояснява, че последващите промени в МС 27 направени в резултат на изменения на МСС 21 *Ефекти от промени във валутните курсове*, МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия* и МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* се прилагат проспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. или по-рано, когато МСС 27 е приложен по-рано.
- **МСС 34 Междинно финансово отчитане:** Това подобрение изисква допълнителни оповестявания за справедливи стойности и промени в квалификацията на финансови активи, както и промени в условните активи и пасиви в междинния съкратен финансов отчет.
- **КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите:** Това подобрение пояснява, че когато справедливата стойност на отпуснатите кредити е оценена на база стойността на точките, за които те могат да бъдат използвани, сумата на отстъпките или стимулите, която се предоставя на клиенти, когато не участват в схемата за отпуснати точки, следва да се вземе предвид.

Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

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

МСС 1 Представяне на финансови отчети (Изменение) - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или

"рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 12 Данъци върху доходите (Изменение) - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Групата не очаква някакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 19 Доходи на наети лица (Изменения)

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от измененията върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12 МСС 28 беше преименуван МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия*. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 32 Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сетълмънт. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 *Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*. Групата е в процес на оценка на ефектите от

изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Подобрени изисквания за оповестяване на отписванията

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Изменението няма ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността на Групата.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение) - Нетно представяне на финансови активи и финансови активи

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Групата е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: Класификация и оценяване

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и

оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 *Консолидация - предприятия със специално предназначение*. МСФО 10 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и ПКР-13 *Съвместно контролирани предприятия - непарични вноски от участниците*. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от

дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в МСС 31 *Дялове в съвместни предприятия* и МСС 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия*. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови оповестявания. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 13 Оценка по справедлива стойност

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представя един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи: а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде иззета в един

бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Групата е в процес на оценка на ефектите от новото КРСФО върху финансовото състояние или резултатите от дейността. КРСФО 20 все още не е прието от ЕС.

2.2 Сравнителни данни

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

2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран отчет за финансовото състояние, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за промените в собствения капитал към 31.12.2010 г. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50% от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване. Неконтролираното участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на отчета за финансово състояние.

2.4 Функционална и отчетна валута

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

2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

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

2.6 Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача. При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката. Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване. В консолидирания финансов отчет за всеобхватния доход дивидентите декларирани за финансовата година се признават като вътрешен разчет, поради което не участват във формиране на финансовия резултат.

Групата Еврохолд генерира основно финансови приходи от следните дейности:

2.7 Разходи

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

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

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

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

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

2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на 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 понесе разходи, включително приходи и разходи, които се отнасят до сделки с всеки друг от останалите компоненти на Групата. За целите на управлението Групата е организирана в бизнес единици на база на

продуктите и услугите, които те предоставят, и включва следните сегменти подлежащи на отчитане:

Застраховане и здравноосигуряване:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги

Финансови услуги:

- Лизингови услуги
- Инвестиционно посредничество

Автомобили:

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

Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

Производство:

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

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

2.10.1 Застрахователна и здравноосигурителна дейност

Признаване и оценка на застрахователните договори

Премии по общо застраховане

Премиите по общо застраховане се осчетоводяват на годишна база. Записани брутни премии по общо застраховане са премиите по договорите за пряко застраховане или съзастраховане, които са сключени през годината, независимо че премиите могат изцяло или частично да се отнасят за по-късен счетоводен период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисиони на посредници. Спечелената част от записаните застрахователни премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните застрахователни премии се признават към

датата на сключване на застрахователния договор. Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

Премии по здравно осигуряване

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

Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните брутни застрахователни/здравноосигурителни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващи 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 висящи 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 висящи щети.

Резервът за висящи 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. Висящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но не обявени 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 висящите щети.

Ръководството счита, че брутният 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, 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, заложени 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 ангажмента 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 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 закрыта, 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
Машины 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 ангажирала 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 котира 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, групи 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 овърдрафт, ликвидни средства и ценни книжа със срок по-малко от три месеца.

3. Приходи от застраховане

	31.03.2012	31.03.2011
	хил. лв.	хил. лв.
Записани бруто премии от застраховане	74,158	42,573
Записани бруто премии от здравно осигуряване	1,451	509
Получени обезщетения от презастрахователи	396	186
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	581	6,727
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	-	1,211
Положително изменение в други технически резерви	55	-
Приходи от регреси	2,040	3,388
Приходи от такси и комисиони	139	376
Инвестиционни приходи	3,182	3,236
Други приходи	329	149
	82,331	58,355

4. Разходи за застраховане

	31.03.2012	31.03.2011
	хил. лв.	хил. лв.
Изплатени щети през текущата година, разходи за обработка и предотвратяване на щети	(44,645)	(30,670)
Промяна в брутният размер на пренос-премийния резерв и резерва за неизтекли рискове	-	-
Дял на презастрахователя в промяната на пренос-премийния резерв	(117)	(318)
Изменение в други технически резерви	(1,447)	(3,796)
Изменение на дела на презастрахователите в други технически резерви	(203)	-
Отстъпени премии на презастрахователи	(2,445)	(992)
Аквизиционни разходи	(17,879)	(11,944)
Инвестиционни разходи	(1,079)	(267)
Други разходи	(4,356)	(4,923)
	(72,171)	(52,910)

5. Приходи от автомобилна дейност

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от продажба на автомобили и резервни части	18,496	17,542
Приходи от ремонтни услуги и наем на автомобили	1,637	2,419
	20,133	19,961

6. Приходи от лизингова дейност

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от услуги	3,068	708
Приходи от лихви	2,040	2,555
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	5	35
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	35	35
Други финансови приходи	-	-
	5,148	3,333

7. Финансови разходи на лизингова дейност

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	-	-
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(45)	(9)
Други разходи	(67)	(185)
	(112)	(194)

8. Приходи от финансово-инвестиционна дейност

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	186	207
Приходи от дивиденди	147	15
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	663	2,966
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	751	318
Други финансови приходи	68	167
	1,815	3,673

9. Финансови разходи на финансово-инвестиционна дейност

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	(731)	(2,707)
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(740)	(317)
Други финансови разходи	(15)	(35)
	(1,486)	(3,059)

10. Приходи от услуги с недвижими имоти

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Приходи от наеми на имоти	252	419
Приходи от други услуги	-	-
	252	419

11. Приходи от дейността на дружеството майка

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Положителен резултат от продажба на инвестиции	8	3,850
Приходи от дивиденди	-	-
Приходи от лихви	16	10
Други приходи	-	-
	24	3,860

12. Разходи от дейността на дружеството майка

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Отрицателен резултат от продажба на инвестиции	-	(3)
	-	(3)

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

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Лизинг	(517)	(291)
	(517)	(291)

13.2. Други приходи

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционно посредничество	54	-
	54	-

14. Други разходи за дейността

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за материали	(445)	(780)
Разходи за външни услуги	(4,758)	(4,513)
Разходи за възнаграждения	(4,805)	(4,547)
<u>Други разходи</u>	<u>(1,207)</u>	<u>(811)</u>
	(11,215)	(10,651)

14.1 Разходи за материали

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(4)	(3)
Застрахователен бизнес	(147)	(207)
Лизинг	(93)	(10)
Финансово-инвестиционна дейност	(9)	(2)
Автомобилен бизнес	(171)	(527)
Недвижими имоти	(21)	(31)
	(445)	(780)

14.2 Разходи за външни услуги

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(36)	(117)
Застрахователен бизнес	(1,480)	(1,291)
Лизинг	(926)	(539)
Финансово-инвестиционна дейност	(86)	(55)
Автомобилен бизнес	(703)	(1,068)
Недвижими имоти	(1,527)	(1,443)
	(4,758)	(4,513)

14.3 Разходи за възнаграждения

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(82)	(125)
Застрахователен бизнес	(2,033)	(1,995)
Лизинг	(505)	(389)
Финансово-инвестиционна дейност	(213)	(150)
Автомобилен бизнес	(1,941)	(1,861)
Недвижими имоти	(31)	(27)
	(4,805)	(4,547)

14.4 Други разходи

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(44)	(32)
Застрахователен бизнес	(647)	(349)
Лизинг	(385)	(43)
Финансово-инвестиционна дейност	(35)	(52)
Автомобилен бизнес	(95)	(334)
Недвижими имоти	(1)	(1)
	(1,207)	(811)

15. Финансови разходи

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за лихви	(3,166)	(3,786)
Други финансови разходи	(133)	(141)
	(3,299)	(3,927)

15.1 Финансови разходи по сегменти

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружеството майка	(983)	(1,030)
Лизинг	(1,771)	(2,059)
Финансово-инвестиционна дейност	(6)	(35)
Автомобилен бизнес	(371)	(541)
Недвижими имоти	(168)	(262)
	(3,299)	(3,927)

16. Финансови приходи

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Приходи от лихви	36	104
Други финансови приходи	-	-
	36	104

16.1 Финансови приходи по сегменти

	31.03.2012	31.03.2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобилен бизнес	36	104
Недвижими имоти	-	-
	36	104

17. Разходи за амортизация

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(2)	(3)
Застрахователен бизнес	(328)	(416)
Лизинг	(956)	(21)
Финансово-инвестиционна дейност	(18)	(4)
Автомобилен бизнес	(517)	(1,494)
Недвижими имоти	(36)	(33)
	(1,857)	(1,971)

18. Разходи за данъци

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Разходи за текущи корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата	-	-
Други	-	-
	-	-

19. Представяне на разходите от оперативна дейност по икономически елементи:

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
1. Разходи за материали	(630)	(983)
2. Разходи за външни услуги	(20,622)	(13,978)
3. Разходи за амортизации	(1,857)	(1,971)
4. Разходи за възнаграждения	(7,695)	(7,248)
5. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(18,370)	(15,990)
6. Други разходи	(53,400)	(41,238)
	(102,574)	(81,408)

20. Дял от нетния резултат на асоциирани предприятия

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия	-	-
Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия	-	(117)
	-	(117)

20.1. Дял от положителния резултат на асоциирани предприятия по сегменти

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	-	-
	-	-

20.2. Дял от отрицателния резултат на асоциирани предприятия по сегменти

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	-	(36)
Автомобилен бизнес	-	(81)
	-	117

21. Ефекти от валутни операции**21.1. Отрицателни ефекти от валутни операции**

	31.03.2012	31.03.2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството майка	(5)	(1)
Автомобилен бизнес	(2)	(2)
	(7)	(3)

22. Парични средства

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Парични средства в брой	2,892	2,769
Парични средства в безсрочни депозити	21,581	24,252
Блокирани парични средства	26	1
Парични еквиваленти	95	446
	24,594	27,468

23. Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по директни застрахователни операции	59,062	57,028
Вземания по регреси и абандони	21,675	21,354
	80,737	78,382

24. Търговски и други вземания

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания от клиенти и доставчици	28,494	27,062
Предоставени аванси	228	472
Вземания по предоставени търговски заеми	-	-
	28,722	27,534

24.1. Вземания от клиенти и доставчици

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	26	21
Застраховане и здравноосигуряване	4,132	3,682
Лизинг	20,029	18,794
Финансово-инвестиционна дейност	3	92
Автомобили	3,958	4,236
Недвижими имоти	346	237
	28,494	27,062

25. Други вземания

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	1,006	1,245
Застраховане и здравноосигуряване	23,868	22,067
Лизинг	1,195	1,223
Финансово-инвестиционна дейност	53	-
Автомобили	597	992
Недвижими имоти	16	19
Съдебни и присъдени вземания	2,984	2,099
Данъци за възстановяване	663	676
	30,382	28,321

25.1. Данъци за възстановяване

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	14	20
Застраховане и здравноосигуряване	107	60
Лизинг	144	139
Автомобили	351	418
Недвижими имоти	47	39
	663	676

26. 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 2012 г.	8,316	17,315	6,375	40,886	4,395	3,710	1,064	82,061
Придобити	68	-	39	2,801	107	39	8	3,062
Отписани	-	-	(76)	(1,940)	(1)	(102)	-	(2,119)
Други изменения	(7)	(11)	(1)	(6)	(1)	-	-	(26)
Към 31 Март 2012 г.	8,377	17,304	6,337	41,741	4,500	3,647	1,072	82,978
Амортизация								
Към 1 януари 2012 г.	-	1,412	4,612	17,024	3,077	5	587	26,717
Придобити	-	143	163	1,293	120	-	9	1,728
Отписани	-	-	(4)	(1,079)	(4)	-	-	(1,087)
Към 31 Март 2012 г.	-	1,555	4,771	17,238	3,193	5	596	27,358
Балансова стойност:								
На 1 януари 2012 г.	8,316	15,903	1,763	23,862	1,318	3,705	477	55,344
Към 31 Март 2012 г.	8,377	15,749	1,566	24,503	1,307	3,642	476	55,620

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

26.1. Земи, сгради и конструкции

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	1,354	1,423
Автомобили	13,989	14,013
Недвижими имоти	8,783	8,783
	24,126	24,219

26.2. Машини, съоръжения и оборудване

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Застраховане и здравноосигуряване	409	472
Лизинг	104	105
Автомобили	1,049	1,182
Недвижими имоти	4	4
	1,566	1,763

26.3. Транспортни средства

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	1,448	906
Финансово-инвестиционна дейност	90	96
Лизинг	20,326	20,052
Автомобили	2,639	2,808
	24,503	23,862

26.4. Стопански инвентар и други ДМА

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	284	296
Финансово-инвестиционна дейност	47	42
Лизинг	63	71
Автомобили	1,182	1,168
Недвижими имоти	175	184
Дружество - майка	32	34
	1,783	1,795

26.5. Разходи за придобиване на ДМА

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Автомобили	2,921	2,931
Недвижими имоти	721	774
	3,642	3,705

27 Инвестиционни имоти

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Балансова стойност към 1 януари	24,408	22,967
Придобити	-	6,222
Преоценка	(86)	6,413
Амортизация за периода	(5)	(21)
Изписани	-	(11,173)
Балансова стойност към края на отчетния период	24,317	24,408

28. Нематериални активи

	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност				
Към 1 януари 2012 г.	2,598	296	2,798	5,692
От новопридобити дъщерни дружества	1	-	10	11
Придобити	15	-	124	139
Отписани	-	-	-	-
Други изменения	(1)	-	-	(1)
Към 31 Март 2012 г.	2,613	296	2,932	5,841
Амортизация				
Към 1 януари 2012 г.	2,221	153	423	2,797
От новопридобити дъщерни дружества	1	-	10	11
Амортизация за периода	61	-	63	124
Отписани	-	-	-	-
Други изменения	-	-	-	-
Към 31 Март 2012 г.	2,283	153	496	2,932
Балансова стойност:				
На 1 януари 2012 г.	377	143	2,375	2,895
Към 31 Март 2012 г.	330	143	2,436	2,909

29. Материални запаси

	31.03.2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Застраховане и здравноосигуряване	1,574	1,337
Лизинг	3,672	3,261
Автомобили	23,052	23,808
	28,298	28,406

30. Финансови активи

	31.03.2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Финансови активи държани за търгуване	70,986	76,034
Финансови активи обявени за продажба	1,913	2,084
Други финансови активи	10,992	6,502
	83,891	84,620

30.1. Финансови активи държани за търгуване

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	59,672	63,363
Финансово-инвестиционна дейност	8,879	10,046
Лизинг	2,433	2,625
Автомобили	2	-
	70,986	76,034

30.2. Финансови активи обявени за продажба

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	1,563	1,734
Недвижими имоти	350	350
	1,913	2,084

30.3. Други финансови активи

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Дружество – майка	24	24
Застраховане и здравноосигуряване	10,968	6,478
	10,992	6,502

31. Други активи

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Разходи за бъдещи периоди	2,085	784
Активи по отсрочени данъци	3,923	4,073
	6,008	4,857

32. Инвестиции в асоциирани и други предприятия

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Притежавани от дружеството - майка	106	140
Притежавани от дъщерни дружества	9,036	9,168
	9,142	9,308

33. Други финансови инвестиции

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансови активи до настъпване на падеж	2,249	2,249
Други	1,351	1,350
	3,600	3,599

33.1. Финансови активи до настъпване на падеж

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Финансово-инвестиционна дейност	2,249	2,249
	2,249	2,249

33.2. Други дългосрочни финансови активи

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружество – майка	10	10
Застраховане и здравноосигуряване	1,200	1,200
Недвижими имоти	141	140
	1,351	1,350

34. Нетекущи вземания

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Вземания по финансов лизинг	61,159	67,482
Дружеството-майка	1,348	936
Дъщерни дружества	2,516	2,448
	65,023	70,866

35. Търговска репутация

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
БГ Аутолиз Холдинг –Холандия	1,803	1,803
Евро-финанс АД	2,620	2,620
Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД	15	-
Авто Юнион АД	6,903	6,903
Мотобул ЕООД	12,538	12,538
Дару Кар ООД	1,461	1,461
Евроинс Иншурънс Груп АД	165,466	165,466
	190,806	190,791

36. Задължения към банкови и небанкови финансови институции

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	39,778	40,817
Застраховане и здравноосигуряване	4,848	-
Лизинг	72,061	74,875
Автомобили	15,962	15,925
Недвижими имоти	5,068	5,209
	137,717	136,826

37. Задължения по облигационни заеми

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Евролийз ауто АД - лизингова дейност	10,534	14,370
	10,534	14,370

38. Нетекущи задължения

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Други задължения - нетекущи	25,077	25,443
Задължения по финансов лизинг	1,458	1,272
Приходи за бъдещи периоди	20	31
	26,555	26,746

38.1. Други задължения – нетекущи

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Дружеството-майка	-	627
Застраховане и здравноосигуряване	341	170
Лизинг	747	-
Автомобили	15,123	14,311
Недвижими имоти	10,324	10,335
	26,535	25,443

38.2. Приходи за бъдещи периоди

	31.03.2012	2011
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Автомобили	-	4
Лизинг	20	27
Застраховане и здравноосигуряване	-	-
	20	31

39. Текущи задължения

	31.03.2012	2011
	<i>хил. Лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към персонал	2,261	2,372
Задължения към осигурителни предприятия	566	572
Данъчни задължения	9,395	8,000
Други текущи задължения	11,624	15,818
Приходи за бъдещи периоди	84	3
Провизии	365	178
	24,295	26,943

39.1. Задължения към персонал

	31.03.2012	2011
	<i>хил. Лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружество-майка	34	32
Застраховане и здравноосигуряване	1,456	1,466
Финансово-инвестиционна дейност	-	-
Лизинг	109	166
Автомобили	654	701
Недвижими имоти	8	7
	2,261	2,372

39.2. Задължения към осигурителни предприятия

	31.03.2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружество-майка	2	4
Застраховане и здравноосигуряване	316	314
Лизинг	47	67
Автомобили	198	184
Недвижими имоти	3	3
	566	572

39.3. Данъчни задължения

	31.03.2012	2011
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Дружество-майка	342	330
Застраховане и здравноосигуряване	631	889
Финансово-инвестиционна дейност	11	12
Лизинг	5,090	3,917
Автомобили	3,230	2,787
Недвижими имоти	91	65
	9,395	8,000

39.4. Други текущи задължения

	31.03.2012	2011
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Дружеството-майка	1,082	4,344
Застраховане и здравноосигуряване	2,811	3,454
Финансово-инвестиционна дейност	647	481
Лизинг	1,380	980
Автомобили	5,669	6,484
Недвижими имоти	35	75
	11,624	15,818

39.5. Отсрочени приходи – текущи

	31.03.2012	2011
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Лизинг	3	3
Автомобили	81	-
	84	3

40. Търговски и други задължения

	31.03.2012	2011
	<i>Хил. Лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Дружеството-майка	383	453
Финансово-инвестиционна дейност	42	60
Лизинг	1,183	1,261
Автомобили	16,812	16,178
Недвижими имоти	380	401
	18,800	18,353

40.1. Задължения по презастрахователни операции

	31.03.2012	2011
	<i>Хил. лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Застраховане и здравноосигуряване	10,305	5,639
	10,305	5,639

41. Пасиви по отсрочени данъци

	31.03.2012	2011
	<i>Хил. Лв.</i>	<i>Хил. лв.</i>
Дружеството-майка	-	-
Застраховане и здравноосигуряване	389	389
Лизинг	79	76
Автомобили	242	260
	710	725

42. Застрахователни резерви

	31.03.2012	2011
	хил. Лв.	хил. лв.
Пренос-премиен резерв, брутна сума	79,426	81,074
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>(9,647)</i>	<i>(9,172)</i>
Резерв за неизтекли рискове, брутна сума	543	696
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Резерв за възникнали, но непредявени претенции, брутна сума	48,821	33,977
<i>Дял на презастрахователите в резерва за възникнали, но непредявени претенции</i>	<i>(2,024)</i>	<i>(2,025)</i>
Резерв за предявени, но неизплатени претенции, брутна сума	30,974	44,971
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предявени, но неизплатени претенции</i>	<i>(2,580)</i>	<i>(3,450)</i>
Други технически резерви	513	364
	160,277	161,082

43. Акционерен капитал

	31.03.2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Емитирани акции	127,345	127,345
Притежавани акции от дъщерни дружества	(6,236)	(4,111)
Акционерен капитал	121,109	123,234
Брой акции	127,345,000	127,345,000

44. Финансов резултат

	31.03.2012	2011
	хил. лв.	хил. лв.
Текущ резултат на групата	291	(277)
Текущ резултат на малцинство	985	(3,338)
Финансов резултат периода	1,276	(3,615)

44.1. Финансови резултати по сектори

	31.03.2012	2011
	хил. лв.	Хил. лв.
Дружеството-майка	(1,157)	13,914
Застраховане и здравно осигуряване	3,458	(12,158)
Финансово-инвестиционна дейност	5	171
Лизинг	2	(823)
Автомобили	(883)	1,472
Недвижими имоти	(471)	(1,767)
Вътрешно-групови елиминации на дивиденди и други	(663)	(1,086)
	291	(277)

45. Неконтролиращо участие

	31.03.2012	2011
	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>	<i>ХИЛ. ЛВ.</i>
Неконтролиращо участие – принадлежащо на печалбата	985	(3,338)
Неконтролиращо участие - принадлежащо на капитала	48,769	52,183
	49,754	48,845

46. Събития след края на отчетния период.

На 09.01.2012 г. Евро-Финанс АД придоби 125,000 броя акции от капитала на УД Сентинел Асет Мениджмънт АД, представляващи 50 на сто от капитала на дружеството. С придобиването на горепосочения пакет акции, Евро-Финанс АД става едноличен собственик на капитала на Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД.

На 02.05.2012 г. Евроинс Иншурънс Груп (ЕИГ) подписа договор за придобиване на Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД (ЮЗО). Целта на покупката е да се окрупни пазарния дял на здравноосигурителния бизнес. На 29 май застрахователната група придоби 100% от капитала на ЮЗО. След разрешение от КФН предстои да бъде извършено сливане между Евроинс – Здравно осигуряване ЕАД и Юнайтед Здравно Осигуряване ЕАД.

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,

28 Май 2012 г.