

Бележки към Годишния Финансов Отчет 2010 г.

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

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

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

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело 14436/2006 г. и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД регистрирано по ф.д. № 13770/1996г по описа на СГС и Старком холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/1995г по описа на СГС.

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

От 21 януари 2010 година новия адрес на управление на Еврохолд България АД е : Гр.София, бул. Христофор Колумб № 43
Органи на управление на дружеството са: общото събрание на акционерите, надзорният съвет/двустепенна система/ и управителният съвет.

1.1 Предмет на дейност

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

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Еврохолд България АД е изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), Международни счетоводни стандарти (МСС), тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения (ПКР), тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), които ефективно са в сила от 01 януари 2009 година и са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими за неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

Индивидуалният финансов отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на онези финансови инструменти и финансови пасиви, които са оценени по справедлива стойност.

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следното на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово

отчитане („КРМСФО“), действащи към 1 януари 2010 г.:

- МСФО 2 Плащания на базата на акции: Групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства, действащ от 1 януари 2010 г.
- МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен), в сила от 1 юли 2009 г., включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 5, МСФО 7, МСС 7, МСС 21, МСС 28, МСС 31 и МСС 39
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти, действащ от 1 юли 2009 г.
- КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците, действащ от 1 юли 2009 г.
- Подобрения в МСФО (май 2008 г. и април 2009 г.)

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

МСФО 2 Плащания на базата на акции (преработен)

БМСС публикува изменението в МСФО 2 за поясняване на обхвата и счетоводното отчитане на групови сделки за плащане на базата на акции, уреждани с парични средства. Дружеството е приложило това изменение считано от 1 януари 2010 г. То няма ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати от дейността му.

МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен) и МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (изменен)

МСФО 3 (преработен) въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите, извършени след датата на неговото влизане в сила. Тези промени засягат оценката на неконтролиращото участие, отчитането на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващо оценяване на условно възнаграждение, както и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще окажат ефект върху стойността на признатата репутация, отчетените резултати от дейността за периода на извършване на бизнес комбинацията и за бъдещи периоди.

МСС 27 (изменен) изисква промените в участието в дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчитат като сделка със собствениците в качеството им на собственици. Следователно, тези сделки вече не водят до възникване на репутация, нито печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерно дружество, както и загубата на контрол върху дъщерно дружество. Промените в МСФО 3 (преработен) и МСС 27 (изменен) имат ефект върху придобиване или загуба на контрол върху дъщерни дружества и сделки с неконтролиращи участия, извършени след 1 януари 2010 г. Те нямат ефект върху финансовото състояние или финансовите резултати на Дружеството.

МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани обекти
Изменението пояснява, че предприятие може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран обект. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации. Изменението няма да окаже влияние върху финансовото състояние на Дружеството и неговите финансови резултати от дейността, тъй като то не е страна по подобни хеджове.

КРМСФО 17 Разпределение на немонетарни активи на собствениците
Това разяснение предоставя насоки относно счетоводното отчитане на договореностите, при които предприятие разпределя немонетарни активи на собствениците под формата на разпределение на резерви, или на дивиденди. Разяснението няма ефект нито върху финансовото състояние, нито върху резултатите от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2008 г. и април 2009 г. СМСС публикува набор от изменения в стандартите, основно с цел премахване на непоследователностите и разясняване на формулировките в тях. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Измененията, изброени по-долу, нямат отражение върху възприетите счетоводни политики, финансово състояние или финансови резултати от дейността на Дружеството.

- МСФО 2 Плащане на базата на акции
- МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейност
- МСФО 8 Оперативни сегменти
- МСС 1 Представяне на финансови отчети
- МСС 7 Отчет за паричните потоци
- МСС 17 Лизинги
- МСС 34 Междинно финансово отчитане
- МСС 36 Обезценка на активи
- МСС 38 Нематериални активи
- МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване
- КРМСФО 9 Преоценка на внедрени деривативи
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност

Публикувани стандарти, които все още не са в сила

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Дружеството ще ги приложи считано от съответните дати на тяхното влизане в сила.

МСС 12 Данъци върху доходите (изменение)

Изменението предоставя практическо разрешение на проблема относно определянето дали активите, оценявани по модела на справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, са възстановими чрез тяхната употреба или продажба. Изменението е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството не очаква то да окаже влияние върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Изменението все още не е прието от ЕС.

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано

лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Дружеството не очаква това изменение да окаже влияние върху неговото финансово състояние или резултати от дейността.

МСС 32 Финансови инструменти: представяне - Класификация на емисиите на права (изменение)

Изменението в МСС 32 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 г. Чрез него се прави промяна в дефиницията за финансов пасив, за да се класифицират емисиите на права (и някои опции или варианти) като капиталови инструменти, когато тези права се дават пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието, или в случай на придобиване на фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума в каквато и да било валута. Това изменение няма да окаже влияние върху финансовите отчети Дружеството след първоначалното му приложение.

МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване (изменения)

Измененията подобряват изискванията за оповестяване във връзка с трансферирани финансови активи. Те са в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Дружеството счита, че тези изменения няма да окажат влияние върху финансовия му отчет. Те все още не са приети от ЕС.

МСФО 9 Финансови инструменти: класификация и оценка

МСФО 9, както е публикуван, отразява първият етап от работата на БМСС за смяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценката на финансови активи, както те са дефинирани в МСС 39. Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. На последващите етапи, БМСС ще разработи класификацията и оценката на финансовите пасиви, счетоводното отчитане на хеджирането и отписването. Приключването на този проект се очаква в началото на 2011 г. Дружеството

е в процес на оценка на ефектите от МСФО 9 върху финансовото си състояние и резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. То дава насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява предплащането на минималното изискване за финансиране да се третира като актив. Дружеството счита, че изменението няма да окаже влияние върху финансовия му отчет.

КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Прилагането на това разяснение няма да окаже влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Подобрения в МСФО (публикувани през май 2010 г.)

БМСС публикува Подобрения в МСФО, представляващи набор от изменения в МСФО. Те не са приложени, тъй като влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. или 1 януари 2011 г. Дружеството не очаква тези изменения да окажат ефект върху неговото финансово състояние и резултати от дейността. Те все още не са приети от ЕС.

2.2 Сравнителни данни

Еврохолд България АД представя сравнителна информация за един предходен период.

2.3 Функционална и отчетна валута

Функционалната и отчетна валута на Дружеството е българският лев. Данните в

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

2.4 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Изготвяне на финансовия отчет в съответствие с МСС изисква ръководството 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.

2.5 Приходи

Приходите в Дружеството се признават на база принципа на начисляването и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от Дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят. При продажба на стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача. При предоставянето на услуги, приходите се признават отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може надеждно да бъде измерен, както и разходите, извършени по сделката. Приходите от дивиденди се признават, когато се установи правото на тяхното получаване.

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

- Приходи от операции с инвестиции
- Приходи от дивиденди
- Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни фирми
- Приходи от услуги

2.6 Разходи

Разходите 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 Дружеството, включително разходи, които се отнасят до административния персонал, ръководните служители, разходи за офиса и други външни услуги.

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

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

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

2.7 Лихви

Лихвените приходи и разходи са признати в Отчета за всеобхватния доход чрез прилагането на метода на ефективния лихвен процент. Ефективният лихвен процент е този, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания и постъпления през срока на финансовия актив или пасив до балансовата стойност на актива или пасива. Ефективният лихвен процент се определя при първоначалното признаване на финансовия актив или пасив и 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 всеобхватния доход включва лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност

2.8 Такси и комисиони

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

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

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

2.9 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, лизингов, финансов, автомобилен и недвижими имоти.

Застрахователно и здравноосигурително направление:

- Застрахователни услуги
- Здравноосигурителни услуги
- Лизингово направление:
- Лизингови услуги

Финансово направление:

- Инвестиционно посредничество

Автомобилно направление:

- Продажба на нови автомобили
- Автосервизни услуги

Недвижими имоти:

- Управление на инвестиционни имоти
- Управление на туристически имоти

2.10 Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се използва метода на покупката. Този метод изисква на датата на придобиването придобиващия да признае отделно от репутацията придобитите разграничени активи, поетите пасиви

и участието което не представлява контрол в придобиваното предприятие. Разходите, които са свързани пряко с придобиването се отнасят в отчета за всеобхватния доход за периода. Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. Дружеството има възможност да оцени участията, които не представляват контрол в придобиваното предприятие или по справедлива стойност, или като пропорционален дял в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие.

Превишението на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация. В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливите стойности на нетните активи на Дружеството, разликата се признава директно в отчета за всеобхватния доход.

2.11 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.

Дружеството 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.

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2010 година е 10% от облагаемата печалба.

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.

ДДС

Еврохолд България АД е регистрирано по ДДС и начислява 20% данък при доставка на услуги.

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.

2.12. Дълготрайни активи

2.12.1 Дълготрайни материални активи

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

Дружеството е определило стойностен праг на същественост за 2010 година 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:

- 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;
 -справедлива стойност: за получените в резултат на безвъзмездна сделка;
 -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

Последващите разходи за ремонт и поддръжка се отразяват в отчета за финансовото състояние, когато са налице същите критерии, като тези при първоначално придобиване. При продажба на дълготрайни активи, разликата между балансовата стойност и продажната цена на актива се отчита като печалба или загуба в отчета за всеобхватния доход, в перо „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.

2.12.2 Методи на амортизация

Дружеството 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. Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Определеният 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

2.12.3 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 признават като разход в отчета за всеобхватния доход в годината на възникването им.

2.12.4 Дълготрайни нематериални активи

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

Дружеството 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.

2.12.5 Инвестиционни имоти

Инвестиционният имот е такъв имот, който се притежава с цел доход 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 по справедлива стойност.

2.12.6 Положителна търговска репутация

След първоначално признаване репутацията се отчита по цена на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Положителна репутация се проверява на годишна база за наличие на обезценка. Загубата от обезценка на репутация не подлежи на възстановяване в бъдещи периоди.

2.13 Възнаграждения на персонала

Годишен платен отпуск

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

2.14 Финансови активи

2.14.1 Инвестиции в дълготрайни финансови активи

Инвестициите в дъщерни дружества се оценяват по себестойност в индивидуалния отчет 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.

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат счетоводно като се прилага метода на собствения капитал. По метода на собствения капитал инвестицията в асоциирано предприятие се отчита в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, плюс промените в дела на нетните активи на асоциираното предприятие след придобиването. Репутацията, свързана с асоциираното предприятие, се включва в балансовата стойност на инвестицията и не се амортизира.

2.14.2 Инвестиции във финансови инструменти

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, като заеми и вземания, като инвестиции държани до падеж, като финансови активи на разположение за продажба или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти в ефективен хедж, когато това е уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови инструменти при първоначалното им признаване.

Финансовите активи включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, котиращи и некотиращи на борсата финансови инструменти и деривативи на финансови инструменти.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, включват финансови активи, държани за търгуване и такива, които при първоначалното им признаване са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност. Финансови активи, които обикновено се придобиват с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще, се класифицират като държани за търгуване.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестициите, държани до падеж са финансови активи, които не са деривативи и имат фиксирани или определяеми плащания и фиксирани до падеж и които Дружеството има положително намерение и възможност да задържи до падежа. Тези инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която представлява стойност на възнаграждението, изплатено за придобиване на инвестицията. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначалната оценка инвестициите, държани до падеж, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от инвестиции, държани до падеж се признават в отчета за всеобхватния доход, когато инвестицията бъде отписана или обезценена.

Заеми и други вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котиращи на активен пазар.

Тези финансови активи първоначално се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност платена за придобиване на финансовите активи. Всички разходи по сделката, които са свързани директно с придобиването, също се включват в цената на придобиване. След първоначална оценка заемите и вземанията, се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от заемите и вземанията се признават в отчета за всеобхватния доход, когато бъдат отписани или обезценени.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансовите активи на разположение за продажба представляват недеривативни финансови активи, които се определят като такива и не са класифицирани в никоя от посочените по-горе три категории. Тези инвестиции първоначално се отразяват по справедлива стойност. След първоначалното им признаване, финансовите активи на разположение за продажба се оценяват по справедлива стойност. Нереализираните печалби и загуби от справедливата стойност се отчитат в отделен компонент на другия всеобхватен доход, докато финансовите активи не бъдат отписани или не се определят като обезценени. При отписване или обезценка, кумулативните печалби или загуби, признати преди това в собствения капитал, се признават в отчета за всеобхватния доход.

Деривативни финансови инструменти

Деривативни финансови инструменти се класифицират като държани за търгуване, освен ако не представляват ефективни хеджиращи инструменти. Всички деривативи се отчитат като активи, когато справедливите стойности са положителни, и като пасиви, когато справедливите стойности са отрицателни.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 Провизии за пасиви

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

2.18 Данъчно задължение и отсрочен данък

Текущите данъчни задължения и вземания по текущ данък се признават в отчета за финансовото състояние като изчислен данък върху облагаемия доход за годината, коригиран за данъка върху облагаемия доход за предходни години и платените данъци.

2.19 Собствен капитал

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

2.20 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 всеобхватния доход, 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.

2.21 Финансово управление на риска **2.21.1 Фактори, определящи финансовия риск**

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено 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 Дружеството. Дружеството е изложено на валутен риск чрез разплащанията в чуждестранна валута и чрез

активите и пасивите си, които са деноминирани в чужда валута.

Валутен риск

В резултат от експозициите в чужда валута възникват печалби и загуби, които са отразени в отчета за всеобхватния доход. Тези експозиции съставляват паричните активи, които не са деноминирани във валутата, използвана във финансовите отчети на местните дружества.

Еврохолд България АД 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

Дружеството е изложено на лихвен риск във връзка с използваните банкови и търговски кредити тъй като една част от получените заеми са с променлив лихвен процент договорен като базисна лихва (EURIBOR/LIBOR) завишена с определена надбавка. През 2010 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в евро.

Размерът на лихвените проценти е посочен в съответните приложения.

Кредитен риск

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

Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът Дружеството 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 Дружеството 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 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 Дружеството финансови активи и финансови пасиви е цената на Българската фондова борса.

2.23 Парични потоци

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

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

Паричните 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.

Паричните 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.

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

3. Приходи от дивиденди

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Евро-Финанс АД	260	249
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	31	24
Еспас Ауто ЕООД	-	700
Нисан София АД	-	426
Авто Юнион Груп ЕАД	-	759
	291	2,158

4. Приходи от финансови операции

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от операции с инвестиции	13,968	13,604
Приходи от валутни операции	3	3
	13,971	13,607

5. Приходи от лихви

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	910	1,401
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	124	57
Приходи от лихви по предоставени депозити	49	4
	1,083	1,462

6. Разходи за лихви

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3,711	5,089
Лихви по облигационен заем	342	1,163
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	2,439	2,572
Лихви по заеми от други предприятия	-	51
	6,492	8,875

7. Разходи за финансови операции

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи по операции с инвестиции	4,129	3,939
Други финансови разходи	242	282
	4,371	4,221

8. Разходи за услуги и други разходи

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за външни услуги	1,033	1,208
Други разходи	194	239
	1,227	1,447

9. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Стопански инвентар
	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:		
На 01 януари 2009 г.	53	58
Придобити	-	50
Излезли	(39)	(52)
На 31 декември 2009 г.	14	56
Придобити	-	2
Излезли	(14)	(1)
На 31 декември 2010 г.	-	57
Амортизация:		
На 01 януари 2009 г.	44	51
Начислена за годината	4	3
Отписана	(34)	(50)
На 31 декември 2009 г.	14	4
Начислена за периода	-	10
Отписана	(14)	(1)
На 31 декември 2010 г.	-	13
Балансова стойност:		
На 01 януари 2009 г.	9	7
На 31 декември 2009 г.	-	52
На 31 декември 2010 г.	-	44

10. Нематериални активи

	Програмни продукти хил. лв.
Отчетна стойност:	
На 01 януари 2009 г.	45
Придобити	1
На 31 декември 2009 г.	46
Придобити	-
Излезли	(46)
На 31 декември 2010 г.	-
Амортизация:	
На 01 януари 2009 г.	24
Начислена за годината	15
На 31 декември 2009 г.	39
Начислена за периода	8
Отписана	(47)
На 31 декември 2010 г.	-
Балансова стойност:	
На 01 януари 2009 г.	21
На 31 декември 2009 г.	7
На 31 декември 2010 г.	-

11. Дългосрочни вземания от свързани лица

	2010 хил. лв.	2009 хил. лв.
Главница по предоставени заеми		
Еспас Ауто ЕООД	73	-
Скандинавия Моторс ЕАД	1,039	1,170
Еврохолд Имоти ЕООД	7,844	-
Евролийз Ауто ЕАД-по предоставен заем от Уникредит Булбанк АД	5,241	18,231
Евролийз Ауто - Румъния	196	196
Каргоекспрес ЕООД	-	520
Евролийз Ауто -Македония	-	196
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	-	1,772
Авто Юнион Груп ЕАД *	-	2,229
Евротест - Контрол ЕАД *	-	135
Еврохотелс АД *	-	208
Геоенергопроект АД *	-	417
Синхроген Фарма ООД *	-	204
Евро Пауър АД *	-	361
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	135
	14,393	25,774

* Към 31 декември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

12. Търговски и други дългосрочни вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски и други дългосрочни вземания	815	2,643
	815	2,643

13. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

13.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 1.1.2010	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2010	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Евроинс Иншурънс Груп АД	207,512	-	-	207,512	268,263	80.82%
Авто Юнион Груп ЕАД	13,962	-	13,962	-	-	-
Авто Юнион АД	-	22,122	-	22,122	22,122	99.98%
БГ Аутолийз Холдинг Б.В	22,785	-	-	22,785	22,723	100.00%
Евро Финанс АД	18,145	-	-	18,145	14,100	99.99%
Еврохотелс АД	1,850	-	1,850	-	-	-
Еврохолд Имоти ЕООД	1,447	-	-	1,447	500	100.00%
Изток Плаза ЕАД	-	-	-	-	-	-
Етропал АД	4,001	-	4,001	-	-	-
Формопласт АД	6,957	-	6,957	-	-	-
Евротест-Контрол ЕАД	933	-	933	-	-	-
Геоенергопроект АД	356	700	1,056	-	-	-
Синхроген Фарма ООД	3	-	3	-	-	-
Евро Пауър АД	45	-	45	-	-	-
Джи Пи Ес Контрол АД	830	-	830	-	-	-
	278,826	22,822	29,637	272,011	-	-

През 2010 г. са продадени участията в капитала на част от дъщерните дружества на Еврохолд България АД. През м. февруари са продадени Джи Пи Ес Контрол АД и Евро Пауър АД, през м. август са продадени Еврохотелс АД и Изток Плаза ЕАД, през м. септември са продадени Геоенергопроект АД, Евротест Контрол ЕАД, Етропал ЕАД, Синхроген Фарма ООД и Формопласт АД. Продажбата на Формопласт АД е за 59.44% от капитала на дружеството, като останалите 28.55% остават собственост на Еврохолд България АД и са посочени като инвестиция в асоциирани предприятия. Към 31 декември 2010 г. е придобит Авто Юнион АД, а инвестицията в Авто Юнион Груп АД е продадена.

13.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2010	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Пластхим –Т АД	3,434	-	3,434	-
Оранжерии "Джулюница" АД	1	-	-	1
Формопласт АД	-	2,925	668	2,257
	3,435	2,925	4,102	2,258

13.3 Инвестиции в други предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2010	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 31.12.2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	2,484	-	2,050	434
Севко АД	9	-	-	9
Хебър АД	1	-	-	1
	2,494	-	2,050	444

14. Финансови активи

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Ценни книжа	24	24
Банкови депозити с падеж над 3 м.	-	489
	24	513

15. Краткосрочни търговски вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Вземания от клиенти	131	83
Данъци за възстановяване	21	22
	152	105

16. Краткосрочни вземания от свързани лица

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
16.1 Лихви по предоставени заеми		
Скандинавия Моторс ЕАД	19	-
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	-	33
Старком Холдинг АД	16	-
Еспас Ауто ЕООД	2	1
Еврохолд Имоти ЕООД	139	52
Еврохолд Имоти В.Търново ЕООД	57	57
Евролийз Ауто - Румъния	97	81
Каргоекспрес ЕООД	-	27
Евролийз Ауто - Македония	22	3
Авто Юнион Груп ЕАД *	-	62
Евро Пауър АД *	-	37
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	2
Евротест-Контрол ЕАД *	-	3
Еврохотелс АД *	-	12
Геоенергопроект АД *	-	57
Синхроген Фарма ООД *	-	19
	352	446

* Към 31 декември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

16.2 Вземания от дивиденди

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Нисан София ЕООД	30	70
Авто Юнион Груп АД *	-	159
	30	229

* Към 31 декември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

16.3 Други

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Авто Юнион АД	4	-
Ауто Италия ЕАД	1	-
Булвария Холдинг ЕАД	1	-
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	1	-
ЗД Евроинс АД	4	-
Нисан София ЕООД	2	-
Евролийз Ауто АД	3,989	-
БГ Аутолийз Холдинг Б.В.	401	-
	4,403	-

17. Други краткосрочни вземания

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Вземане от продажба на инвестиция	646	1,173
Лихви по предоставени заеми	-	86
Разходи за бъдещи периоди	426	521
Други вземания	161	90
	1,233	1,870

18. Пари и парични еквиваленти

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Парични средства в банкови сметки	13	12
Парични средства в брой	41	22
	54	34

19. Основен капитал

	2010	2009
	лв.	лв.
Регистриран капитал	62,497,636	62,497,636

Всички обикновени акции са изцяло изплатени.

Основният капитал е разпределен, както следва:

Акционери	Дялово участие	Брой акции	Номинална стойност
Старком Холдинг АД	56.09%	35,053,646	35,053,646
Други юридически лица	30.41%	19,003,998	19,003,998
Други физически лица	13.50%	8,439,992	8,439,992
	100.00%	62,497,636	62,497,636

20. Заеми от финансови и нефинансови институции

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Акцешън Мезанин	30,729	30,113
Уникредит Булбанк-финансиране на лизингова дейност	10,249	18,228
Банка Пиреос България	-	2,151
	40,978	50,492

21. Задължения по облигационен заем

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Корпоративни облигации	-	13,039
	-	13,039

Анализ на привлечените средства от финансови институции:

Банка	Вид на кредита	Валута	Договорен лимит	Текуща експозиция към 31.12.2010	Лихвен процент	Дата на издължаване	Обезпечение
Банка Пиреос България АД	Револвиращ	EUR	1,100,000 €	-	3 мес. EURIBOR + 3.25%	31.12.2010 г.	Ипотeka на недвижим имот от свързано лице
Емисия корпоративни облигации	Облигационен	EUR	10,000,000 €	-	6 мес. EURIBOR + 3.65%	23.10.2010 г.	Необезпечени облигации
Аксешън Мезанин	Заем	EUR	15,000,000 €	15,000,000 €	8.70%	12.2015 г.	Залог на акции
Уникредит Булбанк АД	Оборотен за финансиране на лизингова дейност	EUR	10,000,000 €	7,280,000 €	Годишен лихвен процент за редовен дълг + 5%	01.08.2013 г.	Ипотeka недвижим имот, Залог вземания

22. Дългосрочни задължения към свързани лица

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Старком Холдинг АД	5,205	-
Еспас Ауто ЕООД	-	42
Евролийз Ауто ЕАД	5,991	8,814
Евроинс Иншурънс Груп АД	16,428	16,428
Аутоплаза АД	100	100
Авто Юнион АД	837	-
Каргоекспрес Имоти ЕАД	104	-
Евролийз Рент-А-Кар ЕООД	45	-
Етропал АД *	-	2,658
Изток Плаза ЕАД *	-	1,164
Формопласт АД **	177	177
	28,887	29,383

* Към 31 декември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

** Формопласт АД е асоциирано предприятие към 31 декември 2010 г.

23. Краткосрочни търговски задължения

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	302	597
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	53	14
	355	611

24. Краткосрочни задължения към свързани лица**24.1 Лихви по получени заеми**

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Етропал АД *	-	55
Формопласт АД	-	6
Еспас ауто ЕООД	-	1
Авто Юнион АД	3	-
Евролийз Ауто ЕАД	176	339
Евротест-Контрол ЕАД *	-	6
Евроинс иншурънс груп АД	267	455
Аутоплаза АД	10	3
Каргоекспрес Имоти ЕАД	2	-
Изток Плаза ЕАД *	-	24
	458	889

24.2 Главница по получен заем

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Еврохолд имоти ЕООД *	-	8,006
	-	8,006

* Към 31 декември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

24.3 Търговски задължения

	2010	2009
	хил. лв.	хил. лв.
Авто Юнион АД - по договор за покупка на Авто Юнион Център	2,932	4,728
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	1
Евроинс-здравно осигуряване АД	1	-
ЗД Евроинс АД	3	1
	2,936	4,730

* Към 31 декември 2010 г. Джи Пи Ес Контрол АД не е свързано лице.

25. Други краткосрочни задължения

	2010	2009
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.
Задължение за покупка на инвестиция	2,724	4,118
Главница по получен краткосрочен заем*	3,994	-
Лихви по получени заеми	1,365	1,570
Лихви по облигационен заем	-	112
Данъчни задължения	333	329
Други	96	126
	8,512	6,255

* Сумата включва задължения към Етропал АД, които ще бъдат погасени до края на 2011 г.

26. Събития след края на отчетния период.

Във връзка с решение на Управителния съвет на Еврохолд България АД от 21.12.2010 г. и потвърждение на проспект за публично предлагане на акции от Комисията за финансов надзор с решение № 144-е/24.02.2011 г., към момента на изготвяне на финансовия отчет Еврохолд България АД е в процедура по увеличение на акционерния капитал. Предмет на публично предлагане са 62 497 636 броя акции. Капиталът на Еврохолд България АД ще бъде увеличен, само ако бъдат записани и напълно заплатени най-малко 25% процента от предложените акции, а именно 15 624 409 броя акции. Предлаганите акции са с емисионна стойност 1.00 лев и номинална стойност от 1.00 лев всяка. Съотношението между издадените права и новите акции е право/акции: 1/1. Начална дата за записване на акциите: 28.03.2011 г. Право да участват в увеличението на капитала имат лицата, придобили акции най-късно към 18.03.2011 г.

На Управителния съвет на Еврохолд България АД не са известни други важни или съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период.

Асен Минчев
Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,



29 март 2011 г.