



ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

**ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ
МЕЖДИННИ
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ**

31 март 2008г.

БЕЛЕЖКИ ПО КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 МАРТ 2008 г.

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Изразяване на съответствие

Междинният консолидиран финансов отчет на „Еврохолд България” АД е изготвен съгласно Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз. Съгласно Закона за счетоводството, на територията на Република България действат Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, в сила от 1 януари 2005 г. и Постановление № 207/07.08.2006г. на МС.

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с новите и променени Международни стандарти, които се прилагат за финансовата година започваща на 1 януари 2008г.

Междинният консолидиран финансов отчет за периода, приключващ на 31 Март 2008 г. отразява активите, пасивите, собствения капитал и финансовите резултати на Групата Еврохолд България АД.

Настоящият междинен консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на МСФО, включващ Дружеството-майка и дъщерните предприятия. Междинният консолидиран финансов отчет може да бъде получен в офиса на дружеството в град София.

Еврохолд България АД притежава контролно участие в 21 на брой дъщерни дружества и 1 на брой асоциирано, в което упражнява значително влияние.

База за измерване

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена.

Функционална валута и валута на представяне

Междинният консолидиран финансов отчет е изготвен и представен в хиляди български лева, която е и функционалната валута на дружеството. Съгласно изискванията на Българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева.

Общи положения по отношение признаване и оценка

Приходите на Групата се признават в отчета за приходите и разходите, включително признаване на корекция на стойността на финансовите активи и пасиви. Всеки един разход, включително разходи за амортизация и обезценка също се признават в отчета за приходите и разходите.

Активите се признават в балансовия отчет, когато има вероятност бъдещи икономически ползи да се вляят в дружествата и стойността на актива може да бъде оценена надеждно. Пасивите се признават в балансовия отчет, когато има вероятност бъдещи икономически ползи да изтекат от дружествата и стойността на пасива може да бъде оценена надеждно.

При първоначално признаване активите се оценяват по себестойност. Прави се последваща оценка на активите и пасивите, така както е описано за всяка една позиция.

Определени финансови активи и пасиви се оценяват по амортизируема стойност като за периода се признава постоянен ефективен лихвен процент. Амортизируемата

стойност е представена по първоначална стойност, намалена с всяка една удръжка и добавка (удръжка на натрупаната амортизация върху разликата между стойността и номиналната сума).

Признаването и оценката отчитат събития, които са настъпили между датата на балансовия отчет и датата на представяне на междинния доклад и които доказват или не доказват факти, които съществуват на датата на балансовия отчет.

Балансовата стойност на дълготрайните нематериални и материални активи се преразглежда годишно, за да се определи дали съществува индикация за обезценка в излишък в сравнение с това, което е отразено в нормалните разходи за амортизация. Ако така стоят нещата и ако се налага се провежда тест за обезценка и се прави обезценка към по-ниската възстановима сума.

2. СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Значимите счетоводни политики описани по-долу се прилагат последователно във всички счетоводни периоди предоставени в тези консолидирани финансови отчети.

Основи за изготвяне

Междинните консолидирани финансови отчети са изготвени в хиляди български лева. Изготвени са на основа на справедливата стойност за финансовите активи и пасиви, държани за търгуване и за активите, предназначени за продажба с изключение на онези, за които надеждното измерване или справедливата стойност са неприложими. Другите финансови активи и пасиви и нефинансовите активи и пасиви са отчетени на основа на амортизирана стойност или историческа стойност. Изготвянето на консолидираните финансови отчети в съответствие с изискванията на МСФО изисква от ръководството да извърши преценки и допускания, които влияят върху прилагането на счетоводните политики и отчетените стойности на активите и пасивите, приходите и разходите. Преценките и основните допускания се основават на исторически опит и други фактори, които са резонни при тези обстоятелства, резултатите които формират основа за преценки относно балансовата стойност на активите и пасивите и не са очевидни от други източници. Действителните резултати могат да се различават от направените предварителни оценки. Счетоводните преценки и основните допускания се преглеждат регулярно.

Инвестиционният портфейл на “Еврохолд България” АД обхваща четири от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: 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.

Дружества участващи в консолидацията

СЕКТОР “ФИНАНСИ”

“Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

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

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 191 281 000 / сто деветдесет и един милиона, двеста осемдесет и една хиляди/ 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 6 800 044/шест милиона осемстотин хиляди четиридесет и четири/броя акции, което представлява 68,00% от капитала на дружеството. Освен това Еврохолд България притежава и пряко 2% от капитала на ЗД “Евроинс” АД или 200 000 /двеста хиляди / броя акции.

интернет страница: www.euroins.bg

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

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 84,74% от капитала на Аситранс Румъния, или 4 101 512 /четири милиона сто и една хиляди петстотин и дванадесет/ броя акции.

Макошпед, Македония

Основна дейност: застрахователни услуги

“Еврохолд България” АД притежава пряко и чрез свързано лице 83,24% от капитала на Аситранс Румъния, или 2 102 /две хиляди сто и два/ броя акции, всяка по 511,29 евро.

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 50% от капитала на ЗОК ”Свети Николай Чудотворец” АД, или 1 150 000 /един милион сто и петдесет хиляди/ броя акции, чрез “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

интернет страница: www.svetinicolay.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 66,67% от капитала на “Евролийз ауто” АД, или 6 000 101 /шест милиона сто и един / 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.

“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 98,52% или 13 892 100 /тринадесет милиона осемстотин деветдесет и две хиляди и сто/ броя акции и непряко, чрез свързано лице ЗД “Евроинс” АД 1,48% или 207 900 /двеста и седем хиляди и деветстотин/ броя акции.

интернет страница: www.euro-fin.com

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: 1 080 000 /един милион и осемдесет хиляди / румънски леи разпределен в 108 000 /сто и седем хиляди осемстотин петдесет и осем/ броя поименни акции с номинална стойност 10 леи всяка една.

„Еврохолд България” АД притежава пряко 51% от капитала на Аситранс Лизинг, или 55 080 /петдесет и пет хиляди и осемдесет/ броя акции.

СЕКТОР “АВТОМОБИЛИ”

“Нисан София Консулт” 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 Консулт” АД, или 7 101 /седем хиляди сто и една/ броя акции.

“Нисан София” ЕООД

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

Основна дейност: Внос, продажба на автомобили и резервни части за тях и сервизно обслужване на автомобили марка “Нисан”, “Рено” и “Дачия”.

„Еврохолд България” АД притежава непряко 98% от капитала на “Нисан София” АД, чрез свързано лице “Нисан София Консулт” АД или 294 000 /двеста деветдесет и четири хиляди/ дяла.

интернет страница: www.nissan-sofia.net

“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.

“Каргомоторс” ЕАД

Седалище и адрес на управление: гр. Етрополе, ул. “Пейо Кринчев” №4

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 агенство.

“Еврохолд България” АД притежава пряко 100% от капитала на “Каргомоторс” АД, 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 “Каргомоторс” ЕАД или 500 броя дружествени дяла с номинална стойност 10 лева всеки един.

интернет страница: www.cargoexpress.bg

“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, 5 000 /пет хиляди/ лева разпределен в 50 /петдесет/ 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 непряко 100% от капитала на “Еврохолд имоти” ЕООД, или 500 /петстотин/ дяла.

“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, или 50 /петстотин/ дяла.

“Еврохотелс” АД

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

Основна дейност: хотелиерска дейност

“Еврохолд България” АД притежава 75,31 % от капитала на “Еврохотелс” АД или 499 347 /четиристотин деветдесет и девет хиляди триста четиридесет и седем/ броя акции.

интернет страница: www.hotelela.com

П.С.И.Аутомотив ЕООД

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

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

“Еврохолд България” АД притежава пряко 98% от капитала на “П.С.И.Аутомотив” ЕООД, или 4 900 /четири хиляди и деветстотин/ дяла.

ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

“Еврохолд България” притежава 49,82% от капитала на “Пластхим-Г” АД и 18,47% от капитала на “Булленд Инвестмънтс” АДСИЦ

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 64,87% от капитала на “Етропал” АД, или 3 243 842 /три милиона двеста четиридесет и три хиляди и осемстотин четиридесет и два/ броя акции.

интернет страница: www.etropalbg.com

„Етропал“ АД има участии 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 50,00% от капитала на “Геоенергопроект” АД, или 10 250 /десет хиляди двеста и петдесет/ броя акции.

Принцип на консолидиране на финансовите отчети

Междинните консолидирани финансови отчети съдържат консолидиран баланс, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за измененията на собствения капитал. 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 придобиване на дъщерно дружество, активите и пасивите му се отчитат по справедлива стойност към датата на придобиване.

Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултата на консолидационните процедури.

Малцинственото участие в нетните активи на дъщерните дружества се определя според акционерната структура на дъщерните дружества към датата на баланса. Малцинственото участие в отчета за приходите и разходите се определя като се вземат под внимание промените в състава на Холдинга по време на отчетния период.

Преизчисляване на чуждестранна валута

Дружеството определя функционалната валута, която е валутата оказваща влияние на дружеството, когато се определят цените при покупка и продажба. Всички сделки се оценяват по функционалната валута. Чуждестранната валута е всяка една друга валута, различна от функционалната валута.

Транзакции в чуждестранна валута се преизчисляват по обменния курс на датата на транзакцията. Курсовите разлики, които възникват между курса на датата на транзакцията и курса на датата на плащането се признават в отчета за приходите и разходите като финансови приходи или разходи.

Вземания, задължения и други парични позиции в чуждестранна валута, които не са уредени на датата на баланса се преизчисляват по обменния курс на датата на баланса. Разликата между валутния курс на датата на баланса и валутния курс на датата на възникване на вземането или задължението се признава в отчета за доходите като финансови приходи или разходи.

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

Признаване на приходи

Продажба на стоки и продукция

Приходите от продажби на стоки и продукция се признават, когато предприятие от Групата продават стоката и продукцията на клиента, клиентът приеме стоката/продукцията и събираемостта на произтичащото от сделката вземане е разумно гарантирана. Горното означава че значителни рискове и облаги свързани със собствеността на стоките/продукцията са прехвърлени на купувача.

Приходите включват фактурираната сума, нетно от данък добавена стойност (ДДС), отстъпки и след елиминиране на вътрешно-груповите обороти.

Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

Приходите включват фактурираната сума на предоставените и услуги, нетно от данък добавена стойност (ДДС), отстъпки и след елиминиране на вътрешно-груповите обороти. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или на подлежащото за получаване възнаграждение

Финансови приходи

Групата Еврохолд България, генерира основни парични потоци от следните финансови 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

Дивидент на инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

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

Административни разходи

Административните разходи се признават като разходи, направени през тримесечието, 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, както и свързаната с това амортизация.

Финансови разходи

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.

Други оперативни приходи и разходи

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

Реализирана и нереализирана печалба и загуба по отношение на трансакции в чуждестранна валута се разглеждат по начин, така както е описано в следния параграф относно преизчисляване на чуждестранна валута. Финансови приходи и разходи се признават в отчета за приходите и разходите в сумите, които се отнасят за финансовата година.

ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ

Застрахователните премии се отчитат като приходи на базата на начислени през отчетния период премии по застрахователните договори, независимо от факта, че рискът се отнася за следващи отчетни периоди. Когато премиите са платими на вноски, всички бъдещи вноски се показват като вземания от клиенти. Начислените премии включват дължими комисионни на застрахователни посредници, но не включват данъци такси и други. Застрахователните премии по задължителните застраховки се признават като приходи за отчетния период на сключването им.

Записаните брутно здравноосигурителни премии включват вземания през отчетния период по сключени здравноосигурителни договори, независимо че тези суми могат да се отнасят изцяло или частично за по – късен счетоводен период. Начислените премии включват дължимите комисионни на посредници, но не включват данъци, такси и други, както и не включват канцелирани и сторнирани премии. Когато премиите се получават разсрочено на вноски, всички бъдещи вноски се показват като вземания от клиенти.

Приходите по пасивно презастраховане и съзастраховане

Приходите по пасивно презастраховане се отчитат на база на презастрахователните договори. При съзастрахователните договори за приход се признава само дела на дружеството в общата сума на застрахователните премии. Приходите от комисионни по презастраховане и съзастраховане се признават в съответствие с договорите в момента на възникването им.

Начислени обезщетения

Начислените обезщетения, нетно от презастраховане, включват всички плащания, направени през текущия отчетен период, намалени с възстановените суми от презастрахователи, увеличени с провизии за предстоящи плащания за текущия период и намалени с резерва за висящи плащания за предходния отчетен период. В брутната сума на изплатените обезщетения се включват реално платените обезщетения, включително извършените разходи за уреждане на претенции и се приспадат получените суми и начислените вземания по регреси и абандони.

Технически резерви:

Застрахователни резерви

Съгласно Кодекса за Застраховането в България се изисква застрахователите да създават и поддържат застрахователни резерви по ред и методика, определени

от Комисията за финансов надзор с наредба. Заделените резерви са елемент на счетоводните разходи.

Застрахователните резерви, които ЗД Евроинс АД формира в края на отчетния период са: Пренос-премиен резерв; Резерв за предстоящи (висящи) плащания; Резерв за настъпили, но необявени щети, Запасен фонд по застраховка “Кредити” и са формирани съгласно Наредбата за реда и методиката за образуване на застрахователните резерви в България.

Застрахователните резерви, които Asitrans Asigurari (Евроинс Румъния) формира в края на отчетния период са: Пренос-премиен резерв; Резерв за предстоящи (висящи) плащания; Резерв за настъпили, но необявени щети, Резерв за катастрофа, и са формирани в съответствие с Норма № 3.109/2003, издадена от комисията за застрахователен надзор в Румъния, относно метода на изчисление и счетоводните записи на минималните технически резерви за общо застраховане.

Пренос-премийния резерв представлява частта от начислените премии, която дружеството заделя за покриване на задължения по вече сключени, но неизтекли към края на отчетния период застрахователни договори, нетни от презастраховане. Методът, използван за изчисляване на пренос-премийния резерв е “Метод на точната дата”.

Резервът за предстоящи плащания представлява заделена сума, имаща за цел да покрие плащанията на застрахователя за възникнали преди края на отчетния период застрахователни искове, но все още неуредени към края му. Резервът е заделен по метода “Щета по щета”, съгласно данните за регистрираните щети и размера на застрахователните искове от регистъра за щетите.

Резервът за настъпили, но необявени щети представлява фонд, заделен за покриване на щети, които са следствие на събития, сбъднали се към края на периода, за който се съставя отчета, но които не са обявени на застрахователя. Резервът е изчислен по “Верижно стълбови метод”.

Запасен фонд по застраховка на кредити е задължителен за заделяне, изчислява се на годишна база и целта му е да покрие непредвидено неблагоприятно развитие на риска през годината. Заделя се от положителния резултат по застраховка кредити.

Резервът за катастрофа заделя минимален процент от 5% върху брутно записаните премии, съответстващи на договорите, които покриват катастрофични рискове, дотогава докогато резервният фонд достигне най-малко нивото на собствено задържане или 10% от натрупването на общите отговорности, поети чрез договорите, които покриват катастрофични рискове.

Здраноосигурителни резерви:

Пренос – премиения резерв включва част от записаните брутни премии, които се отнасят за следващи финансови периоди.

Пренос – премиения резерв се изчислява по здравни пакети, на база на метода на точната дата, като се отчита степента на риск за всеки един от договорите.

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, изчислени по метода плащане по плащане.

Запасният фонд се формира по приложение 1, метод 1 т.3 от Наредба 27 за Реда и методиката за образуване на техническите резерви от застрахователите и на здравноосигурителните резерви.

Аквизиционни разходи

Аквизиционните разходи са разходите, възникващи при сключване на застрахователните договори. Те включват както преките разходи като аквизиционни комисионни и разходите по администрирането на документите при сключване на застрахователния договор, така и свързаните с продажбите на полици, като реклама, маркетинг, обработка на предложенията и др.

ЛИЗИНГОВА ДЕЙНОСТ

Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в междинния отчет 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 комисиони, 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 бруtnата и нетната инвестиция в лизинговия договор, като бруtnата 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.

Такси и комисиони

Приходите и разходите от такси и комисиони, които са неразделна част от ефективния лихвен процент за финансов актив или пасив се включват в изчислението на ефективния лихвен процент.

Другите приходи от такси и комисиони, включително такси за логистични услуги, застрахователно и друго посредничество се признават с извършването на съответните услуги.

Другите разходи за такси и комисиони, свързани основно с банкови услуги, се

признават с получаването на съответните услуги.

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.

Преоценка на активите се извършва в края на всеки месец, като пазарната им стойност се определя съгласно изискванията на нормативните документи:

- 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 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.

Принцип на начисляване

Приходите се формират от действително извършени продажби, лихви, валутни преоценки и други.

Приходът се определя по справедлива стойност на полученото или подлежащото на плащане под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходите се отразяват във финансовия резултат за периода, през който е осъществена дейността, независимо от периода на изплащането им.

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи. Разходите се начисляват при спазване на принципа на текущо начисление. В Отчета за доходите разходите са начислени и оповестени за целия финансов период.

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 отчетния период 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 извънсчетоводно 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.

Данък печалба за отчетния период

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 периоди.

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.

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 2007г. е 10% от облагаемата печалба.

Всички дружества от Групата, с изключение на здравноосигурителното дружество и застрахователното дружество в Румъния са регистрирани по ДДС и начисляват 20% при извършване на облагаеми сделки.

Дълготрайни нематериални активи

Възприетият подход при признаване на разходи за развитие като нематериални активи се изразява в следното: един актив се класифицира за признаване и отчитане като нематериален актив, когато представлява установим нефинансов ресурс, придобит и контролиран от дружеството, който: няма физическа субстанция (въпреки че може да се съдържа във физическа субстанция или носителят му може да има физическа субстанция); е със съществено значение при употребата му; при придобиването му е могло да бъде оценен надеждно и е със стойност над 700 лв. за 2008 г.; от използването на актива се очакват икономически изгоди, доказани със:

- наличие или план за набавяне на достатъчно ресурси, позволяващи на дружеството да получи очакваните икономически изгоди;
- възможност ефективно да изпълнява функционалната си роля в съответствие с намерението на предприятието относно употребата му;
- ясно дефинирана и конкретизирана техническа осъществимост.

Първоначалната оценка на нематериални активи

Възприетият подход при определяне на първоначалната оценка на нематериалните активи се изразява в следното: външно създадените нематериални активи при придобиването им се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Първоначалната оценка на нематериален актив, придобит и признат в бизнес-комбинация, е неговата справедлива стойност в деня на придобиването.

Оценка след първоначалното признаване

Нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност

Групата не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия преразглежда балансовата стойност на дълготрайните нематериални активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на дълготрайни нематериални 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.

Начисляването на амортизацията започва от момента, когато актива е наличен за използване и продължава да се амортизира, докато той бъде отписан.

Репутация

Придобитата репутация от придобиване на дейност или предприятия се оценява по себестойност, намалена с отчислението за обезценка. Репутацията не се амортизира.

Балансовата стойност на репутацията се оценява текущо. Всяка една сума на репутация се отнася към дейността (предприятие, генериращо парични потоци), която се тества за обезценка минимум всяка година. Стойността се обезценява до възстановимата стойност, ако балансовата стойност превишава настоящата стойност на очакваните бъдещи нетни приходи от дейността, свързана с репутацията. Обезценката се признава като отделна позиция за разходи в отчета за приходите и разходите и не може да бъде пренесена от минали периоди в последващи периоди, ако не се направи обезценка.

Дълготрайните нематериални активи с неограничен икономически полезен живот, като например права, патенти и лицензи се оценяват на по-ниската от стойността, намалена с натрупаната амортизация и от възстановимата стойност. Такива права се амортизират през договорения срок като максимумът е 10 години.

Нематериалните дълготрайни активи в Баланса на дружеството представляват програмни продукти.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи се оценяват по стойност, намалена с натрупаната амортизация и обезценка. Възприетият стойностен праг на същественост за 2007 г. е стойност над 500 лева.

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 приваждане 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 приваждане на даден актив в работно състояние в съответствие с предназначението му - за получени активи като апортна вноска.

Стойността на актива се разделя на отделни компоненти, които се амортизират индивидуално, при положение, че полезният им живот не е еднакъв.

При класифициране на последващите разходи по дълготрайните материални активи като разходи за увеличаване на балансовата стойност на активите или като текущи разходи за дейността се има предвид дали тези разходи са свързани с увеличаване на икономическата изгода спрямо първоначално оценената ефективност на актива, т.е. дали разходите са свързани с: удължаване на полезния срок на годност на актива; икономически по-изгодна промяна във функционалното предназначение на актива - в тези случаи с величината на разходите се коригира балансовата стойност на актива. Всички други разходи, свързани с ремонт и поддръжка се признават в отчета за приходите и разходите за периода, когато са направени.

Възстановимост на балансовата стойност

Групата не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност.

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.

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, като отчетната или преоценъчната им стойност се намалява до размера на остатъчната им стойност със следните годишни амортизационни норми:

Машини и съоразения	3 – 10 години
Транспортни средства	4 – 6 години
Стопански инвентар	3 – 8 години
Компютри	2 – 3 години

Начисляването на амортизацията започва от момента, когато актива е наличен за използване и продължава да се амортизира, докато той бъде отписан дори ако през този период активът е стоял неизползван. Остатъчната стойност се преизчислява годишно.

Амортизацията се признава в отчета за приходите и разходите като административни разходи.

Печалба или загуба при отписване на дълготрайни материални активи се изчислява като разлика между нетните постъпления при отписване и балансовата стойност по време на продажбата. Печалбата или загубата се признават като други оперативни приходи или оперативни разходи в отчета за приходите и разходите.

Обезценка

Отчетната стойност на текущите активи на Групата се оценява годишно, за да се определи всяка една индикация за обезценка. В случай на такава обезценка се

изчислява възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност представлява най-високата нетна продажна цена или стойността на актива в употреба. Ако отчетната стойност превишава възстановимата стойност, загубата от обезценка се признава в отчета за приходите и разходите.

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.

Финансови активи

Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества се оценяват по себестойност в баланса 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.

Дъщерните и асоциираните предприятия с негативна справедлива стойност се отписват до нулева стойност. Всяко едно вземане от тези предприятия се обезценява до очаквания риск от загуба.

Еврохолд България АД притежава контролно участие в 21 на брой дъщерни дружества и 1 на брой асоциирано.

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 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.

Вземания по финансов лизинг

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.

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

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 среднопретеглена 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.

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.

Начисления

Начисления, признати като активи включва разходи, направени по отношение на следващата финансова година.

Провизии за пасиви

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

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.

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.

Финансовите 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 периоди.

Финансово управление на риска

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 оперира с ценни книги, деноминирани в чуждестранни валути. Тези договори са изложени на частичен риск от вероятна флукутация на валутата. Не се използват за хеджиране на риска от вероятна промяна на валутния курс.

Лихвен риск

Лихвоносните активи на Групата са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Дружествата обикновено заемат средства при плаващи и фиксирани лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно.

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 произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите и задбалансовите инструменти на групата.

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.

Парични потоци

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

Парични потоци от оперативна дейност се изчисляват като резултат за тримесечието, 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. КОНСОЛИДИРАНИ ПРИХОДИ

BGN '000	01.01.2007 31.03.2008	01.10.2006 31.12.2006
Застрахователна и здравноосигурителна дейност	43 676	15 642
Финансова дейност	6 417	3 000
Автомобилен сектор	26 243	17 078

Недвижими имоти	2 095	388
Производствен сектор	5 517	3 382
Дейност на Холдинга на консолидирана база	44 626	559
Общо приходи:	128 573	54 278

8. ТЪРГОВСКА РЕПУТАЦИЯ

	31.03.2008 ХИЛ.ЛВ.	31.03.2007 ХИЛ. лева
ЗД Евроинс АД		30 785
Евро-финанс АД	1 621	2 754
Евролийз Рен А Кар ЕООД	1 312	847
Евроинс Иншурънс Груп АД	162 554	
Asitrans Leasing	622	
Каргомоторс АД	5 591	
Евро Пауър ООД	49	
	171 749	39 406

9. ДЪЛГОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ

	<u>31.03.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
- на дружеството-майка	1 438	431
- на дъщерни дружества	116	3
	1 554	434

9. ВЗЕМАНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

	<u>31.03.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Вземания по финансов лизинг	100 860	85 098

10. ТЕКУЩИ ВЗЕМАНИЯ В Т. Ч.:

ВЗЕМАНИЯ ОТ КЛИЕНТИ И ДОСТАВЧИЦИ

	<u>31.03.2008</u> BGN'000	<u>31.12.2007</u> BGN'000
Дружеството-майка	53	45

Дъщерни дружества	7 547	6 044
	7 600	6 089

ВЗЕМАНИЯ ПО ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ И ЗДРАВНОСИГУРИТЕЛНИ ОПЕРАЦИИ

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
вземания по здравноосигурителни операции	58 655	42 961
вземания по застрахователни операции	178	248
	58 833	43 209

Други вземания

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Дружеството-майка	398	3 046
Дъщерни дружества	8 707	11 119
	9 105	14 165

11. Краткосрочни финансови активи

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Финансови активи държани за търгуване	18 620	15 735
Финансови активи обявени за продажба	5 983	7 991
Други финансови активи	4 504	6 721
	29 107	30 447

12. Парични средства

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой	6 821	7 506
Парични средства в безсрочни депозити	30 899	40 158
Блокирани парични средства	301	315
Парични еквиваленти	47	45
	38 068	48 024

13. Акционерен капитал

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Дружеството-майка	62 498	62 498
Брой акции	62 497 636	62 497 636

14. Финансови резултати

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Текуща печалба на групата	41 801	79 962
Текуща печалба на малцинство	304	2 976
Финансов резултат периода	42 105	82 938

15. Малцинствено участие

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Малцинствено участие печалба	304	2 976
Малцинствено участие капитал	16 709	12 592
Малцинствено участие общо	17 013	15 568

16. Задължения към доставчици и клиенти

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Дружеството-майка	148	111
Финанси	54	132
Автомобили	14 155	10 969
Недвижими имоти	53	73
Производство	4 101	3 953
	18 511	15 238

Задължения по получени заеми от банки

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
	81 051	62 700

▪ в т.ч. дългосрочни заеми

Дружеството-майка	2 151	2 151
Финанси <i>в т.ч. лизингова дейност</i>	58 955	39 931
Автомобили		1 856
Недвижими имоти	6 901	6 999
Производство	63	78
	68 070	51 015

▪ краткосрочни заеми

Задстраховане	175	401
Автомобили	7 306	5784
Производство	5 500	5 500
	12 981	11 685

Задължения по емитирани облигационни заеми

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Етропал АД	3 912	3 912
Евролийз ауто АД	54 160	55 358
Еврохолд България АД	19 558	19 558
	77 630	78 828

Други нетекущи пасиви

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
	40 404	31 547
▪ Други нетекущи задължения:	22 611	17 845
Дружеството-майка	11 187	8 173
Дъщерни дружества	11 424	9 672
▪ Приходи за бъдещи периоди	3 337	3 092

Дъщерни дружества	3 337	3 092
▪ Пасиви по отсрочени данъци	14 456	10 596
Дружеството-майка	13 490	9 630
Дъщерни дружества	966	966

Други текущи пасиви

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Дружеството-майка	2 657	3 831
Дъщерни дружества	13 089	14 414
	15 746	18 245

18. Технически резерви в т.ч.:

	<u>31.03.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
	BGN'000	BGN'000
Застрахователни резерви	59 689	45 760
Здравноосигурителни резерви	372	336
Общо технически резерви	60 061	46 096