

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

„ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ” АД е публично акционерно дружество, образувано по реда на чл.122 от Закона за публично предлагане на ценни книжа и чл.261 от Търговския закон. Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на „Еврохолд” АД регистрирано по ф.д. № 13770/1996г по описа на СГС и „Старком холдинг” АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

„Еврохолд България” АД е със седалище и адрес на управление гр.София, район Изгрев, бул. „Г.М. Димитров” 16, ЕИК 175187337.

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

1.1 Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване оценка и продажба на патенти, отстъпване на 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 от най-динамично развиващите се сектора в икономиката на страната: застраховане, финанси, автомобили, недвижими имоти и производство. Сектор “Финанси” е с най-голям дял от портфолиото на холдинга, а сектор “Автомобили” е най-новото и бързо развиващо се направление.

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

Дружества участващи в консолидацията

СЕКТОР “ЗАСТРАХОВАНЕ И ЗДРАВНООСИГУРЯВАНЕ”

Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД

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

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

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

ЗД “Евроинс” АД

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

Основна дейност: застрахователни услуги



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

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

Основна дейност: застрахователни услуги

Регистрация: Търговския регистър на Букурещ под № J40/2241/09 февруари 1994, застрахователен лиценз № 13/ 23 октомври 2001, регистрирано в застрахователния регистър под № RA-010/04 октомври 2003, със седалище: ул. „Николае Карамфил” № 61 В, сектор 1, гр. Букурещ, Румъния.
“Еврохолд България” АД притежава пряко и чрез свързано лице „Евроинс иншурънс груп” АД, 85.79% от капитала на Евроинс Румъния, или 31 141 432 /Тридесет и един милион сто четиридесет и една хиляди четирисотин тридесет и две / броя акции.

Евроинс осигуряване АД Македония (Макошпед)

Основна дейност: застрахователни услуги

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

ЕВРОИНС ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ АД (ЗОК ”СВЕТИ НИКОЛАЙ ЧУДОТВОРЕЦ” АД)

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

Основна дейност: доброволно здравно осигуряване

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

интернет страница: www.svetinicolay.com

СЕКТОР “ФИНАНСИ”

“ЕВРО-ФИНАНС” АД

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

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

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

интернет страница: www.euro-fin.com

“ЕВРОЛИЙЗ АУТО” АД

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

Основна дейност: лизингови услуги

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

интернет страница: www.euroleaseauto.bg



“ЕВРОМОБИЛ ЛИЗИНГ” АД

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

Основна дейност: лизингови услуги

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

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

„Евролийз ауто финанс „ ЕООД

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

Предмет на дейност: финансов лизинг

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

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

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

Основна дейност: лизингови услуги

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

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

„Евролийз ауто” Скопие

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

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

Основна дейност: финансов лизинг

„Еврохолд България” АД притежава 100% от „Евролийз ауто” Скопие или 1000 /хиляда/ броя акции по 50 евро всяка.

„БГ Аутолийз Холдинг „ Холандия

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

Основна дейност: финансов лизинг

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

СЕКТОР “АВТОМОБИЛИ”

“Нисан София” АД

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

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

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



“Скандинавия Моторс” ЕАД

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

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

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

интернет страница: www.saab.bg

“Джи Пи Ес Контрол” АД

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

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

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

интернет страница: www.tls.bg

“ЕСПАС АУТО” ЕООД

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

Основна дейност: автосервизни услуги

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

“ЕВРОХОЛД АУТОМОТИВ ГРУП” ЕАД

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

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

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

“КАРГОЕКСПРЕС” ЕООД

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

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

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

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, 635 000 /шестстотин тридесет и пет хиляди/ лева разпределен в 6 350 /шест хиляди тридесет и пет/ дяла, с номинална стойност 100 лева всеки един.

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

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

Основна дейност: Отдаване под наем на собствени недвижими имоти.

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

“Еврохолд имоти Велико Търново” ЕООД

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

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

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

“Еврохотелс” АД

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

Основна дейност: хотелиерска дейност

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

интернет страница: www.hotelela.com

СЕКТОР “ПРОИЗВОДСТВО”**“Етропал” АД**

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

Основна дейност: производство на медицински изделия за еднократна употреба.

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

интернет страница: www.etropalbg.com

„Етропал“ АД има участие в следните дъщерни дружества :

„Етропал Трейд“ ЕООД

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

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

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

“Формопласт” АД

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

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

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

“Евротест-Контрол” АД

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

Основна дейност: Лабораторни анализи и изследвания

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

интернет страница: www.eurotest-control.bg

“Евро Пауър” АД

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

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

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

“Геоенергопроект” АД

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

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

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

Синхроген фарма” ООД

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

Основна дейност: търговия на едро с ветеринаро-медицински продукти

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

ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ И ДРУГИ ПРЕДПРИЯТИЯ

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

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА**2.1 База за изготвяне на 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), тълкованията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкования на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 01.01.2008 г и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Групата се е съобразила с всички стандарти и разяснения, които са приложими за нейната дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

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

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

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

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

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

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

КРМСФО 11 МСФО 2 Съкровищни акции и вътрешногрупови сделки (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 март 2007 г.). КРМСФО 11 изисква сделка с плащане на база акции, при която едно предприятие получава услуги, като възнаграждение за неговите собствени капиталови инструменти, които ще бъдат отчетени като капиталово уредени. Това се прилага независимо дали предприятието избира или има изискване да купува тези капиталови инструменти от друго лице, за да удовлетвори задълженията му към неговите служители съгласно споразумение за плащане на база акции. Също се прилага независимо дали: (а) правата на служителите по отношение на капиталовите инструменти на предприятието се предоставят от самото предприятие или от неговия акционер(и); или (б) споразумението за плащане на база акции е уредено от самото предприятие или от неговия акционер(и). КРМСФО 11 не се отнася за Групата, поради липсата на такива споразумения.

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

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

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

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

МСС 23, Разходи по заеми (ревизиран) (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.). Основната промяна от предишния вариант е премахването на опцията за признаване на разходи по заеми веднага като разход, които се отнасят за квалифицирани активи, в широкия смисъл това са активи, които отнемат един значителен период от време, за да станат готови за употреба или продажба.

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

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

КРМСФО 14, МСС 19 – Ограничение за активи с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2008 г.). КРМСФО 14 все още предстои да бъде одобрен от ЕС. КРМСФО 14 изяснява, кога рефинансирането или намаляването на бъдещи вноски трябва да се счита като налични съгласно параграф 58 от МСС 19, как едно изискване за минимално финансиране може да окаже влияние върху наличното намаление в бъдещите вноски и кога едно изискване за минимално финансиране може да предизвика пасив. КРМСФО 14 не се отнася за дейността на Групата, поради липсата на такива споразумения.

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

прилаган при дружества под общ контрол. Въздействието на измененията върху активите на Групата не може да бъде предварително изчислено.

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

2.2 Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация за една предходна година.

С цел съпоставимост на данните от текущия спрямо предходен период са направени допълнителни корекции в 2007 г. Корекцията в представянето е наложена от това, че през 2007 дела на презастрахователя е нетиран от общите резерви, а сега сумите са представени разгърнато - дела на застрахователя в пасива, съответно - дела на презастрахователя в актива.

2.3 Консолидация

Консолидираните финансови отчети съдържат консолидиран баланс, консолидиран отчет за доходите, консолидиран отчет за паричните потоци и консолидиран отчет за измененията на собствения капитал към 31.12.2008 година. Тези отчети включват Холдинга – майка и всички дъщерни дружества. Дъщерно дружество е дружеството, което е консолидирано от Дружеството-майка чрез притежаване, пряко или непряко на повече от 50 % от акциите с право на глас от капитала или чрез възможността за управление на финансовата и оперативната му политика с цел получаване на икономически изгоди от дейността му.

При придобиването им инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на покупката, който включва идентифициране на придобиващия, определяне цената на придобиване и разпределение на цената на придобиване между придобитите активи и поетите пасиви и условни задължения. Цената на придобиване се определя като съвкупност от справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите задължения и капиталовите инструменти, емитирани от придобивания, в замяна на контрола над придобивания, както и разходите пряко свързани със сделката. Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливите стойности на нетните активи на дружеството, разликата се признава директно в отчета на доходите

Прилага се метода на пълна консолидация. Отчетите се обединяват ред по ред, като позициите от рода на активите, пасивите, имуществата, приходите и разходите се сумират. Всички вътрешни сделки и салда между дружествата в групата са елиминирани. Извършено е елиминиране на противостоящи елементи: капиталови, финансови, търговски, изчисляване на репутация към датата на придобиване.

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

2.4 Функционална и отчетна валута

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

От 01 януари 1999 г българския лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Паричните средства, вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат в левова равностойност на база валутния курс към датата на операцията и се преоценяват на годишна база като се използва официалния курс на БНБ на последния работен ден от годината. Към 31.12.2008 г те са представени по заключителния курс на БНБ.

2.5 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки.

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

2.6 Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават у купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката.

Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

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

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

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

2.7 Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

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

Нетните финансови разходи включват: разходите, възникнали във връзка с операции с инвестиции, отрицателни разлики от операции с финансови инструменти и валутни операции, разходи за лихви по предоставени банкови заеми и облигационни емисии, както и комисионни. Разходите за бъдещи периоди (предплатени разходи) се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

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

2.8 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за доходите чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и впоследствие не се коригира. Изчисляването на ефективния лихвен процент включва всички комисионни, получени или платени, транзакционни разходи, както и отстъпки или премии, които са неразделна част от ефективния лихвен процент. Транзакционните разходи са вътрешно присъщи разходи, директно отнасящи се към придобиването, емитирането или отписването на финансов актив или пасив.

Лихвените приходи и разходи представени в Отчета за доходите включват:

- Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност
- Неспечеленият финансов доход (лихва) представлява разликата между brutната и нетната инвестиция в лизинговия договор, като brutната инвестиция в лизингов договор е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя. Приходите от лихви по лизингови операции (финансовият доход) се разпределят за срока на лизинговия договор и се признават на базата на константна периодична норма на възвращаемост от нетната инвестиция на лизингодателя.

2.9 Такси и комисионни

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

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

Другите разходи за такси и комисионни, свързани основно с банкови услуги, се признават с получаването на съответните услуги.

2.10 Видове дейности

„Еврохолд България“ АД, като холдингово дружество с основна дейност - придобиване и управление на дъщерни дружества, извършва предимно финансова дейност.

Дружествата от портфейла на емитента оперират на следните пазари: застрахователен и здравноосигурителен, финансов, автомобилен, недвижими имоти и производство.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- ⇒ Застрахователни услуги
- ⇒ Здравноосигурителни услуги

Финансово направление:

- ⇒ Лизингови услуги
- ⇒ Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

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

Недвижими имоти:

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

Производствено направление:

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

2.10.1 ЗАСТРАХОВАТЕЛНА И ЗДРАВНООСИГУРИТЕЛНА ДЕЙНОСТ**Класификация на застрахователни договори**

Договори, по които Групата поема съществен застрахователен риск от друга страна (застраховано лице) като се съгласява да компенсират застрахованото лице или друг бенефициент, при специфично неочаквано бъдещо събитие (застрахователното събитие), което влияе неблагоприятно на застрахованото лице или бенефициента, се класифицират като застрахователни договори. Застрахователен е всеки риск, който не е финансов. Финансов риск е рискът, свързан с евентуална бъдеща промяна в един или няколко от изброените индекси: лихва, цена на ценна книга, стокови цени, валутен курс, ценови индекс, кредитен рейтинг или индекс или друга променлива, при условие че в случай на нефинансови променливи, променливата не е специфична за страните по договора. Застрахователните договори могат също да прехвърлят част от финансовия риск.

Признаване и оценка на договорите***Премии по общо застраховане***

Премииите по общо застраховане се осчетоводяват на годишна база.

Записани брутни премии по общо застраховане са премииите по договорите за пряко застраховане или съзастраховане, които са сключени през годината, независимо че премииите

могат изцяло или частично да се отнасят за по-късен счетоводен период. Премиите се оповестяват бруто от платимите комисионни на посредници. Спечелената част от записаните премии, включително за неизтеклите застрахователни договори, се признава като приход. Записаните премии се признават към датата на сключване на застрахователния договор. Премиите, платени на презастрахователи, се признават за разход в съответствие с получените презастрахователни услуги.

Пренос-премиен резерв

Пренос-премиеният резерв се състои от частта от записаните брутни премии, която е пресметната, че ще бъде спечелена през следващия или по-нататъшни финансови периоди. Пренос-премиеният резерв включва начислените и признати за приход премии през отчетния период, намален с цедираните премии към презастрахователи, които следва да се признаят през следващата финансова година или през последващи финансови периоди. Резервът се пресмята отделно за всеки договор, използвайки пропорционален метод на дневна база. Пренос-премиеният резерв се изчислява като нетен от комисионните към посредници, рекламни и други аквизиционни разходи.

Отложени аквизиционни разходи

Отложените аквизиционни разходи представляват сумата на аквизиционните разходи, приспаднати при изчислението на пренос-премиения резерв. Те се определят като частта от аквизиционните разходи по договорите, действащи към края на 2008 г. заложили като процент в застрахователно-техническия план и отнасящи се за времето между края на отчетния период и датата на която изтича срокът на застрахователния договор. Текущите аквизиционните разходи се признават в пълен размер като разход през отчетния период.

Обезщетения

Обезщетения възникнали от общо застраховане и резерви за висящи щети

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

Резервът за висящи щети включва резерви, които са формирани в резултат на оценката на Групата за крайния разход за уреждане на възникналите щети, които не са платени към датата на баланса, независимо дали са обявени или не, свързаните вътрешни и външни разходи по обработката на щети и съответния нормативен резерв. Висящите щети се оценяват като се преглеждат индивидуалните щети и се начислява резерв за възникнали, но необявени щети, както и ефектът от вътрешни и външни предвидими събития, като промяна в политиката за обработка на щети, инфлация, правни промени, промени в нормативната уредба, минал опит и тенденции. Възстановени обезщетения по презастрахователни договори и вземания от спасено имущество и възстановявания по регресни искове, се показват отделно като активи. Презастрахователните, законодателните промени и други възстановими вземания се оценяват по начин, подобен на оценката на висящите щети.

Ръководството счита, че 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, Групата цедира риск към презастрахователите с цел да намали потенциалните си нетни загуби чрез диверсификация на риска. Презастрахователната дейност не отменя директните задължения на Групата към застрахованите лица. Презастрахователните активи включват салдото, дължимо от презастрахователни компании за цедирани застрахователни пасиви. Стойностите за възстановяване от презастрахователи се оценяват по начин, подобен на този за резервите за висящи щети или приключените щети, свързани със презастраховани полици.

Премии и щети свързани с тези презастрахователни договори се разглеждат като приходи и разходи по същия начин, по който биха се разглеждали, ако презастраховането беше директна дейност, като се отчита класификацията на продуктите на презастрахователния бизнес.

Цедираните (или приетите) премии и възстановените обезщетения (или платени щети) се представят в отчета за доходите и счетоводния баланс като 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 балансова дата. Такива активи се обезценяват, ако съществуват обективни доказателства, в резултат на събитие настъпило след първоначалното му признаване, че Групата може да не възстанови всичките дължими суми, и че ефектът от събитието върху сумата, която Групата следва да получи от презастрахователя, може да бъде надеждно измерен.

Аквизиционни разходи

Разходите за комисионни включват начислени комисионни на посредници, разходи за участие в резултата, които се начисляват в полза на застрахованите лица при ниска квота на щетимост. Косвените аквизиционни разходи включват разходи за реклама и разходи, произтичащи от сключване или подновяване на застрахователни договори.

Класификация на здравноосигурителните договори

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

Признаване и оценка на договорите

Премии

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

Пренос-премиен резерв

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

Дружеството представя пренос-премийния резерв нетно от аквизиционни разходи.

Резерв за неизтекли рискове

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

Обезщетения

Възникнали претенции по здравноосигурителни договори

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

Резерв предстоящи плащания

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

2.10.2 ЛИЗИНГОВА ДЕЙНОСТ

Лизинговата дейност на Групата е свързана с отдаване на транспортни средства, индустриално оборудване, недвижими имоти и др., предимно по договори за финансов лизинг. Договорът за финансов лизинг е споразумение, по силата на което лизингодателят предоставя на лизингополучателя правото на ползване на определен актив за договорен срок срещу възнаграждение. Лизинговият договор се отчита като финансов, когато с договора лизингодателят прехвърля на лизингополучателя всички съществени рискове и изгоди, свързани със собствеността на актива. Типичните показатели, които Групата разглежда, за да

определи дали всички съществени рискове и изгоди са прехвърлени включват: настоящата стойност на минималните лизингови плащания в съпоставка със справедливата стойност на лизинговия актив в началото на лизинговия договор; срока на лизинговия договор в съпоставка с икономическия живот на отдадения под наем актив; както и дали лизингополучателят ще придобие правото на собственост върху лизингования актив в края на срока на договора за финансов лизинг.

Всички останали лизингови договори, които не прехвърлят по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицират като оперативен лизинг.

Минимални лизингови плащания

Минималните лизингови плащания са тези плащания, които лизингополучателят ще направи, или може да бъде задължен да направи през срока на лизинговия договор. От гледна точка на Групата минималните лизингови плащания включват и остатъчната стойност на актива, гарантирана от трета, несвързана с Групата страна, при условие, че тази страна е финансово способна да изпълни ангажимента си по гаранцията или договора за обратно изкупуване. В минималните лизингови плащания Групата включва също така и цената на упражняване на евентуална опция, която лизингополучателят притежава за закупуване на актива, като в началото на лизинговия договор в голяма степен е сигурно, че опцията ще бъде упражнена. Минималните лизингови плащания не включват суми по условни наеми, както и разходи за услуги и данъци, които се платени от Групата и впоследствие префактурирани на лизингополучателя.

Начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор

Прави се разграничение между начало на лизинговия договор и начало на срока на лизинговия договор. Начало на лизинговия договор е по-ранната от двете дати - на лизинговото споразумение или на ангажирането на страните с основните условия на лизинговия договор. Към тази дата:

- лизинговият договор е класифициран като финансов или оперативен лизинг; и
- в случай на финансов лизинг сумите, които трябва да бъдат признати в началото на срока на лизинговия договор, са определени.

Начало на срока на лизинговия договор е датата, от която лизингополучателят може да упражни правото си на ползване на наетия актив. Това е и датата, на която Групата признава първоначално вземането по лизинга.

Първоначална и последваща оценка

Първоначално Групата признава вземане по финансов лизинг, равно на своята нетна инвестиция, която включва сегашната стойност на минималните лизингови плащания и всяка негарантирана остатъчна стойност за Групата. Сегашната стойност се изчислява чрез дисконтиране на дължимите минималните лизингови плащания с лихвен процент присъщ на лизинговия договор. Първоначалните преки разходи са включени в изчислението на вземането по финансов лизинг. През срока на лизинговия договор Групата начислява финансов доход (приход от лихви по финансов лизинг) върху нетната инвестиция. Получените лизингови плащания се разглеждат като намаление на нетната инвестиция (погасяване на главница) и признаване на финансов доход по начин, който да осигури постоянна норма на възвръщаемост от нетната инвестиция.

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

2.10.3 ДЕЙНОСТ СВЪРЗАНА С ФИНАНСОВО ПОСРЕДНИЧЕСТВО

Дейността Финансово посредничество е свързана със сделки с Финансови инструменти, те се класифицират като държани за търгуване :

Финансовите инструменти се оценят при придобиване по цена на придобиване, която включва справедливата му стойност плюс всички разходи по сделката.

Последваща оценка на финансовите инструменти се извършва по справедлива цена, която е продажна, борсова или пазарна цена.

Групата отчита своите финансови активи по следния начин:

- Ценни книжа на български емитенти, търгувани на БФБ-София АД – среднопретеглената цена на сключените с тях сделки на регулиран пазар за най-близкия ден от последния 30-дневен период, в който тези ценни книжа са се търгували в обем не по-малък от този на притежаваните от дъщерното дружество Евро-финанс АД ценни книжа. Ако няма сключена сделка пазарната цена на ценните книжа се определя на база цена 'купува' обявена на регулирания пазар за съответната сесия в най-близкия ден от последния 30-дневен период;
- акции във валута на чуждестранни емитенти – по пазарни цени на чуждестранните борси: FRANKFURT, XETRA, NASDAQ;
- ДЦК издадени от бълг. държава – пазарна цена е цената, котирана от БНБ или първичните дилъри на ДЦК по смисъла на Наредба № 5/1998 год.;
- ЦК, издадени от български неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;
- ЦК, издадени и гарантирани от чужди държави и ЦК, издадени от чужди неправителствени емитенти – пазарна цена от REUTERS;

Деривативи

Деривативите представляват задбалансови финансови инструменти, чиято стойност се определя на базата на лихвени проценти, обменни валутни курсове или други пазарни цени. Деривативите са ефективно средство за управление на пазарния риск и ограничаване експозицията към даден контрагент.

Най-често използваните деривативи са:

- валутен суап;
- лихвен суап;
- подове и тавани;
- форуърдни валутни и лихвени договори;
- фючърси;
- опции.

Условията и сроковете по договорите се определят чрез стандартни документи.

Относно деривативите се прилагат същите процедури за контрол на пазарния и кредитния риск, както за останалите финансови инструменти. Те се агрегират с останалите експозиции с цел

наблюдение на общата експозиция към даден контрагент и се управляват в рамките на одобрените за контрагента лимити.

Деривативите се държат както с цел търгуване, така и като хеджиращи инструменти, използвани за управлението на лихвения и валутния риск.

Деривативите, държани за търгуване се оценяват по справедлива стойност като печалбите и загубите се отнасят в отчета за приходи и разходи като резултат от търговски операции.

Деривативите, използвани като хеджиращи инструменти, се признават съобразно счетоводното третиране на хеджирания обект. Критериите за признаването на дериватива като хеджиращ е наличието на документирано доказателство за намерението да се хеджира определен инструмент и хеджиращият инструмент следва да осигурява надежна база за елиминиране на риска.

Когато дадена хеджирана експозиция бъде 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 Преобразуване – бизнес комбинации

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

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

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

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

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

2.12 Данъци

Данък печалба

Текущият данък включва сумата на данъка, която следва да се плати върху очакваната облагаема печалба за периода въз основа на ефективната данъчна ставка или действаща такава в деня на изготвяне на баланса, и всички корекции върху дължимия данък за минали години.

Групата изчислява данък печалба в съответствие с действащото законодателство. Данък печалба се изчислява на база на облагаемата печалба, получена след преобразуване на финансовия резултат според изискванията на Закона за корпоративно подоходно облагане.

Отсрочен данък

Отсроченият данък се изчислява чрез прилагане съответно на балансовия метод върху всички временни разлики формирани между балансовата стойност съгласно финансовите отчети и стойностите за данъчни цели.

Отсроченият данък се изчислява на базата на данъчната ставка, която се очаква да действа когато актива се реализира или задължението се погаси. Ефектът върху отсрочения данък от промяна на данъчните ставки се отчита в отчета за доходите, с изключение на случаите, когато се отнася до суми, предварително начислени или отчетени директно в собствения капитал.

Отсрочен данъчен актив се признава само до размера, до който е вероятно получаването на бъдещи печалби, срещу които може да се оползотворят неизползваните данъчни загуби или данъчен кредит. Отсрочените данъчни активи се намаляват в съответствие с намалението на вероятността за реализиране на данъчни ползи.

Според българското данъчно законодателство дружествата са задължени за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба за 2008г. е 10% от облагаемата печалба.

ДДС

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

Данък при източника

Съгласно Закона за корпоративно подоходно облагане, плащания на доходи към чуждестранни физически или юридически лица трябва да бъдат облагани с данък при източника на територията на Република България.

Данък при източника не се дължи при условие, че чуждестранното юридическо лице е доказало основания за прилагане на СИДДО преди изтичане на срока за внасяне на данъка.

2.13. Дълготрайни активи

2.13.1 Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи са оценени по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалните загуби от обезценка .

Групата е определила стойностен праг на същественост за 2008 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. Ползният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определения полезен живот по групи активи е както следва:

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

2.13.3 Обезценка

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите.

Загубите от обезценка се признава като разход в отчета за приходи и разходи в годината на възникването и.

2.13.4 Дълготрайни нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и евентуалните загуби от обезценка .

Групата прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 5-7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвиши възстановимата им стойност.

2.13.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционния имот е такъв имот, който се притежава с цел доходи от наеми или капиталова печалба или и двете, но не за продажба при обичайната дейност на дружеството, или за използване на услуги или административни нужди. Инвестиционните имоти се оценяват на база настоящата справедлива стойност с всяка промяна, отразена като печалба или загуба.

2.13.6 Положителна търговска репутация

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

Положителната репутация при придобиване на асоциирано предприятие се отчита в баланса като част от стойността на инвестицията в асоциираното предприятие. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка и се води по отчетна стойност, намалена със съответните натрупани загуби от обезценки. В печалбите и загубите от продажба на дъщерно / асоциирано предприятие се включва и балансовата стойност на положителната репутация, свързана с продаденото предприятие.

2.14 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

Групата признава като задължение недисконтираната сума на прогнозираните разходи, свързани с годишните отпуски, които се очаква да бъдат заплатени срещу стажа на служителите за завършения период.

Други дългосрочни задължения към персонала

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

2.15 Финансови активи

2.15.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

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

Предприятия, в които дружеството държи между 20% и 50% от правата на глас и може да оказва значително влияние, но не и да упражнява контролни функции, се смятат за асоциирани дружества.

2.15.2 Инвестиции в дългови и капиталови инструменти

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

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

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

Вземания

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

Признаването се извършва на датата на уреждане.

2.16 Материални запаси

Материалите и стоките се оценяват по доставна стойност. Стойността им представлява сумата от всички разходи по закупуването, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние.

Готовата продукция е посочена по производствена себестойност, получена от разпределените суровини, труд, използвани машини (амортизации) и други пряко необходими материали за производствения процес.

Себестойността на продукцията се определя от стойността на употребените материали, разходите за преработка и другите разходи, свързани с производството на съответната продукция.

Отписването на материалите и стоките при тяхното потребление е по средно-претеглена стойност.

Незавършеното производство е посочено на същия принцип като готовата продукция.

Нетна реализируема стойност

Нетната реализируема стойност на материалните запаси е представена по продажна цена, намалена с разходите по завършването и разходите, направени за реализиране на продажбата и е определена с оглед на маркетинга, моралното остаряване и развитието в очакваните продажни цени.

Когато отчетната стойност на стоково-материалните запаси е по-висока от нетната реализируема стойност, тя се намалява до размера на нетната реализируема стойност. Намалението се отчита като други текущи разходи.

2.17 Краткосрочни Вземания

Вземанията се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност. Предвижда се обезценка с цел да се посрещне очакваната загуба на база на индивидуална оценка на отделните договорености.

2.18 Провизии за пасиви

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

2.19 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущи данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в балансовия отчет като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

2.20 Собствен капитал и малцинствено участие

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

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група /малцинствено участие/ представлява част от нетните активи /в т. ч. от нетния резултат за годината/ на дъщерните предприятия, което може да се припише на участия, които не са пряко или косвено притежавани от предприятието-майка.

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

2.21 Пасиви

Финансовите пасиви се признават през периода на заема със сумата на получените постъпления, главницата, намалена с разходите по сделката. През следващите периоди финансовите пасиви се измерват по амортизирана стойност, равна на капитализираната стойност, когато се прилага метода на ефективния лихвен процент. В отчета за доходите, разходите по заема се признават през периода на срока на заема.

Текущите пасиви, като например задължение към доставчици, групови и асоциирани предприятия и други задължения, се оценяват по амортизирана стойност, която обикновено съответства на номиналната стойност.

Начисляване, признати като пасиви включва получени плащания по отношение приходи за следващи години.

2.22 Финансово управление на риска

2.22.1 Фактори, определящи финансовия риск

Осъществявайки дейността си, дружествата от Групата са изложени на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата.

Валутен риск

Групата е изложена на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута. В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за приходите и разходите. Тези експозиции съставляват паричните активи на Групата, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Групата няма инвестиции в други държави извън държавите, в които оперира – България, Румъния, Македония и Холандия. В случаите, когато местната валута е изложена на значителен валутен риск, управлението му се постига чрез инвестиции в активи, деноминирани в Евро.

Лихвен риск

Групата е изложена на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR) завишена с определена надбавка. През 2008 г заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

Кредитният риск на Групата е свързан предимно с търговските и финансови вземания. Сумите, представени в баланса, са на нетна база като изключват провизиите за съмнителни вземания, оценени като такива от ръководството, на база предишен опит и текущи икономически условия.

Ликвиден риск

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.

2.22.2 Глобалната криза

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

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

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

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

2.23 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като например ценни книжа държани за търгуване и държани за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса. Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на държаните от Дружествата финансови активи и финансови пасиви е цена на Българската фондова борса.

2.24 Парични потоци

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

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

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

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

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

През отчетния период е осъществено преобразуване чрез вливане на следните дружества от групата на Еврохолд България АД: Нисан София Консулт АД и П.С.И Аутомотив ООД – вливащи се дружества и Нисан София ЕООД – приемащо дружество. Извършена е и промяна в правната форма на Нисан София от ЕООД в АД. Преобразуваното дружество Нисан София АД е с капитал – 2 178 528 лева, разпределен в 2 178 528 брой акции, всяка по 1 лев.

Еврохолд България АД придоби БГ Аутолийз Холдинг –Холандия (Вовотех Холандия Б.В – холандско дружество). Това придобиване е част от проекта за обособяване на лизинговите операции и лизинговия бизнес в дъщерен на Еврохолд България АД под-холдинг. Този проект бе одобрен от акционерите на Еврохолд България АД на общо събрание, проведено на 27.10.2008г.

51 460 милиона лева инвестиции в ЕИГ са прекласифицирани от дългосрочни в краткосрочни инвестиции. Основание за това е ангажимент по силата на договор от страна на Еврохолд България АД към Глоубъл Файнанс (Global Finance), за закупуването на миноритарен пакет, който възлиза на 51 460 000 /петдесет и един милиона четиристотин и шестдесет хиляди/ броя акции от капитала на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД. Това придобиване е резултат от проекта по финансиране на “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД, по силата на който Глоубъл Файнанс осигури заем в размер на 24,6 милиона евро за увеличение на капитала на дружеството, което повиши платежоспособността, ликвидността и разполагаемите му средства.

3 Приходи от застраховане и здравноосигуряване

хил. лв.	2008	2007
Приходи от застрахователни премии	184,111	121,394
Приходи от здравноосигурителни премии	832	607
Доход от инвестиции		8,955
Промяна в дела на презастрахователите в пренос-премийния резерв	1,334	6,740
Дял на презастрахователите в изплатените обезщетения	19,334	17,590
Промяна в дела на презастрахователите в резерва за висящи плащания	252	1,770
Презастрахователни комисионни и участие в печалбата	6,986	8,898
Други приходи	14,271	415
	227,120	166,369

4 Разходи за застраховане и здравноосигуряване

хил. лв.	2008	2007
Изплатени застрахователни обезщетения	71,020	48,736
Изплатени здравноосигурителни претенции	356	206
Разходи за инвестиции	-	953
Отстъпени премии на презастрахователи	29,928	29,186
Промяна в брутния размер на пренос-премийния резерв	34,479	21,445
Промяна в брутната сума на резерва за предстоящи плащания	20,161	7,466
Аквизиционни разходи	40,518	14,469
Административни разходи	21,620	25,115
Промяна в запасния фонд	-	46
Промяна в катастрофичен резерв	-	310
Други застрахователни разходи	29,316	6,447
	247,398	154,379

5 Приходи от финансови услуги

хил. лв.	2008	2007
Финансови приходи	27,177	14,506
Приходи от услуги	1,414	851
	28,591	15,357

5.1 Финансови приходи

хил. лв.	2008	2007
Приходи от лихви	15,740	7,428
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	6,846	3,267
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2,602	1,797
Други финансови приходи	1,989	2,014
	27,177	14,506

6 Разходи за финансови услуги

хил. лв.	2008	2007
Финансови разходи	23,477	9,645
Разходи за дейността	5,434	3,000
	28,911	12,645

6.1 Финансови разходи

хил. лв.	2008	2007
Разходи за лихви	11,490	5,022
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	8,580	2,705
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	2,876	1,714
Други финансови разходи	531	204
	23,477	9,645

6.2 Разходи за дейността

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за материали	258	168
Разходи за външни услуги	2,251	1,296
Разходи за персонал	2,478	1,341
Други разходи	447	195
	5,434	3,000

7 Приходи от продажба на автомобили

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Приходи от продажби на продукция	427	153
Приходи от продажби на стоки	79,976	73,926
Приходи от услуги	7,103	4,806
Други приходи от продажби	1,787	1,385
	89,293	80,270

8 Разходи за продажба на автомобили

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за материали	1,728	1,176
Разходи за външни услуги	3,225	2,937
Разходи за персонал	3,742	2,714
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	75,569	69,611
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(32)	(10)
Други разходи	948	812
	85,180	77,240

9 Приходи от услуги - недвижими имоти

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Приходи от продажби на стоки	207	213
Приходи от услуги	713	580

Други приходи	1,469	46
	2,389	839

10 Разходи за услуги - недвижими имоти

хил. лв.	2008	2007
Разходи за материали	222	256
Разходи за външни услуги	230	604
Разходи за персонал	227	166
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	1,489	110
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	-	(67)
Други разходи	110	312
	2,278	1,381

11 Приходи от продажби на продукция

хил. лв.	2008	2007
Приходи от продажби на продукция	10,102	13,083
Приходи от продажби на стоки	4,513	2,479
Приходи от услуги	4,169	2,514
Други приходи от продажби	1,296	764
	20,080	18,840

12 Разходи за продажби на продукция

хил. лв.	2008	2007
Разходи за материали	9,329	7,889
Разходи за външни услуги	1,904	1,697
Разходи за персонал	4,399	4,083
Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	2,156	1,523
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(768)	(35)
Други разходи	1,185	572
	18,205	15,729

13 Финансови приходи

хил. лв.	2008	2007
Приходи от лихви	2,384	543
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	56	7,061
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	2,299	703
Други финансови приходи	399	298
	5,138	8,605

14 Финансови разходи

хил. лв.	2008	2007
Разходи за лихви	2,885	3,018
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	393	6
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	5,527	446
Други финансови разходи	852	726
	9,657	4,196

15 Приходи на дружеството-майка

хил. лв.	2008	2007
Финансови приходи	39,015	76,080
Приходи от услуги	159	28
	39,174	76,108

15.1 Финансови приходи

хил. лв.	2008	2007
Приходи от лихви	41	179
Положителни разлики от операции с финансови активи и инструменти	38,871	75,316
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	5	198

Други финансови приходи	98	387
	39,015	76,080

16 Разходи на дружеството-майка

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Финансови разходи	5,957	1,564
Разходи за дейността	1,442	679
	7,399	2,243

16.1 Финансови разходи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за лихви	5,335	1,159
Отрицателни разлики от операции с финансови активи и инструменти	202	29
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	9	204
Други финансови разходи	411	172
	5,957	1,564

16.2 Разходи за дейността

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за материали	24	12
Разходи за външни услуги	601	490
Разходи за персонал	606	102
Други разходи	211	75
	1,442	679

17 Други приходи/разходи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Други приходи дружество-майка		19
Застраховане и здравноосигуряване	(2,552)	(371)
Автомобили	3	(13)
Финанси	(3)	

(2,552) (280)

18 Разходи за амортизации

хил. лв.	2008	2007
дружество-майка	23	6
застраховане и здравноосигуряване	1,958	1,484
финансови услуги	214	172
автомобили	2,716	2,722
недвижими имоти	143	88
производство	1,384	1,226
	6,438	5,698

19 Печалба от бизнес комбинации

Приходите от превишението на справедливата стойност на придобитите нетни активи над покупната стойност на следните участия:

хил. лв.	2008	2007
Каргомоторс ЕАД	-	773
Синхроген Фарма ООД	-	26
	-	799

20 Дял от печалбата на асоциирани предприятия

хил. лв.	2008	2007
Пластхим - Т АД	561	978
	561	978

21 Разходи за данък печалба

хил. лв.	2008	2007
застраховане и здравноосигуряване	13	497
финансови услуги	146	312
продажби и услуги	307	410
	466	1,219

22 Разход/(икономия) на отсрочени корпоративни данъци върху печалбата

хил. лв.	2008	2007
застраховане и здравноосигуряване	4,092	79
финансови услуги	2	(9)
продажби и услуги	34	523
дружество-майка	(3,866)	9,624
	262	10,217

22.1 Данъчна временна разлика на дружеството майка

Еврохолд България АД извърши реструктуриране на инвестициите си чрез внасянето като апортна вноска на притежаваните акции на "Евроинс-Румъния" /предишно наименование Аситранс Асигурари/ в новоучреденото дъщерно дружество "Евроинс Иншурънс Груп" ЕАД. В резултат на това преобразуване, Дружеството отчита счетоводна печалба, положителна разлика между пазарната оценка и историческата стойност на акциите на дружеството.

Възникналата печалба представлява данъчна временна разлика, съгласно чл.149,ал.1 от ЗКПО и сформира начисление на пасив по отсрочен данък в размер на 3 866 хил.лв.

23 Парични средства

хил. лв.	2008	2007
Парични средства в брой	5,704	7,506
Парични средства в безсрочни депозити	54,052	40,158
Блокирани парични средства	63	315
Парични еквиваленти	26	45
	59,845	48,024

24 Вземания по застрахователни и здравноосигурителни операции

С цел съпоставимост на данните от текущия спрямо предходен период са направени следните допълнителни корекции в 2007 г.:

хил. лв.	2008	След корекция		Корекция	
		2007	в представянето	Преди корекция в представянето	2007
Вземания по директни застрахователни операции	64,426	58,326		37,373	20,953
Вземания по презастрахователни операции	-	1,944		1,944	-
Вземания по регреси и абандони	5,524	2,788		2,788	-
	69,950	63,058		42,105	20,953

Корекцията в представянето е наложена от това, че през 2007 дела на презастрахователя е нетиран от общите резерви, а сега сумите са представени разгърнато - дела на застрахователя в пасива, съответно - дела на презастрахователя в актива.

25 Търговски и други вземания

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Вземания от клиенти и доставчици	10,100	6,089
Предоставени аванси	4,111	2,071
Вземания по предоставени търговски заеми	1,123	860
	15,334	9,020

25.1 Вземания от клиенти и доставчици

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	55	45
Финанси	4,982	1,472
Автомобили	1,501	1,394
Недвижими имоти	75	99
Производство	3,487	3,079
	10,100	6,089

26 Други вземания

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	281	2,865
Застраховане и здравноосигуряване	16,884	1,138
Финанси	2,569	498
Автомобили	615	680
Недвижими имоти	32	18
Производство	1,944	1,729
Съдебни и присъдени вземания	465	53
Данъци за възстановяване	5,558	5,357
	28,348	12,338

26.1 Данъци за възстановяване

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	161	180
Застраховане и здравноосигуряване	207	69
Финанси в т.ч. лизингова дейност	3,430	3,968
Автомобили	1,284	64
Недвижими имоти	18	629
Производство	458	447
	5,558	5,357

<i>хил. лв.</i>	Земни и терени	Сгради и конструкции	Машини, оборудване и съоръжения	Транспортни средства	Обзавеждане и офис оборудване	Разходи за придобиване на ДМА	Други	Общо
Отчетна стойност нъм 01.01.2008	4,450	18,051	12,025	15,182	2,324	1,208	1,865	55,105
Отчетна стойност на новопридобити дъщерни дружества нъм 01.01.2008		12	475	39	56		66	648
Придобити	6,893	1,402	1,869	14,104	708	2,684	689	28,349
Изписани	(1,420)	(136)	(494)	(8,893)	(120)	(2,356)	(104)	(13,523)
Други изменения	(3,822)	(156)	35	23	(9)			(3,929)
Към 31.12.2008	6,101	19,173	13,910	20,455	2,959	1,536	2,516	66,650
Амортизация Салдо към 01.01.2008		2,753	6,572	5,390	1,123		709	16,547
Салдо амортизация на новопридобити дъщерни дружества към 01.01.2008		12	475	39	56		66	648
Амортизация за периода		741	1,479	3,150	346		284	6,000
Изписана		(36)	(199)	(1,032)	(101)		(93)	(1,461)
Други изменения		(156)	(28)	(89)			(2)	(275)
Натрупана амортизация към 31.12.2008		3,314	8,299	7,458	1,424	-	964	21,459
Балансова стойност на активите към 01.01.2008	4,450	15,298	5,453	9,792	1,201	1,208	1,156	38,558
Балансова стойност на активите към 31.12.2008	6,101	15,859	5,611	12,997	1,535	1,536	1,552	45,191

27.1 Земи, сгради и конструкции

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	2,417	2392
Автомобили	5,096	2,734
Недвижими имоти	3,579	4,108
Производство	10,868	10,514
Към 31.12.2008	21,960	19,748

27.2 Машини, съоръжения и оборудване

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	1,013	732
Финанси	2	2
Автомобили	690	731
Недвижими имоти	175	143
Производство	3,722	3,840
Дружество - майка	9	5
Към 31.12.2008	5,611	5,453

27.3 Транспортни средства

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	2,050	2000
Финанси	261	318
Автомобили	10,398	7,100
Недвижими имоти	9	18
Производство	279	354
Дружество - майка	-	2
Към 31.12.2008	12,997	9,792

27.4 Стопански инвентар и други ДМА

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	655	448
Финанси	167	129
Автомобили	1,642	1,195
Недвижими имоти	348	363
Производство	268	220
Дружество - майка	7	2
Към 31.12.2008	3,087	2,357

27.5 Разходи за придобиване на ДМА

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Автомобили	14	116
Недвижими имоти	599	335
Производство	923	757
Към 31.12.2008	1,536	1,208

28 Инвестиционни имоти

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Отчетна стойност към 01.01.2008	17,221	3,017
Придобити	201	13,237
Изписани	(5,982)	(6,000)
Преоценка увеличение		6,967
Към 31.12.2008	11,440	17,221

29 Дълготрайни нематериални активи

<i>хил. лв.</i>	Програмни продукти	Права върху собственост	Други	Общо
Отчетна стойност към 01.01.2008	1,776	190	30	1,996
Отчетна стойност на новопридобити дъщерни дружества към 01.01.2008	21	6	1	28
Придобити	220	4	11	235
Изписани	(9)	(7)	(2)	(18)
Преоценка увеличение/намаление	(2)	7	-	5
Към 31.12.2008	2,006	200	40	2,246
Амортизация				
Салдо към 01.01.2008	691	76	11	778
на новопридобити дъщерни дружества към 01.01.2008	21	6	1	28
Амортизация за периода	398	35	5	438
Изписана				
Към 31.12.2008	1,110	117	17	1,244
Балансова стойност към 01.01.2008	1,085	114	19	1,218
Балансова стойност към 31.12.2008	896	83	23	1,002

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружество – майка	-	60
Застраховане и здравноосигуряване	-	853
Финанси	2,493	1,508
Автомобили	17,674	14,061
Недвижими имоти	10	4
Производство	6,033	6,592
Към 31.12.2008	26,210	23,078

31 Краткосрочни финансови активи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Финансови активи държани за търгуване	41,325	15,759
Финансови активи обявени за продажба	3,187	7,991
Други финансови активи	29,342	6,697
Към 31.12.2008	73,854	30,447

31.1 Финансови активи държани за търгуване

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружество – майка	24	24
Застраховане и здравноосигуряване	7,142	9,312
Финанси	33,861	5,958
Автомобили	164	191
Производство	134	274
Към 31.12.2008	41,325	15,759

31.2 Финансови активи обявени за продажба

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	3,187	7,991
Към 31.12.2008	3,187	7,991

31.3 Други финансови активи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	27,498	1,421
Финанси	1,844	4,944
Автомобили	-	332
Към 31.12.2008	29,342	6,697

32 Други активи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Разходи за бъдещи периоди	6,898	5,658
Активи по отсрочени данъци	4,198	171
Към 31.12.2008	11,096	5,829

33 Инвестиции в асоциирани и други предприятия

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
притежавани от дружеството - майка	7,063	7,816
притежавани от дъщерни дружества	8,841	254
Към 31.12.2008	15,904	8,070

34 Други финансови инвестиции

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Финансови активи до настъпване на падеж	2,141	2,125
Други	25,244	279
Към 31.12.2008	27,385	2,404

34.1 Финансови активи до настъпване на падеж

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	2,019	1,958
Автомобили	82	167
Финанси	40	-
Към 31.12.2008	2,141	2,125

34.2 Други дългосрочни финансови активи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружество – майка	16	16
Застраховане и здравноосигуряване	24,952	-
Автомобили	-	15
Производство	170-	151
Недвижими имоти	106	97
Към 31.12.2008	25,244	279

35 Дългосрочни вземания

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Вземания по финансов лизинг	143,106	85,098
дружеството-майка	40	431
дъщерни дружества	1,888	4
Към 31.12.2008	145,034	85,533

36 Търговска репутация

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
БГ Аутолийз Холдинг Холандия	12	
Евро-финанс АД	2,620	2,621
Евролийз ауто Румъния	1,791	1,779
Евролийз рент а кар ЕООД	1,312	847
Евроинс Румъния /старо наименование Аситранс Асигурари Румъния	-	12,877
Евроинс Иншурънс Груп ЕАД	164,664	97,879
Еврохолд Аутомотив Груп ЕАД /старо наименование/Каргомоторс ЕАД	4,762	5,591
Евро Пауър АД	4	-
П.С.И. Аутомотив		488
Към 31.12.2008	175,165	122,082

37 Задължения към банкови и небанкови финансови институции

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	96,768	2,151
Застраховане и здравноосигуряване	1,059	401
Евролийз ауто АД - лизингова дейност	100,841	39,931
Автомобили	11,058	7,640
Недвижими имоти	11,584	6,999
Производство	6,318	5,578
Към 31.12.2008	227,628	62,700

38 Задължения по облигационни заеми

хил. лв.	2008	2007
Дружеството-майка	19,558	19,558
Евролийз ауто АД - лизингова дейност	53,954	55,358
Евролийз Ауто Румъния –лизингова дейност	177	-
Етропал АД - производствена дейност	3,912	3,912
Към 31.12.2008	77,601	78,828

39 Други дългосрочни задължения

хил. лв.	2008	2007
Други задължения - нетекущи	10,746	19,219
Приходи за бъдещи периоди	2,858	3,092
Към 31.12.2008	13,604	22,311

39.1 Други задължения - нетекущи

хил. лв.	2008	2007
Дружеството-майка	4,612	9,533
Застраховане и здравноосигуряване	716	482
Финанси	904	1,679
Автомобили	889	3,609
Недвижими имоти	70	-
Производство	3,555	3,916
Към 31.12.2008	10,746	19,219

39.2 Приходи за бъдещи периоди - нетекущи

хил. лв.	2008	2007
Автомобили	281	3
Производство	2,519	3,089
Финанси	58	-
Към 31.12.2008	2,858	3,092

40 Други краткосрочни задължения

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Задължения към персонал	1,800	990
Задължения към осигурителни предприятия	598	338
Данъчни задължения	2,136	1,882
Други текущи задължения	40,867	9,408
Приходи за бъдещи периоди	6,614	2,831
Провизии	83	334
Към 31.12.2008	52,098	15,783

40.1 Задължения към персонал

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	58	-
Застраховане и здравноосигуряване	1,009	439
Финанси	47	1
Автомобили	176	97
Недвижими имоти	-	14
Производство	510	439
Към 31.12.2008	1,800	990

40.2 Задължения към осигурителни предприятия

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	12	-
Застраховане и здравноосигуряване	388	224
Финанси	54	9
Автомобили	45	24
Недвижими имоти	-	6
Производство	99	75
Към 31.12.2008	598	338

40.3 Данъчни задължения

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	217	-
Застраховане и здравноосигуряване	688	424
Финанси	568	261
Автомобили	365	803
Недвижими имоти	10	11
Производство	288	383
Към 31.12.2008	2,136	1,882

40.4 Други текущи задължения

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	4,724	2,582
Застраховане и здравноосигуряване	2,082	103
Финанси	32,803	5,663
Автомобили	371	255
Недвижими имоти	29	6
Производство	858	799
Към 31.12.2007	40,867	9,408

40.5 Приходи за бъдещи периоди - текущи

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Застраховане и здравноосигуряване	5,533	2,079
Автомобили	504	181
Производство	570	571
Финанси	7	
Към 31.12.2008	6,614	2,831

41 Търговски и други задължения

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	227	111
Финанси	457	411
Автомобили	13,305	11,322
Недвижими имоти	4	102
Производство	3,100	4,033
Към 31.12.2008	17,093	15,979

42 Пасиви по отсрочени данъци

хил. лв.	2008	2007
Дружеството-майка	13,490	9,630
Застраховане и здравноосигуряване	323	
Финанси	-	316
Автомобили	235	23
Недвижими имоти	39	627
Производство	1	1
Към 31.12.2008	14,088	10,596

43 Технически резерви в т.ч.:

С цел съпоставимост на данните от текущия спрямо предходен период са направени следните допълнителни корекции в 2007 г.:

хил. лв.	2008	След корекция		Корекция	
		в представянето	в представянето	Преди корекция в представянето	в представянето
Общо застраховане:	110,514	66,785	45,811	20,974	20,974
Резерв за предстоящи плащания брутна сума	43,044	22,661	28,478	-5,817	
<i>Дял на презастрахователите в резерва за предстоящи плащания</i>	<i>7,624</i>	<i>7,604</i>	<i>7,572</i>	<i>32</i>	
Пренос-премиен резерв брутна сума	66,686	43,395	37,578	5,817	
<i>Дял на презастрахователите в пренос премиен резерв</i>	<i>11,987</i>	<i>13,370</i>	<i>13,403</i>	<i>-33</i>	
Резерв природни бедствия	663				
<i>Дял на презастрахователите в резерва за природни бедствия</i>					
Запасен фонд	121	729	121	608	
Здравно осигурителни резерви	354	315	336	-21	
Пренос-премиен резерв	311	284	284	0	
Резерв за предстоящи плащания	43	31	31	0	
Запасен фонд			21	-21	
Към 31.12.2008	110,868	67,100	46,147	20,953	

44 Акционерен капитал

хил. лв.	2008	2007
Емитирани акции	62,498	62,498
Притежавани акции от дъщерни дружества	(259)	-
Акционерен капитал	62,239	62,498
Брой акции	62,238,213	62 497 636

45 Финансов резултат

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Текуща печалба на групата	8,451	79,962
Текуща печалба на малцинство	(4,327)	2,976
Финансов резултат периода	4,124	82,938

45.1 Финансови резултати по сектори

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Дружеството-майка	28,447	66,023
Застраховане и здравноосигуряване	(22,198)	5,539
Финанси	(681)	3,230
Автомобили	(79)	1,386
Недвижими имоти	(508)	4,724
Производство	(857)	2,036
Към 31.12.2008	4,124	82,938

46 Малцинствено участие

Собственият капитал, който не принадлежи на икономическата група/малцинственото участие/ представлява частта от нетните активи и от нетния резултат за периода на дъщерните предприятия, което може да се припише на участия, които не са пряко или косвено притежавани от предприятието-майка.

ХИЛ. ЛВ.	2008	2007
Малцинствено участие - принадлежаща печалба	(4,327)	2,976
Малцинствено участие - принадлежащ капитал	17,069	12,592
Общо малцинствено участие	12,742	15,568

Събития настъпили след датата на годишния финансов отчет


На управителния съвет на „Еврохолд България „ АД са известни следните важни и съществени събития настъпили след датата на годишното счетоводно приключване:

1. На 08.01.2009 г КЗК разреши концентрация на стопанска дейност, която Базилдон Холдинг, дружество, чийто капитал е 100% собственост на Глоубъл Файнанс (Global Finance), да придобие съвместен контрол над “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД заедно с „Еврохолд България „АД. През месец април Глоубъл Файнанс са вписани като акционери в „Евроинс Иншурънс Груп,, АД с 19,18 % участие в капитала. Това придобиване е резултат от

проекта по финансиране на Евроинс Иншурънс Груп ЕАД, по силата на който Глоубъл Файнанс осигури заем в размер на 24,6 милиона евро за увеличение на капитала на дружеството, което повиши платежоспособността, ликвидността и разполагаемите му средства.

2. На 02.02.2009 г. “Евроинс Иншурънс Груп” ЕАД придобива 90% от капитала на турската общозастрахователна компания „Интер Сигорта” АД. Придобиването е осъществено след получаване на разрешение от турския застрахователен надзор на 21 януари 2009 г.

3. На 22.04.2009 г. „Еврохолд Аутомотив Груп” ЕАД, дъщерно на „Еврохолд България” АД, подписа договор за покупко-продажба на контролния пакет от акциите на Авто Юнион АД, собственост на Equest Investment Balkans limited (EIB).


Асен Минчев
Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД, София



26 юни 2009 г.