

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ МЕЖДИННИЯ НЕКОНСОЛИДИРАН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ НА ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
за периода, приключващ на 30 септември 2010 година

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД („Дружеството“) 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 година и е образувано чрез сливане на Еврохолд АД регистрирано по ф.д. № 13770/ 1996 година по описа на СГС и Старком Холдинг АД, регистрирано по фирмено дело № 6333/ 1995 година по описа на СГС.

Еврохолд България АД е със седалище и адрес на управление гр. София, район Искър, бул. Христофор Колумб No 43, ЕИК 175187337.

Органи на управление на Дружеството са: Общото събрание на акционерите, Надзорният съвет 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 ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД

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

МСС 1 - Представяне на финансовите отчети

СМСС публикува преработения МСС 1 - Представяне на финансовите отчети през месец май 2008 година, който влиза в сила за финансови години, започващи на или след 01 януари 2009 година. Стандартът изисква всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, да се представят в отчета за промените в собствения капитал, а всички промени, които не са свързани със собствениците, да се представят или в един отчет за всеобхватния доход или в два отделни отчета, които са отчета за доходите и отчета за всеобхватния доход. Предишният стандарт изискваше компонентите от отчета за всеобхватния доход да се представят в отчета за промените в собствения капитал. Преработеният стандарт изисква също подробно оповестяване на ефекта от данъци върху доходите на всеки компонент от всеобхватния доход. В допълнение той изисква предприятията да представят сравнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период, когато предприятието е приложило дадена счетоводна политика ретроспективно и е направило ретроспективно преизчисление или е рекласифицирало определени позиции във финансовия отчет.

МСФО 3 - Бизнес комбинации и МСС 27 - Консолидирани и индивидуални финансови отчети

СМСС публикува преработения стандарт за бизнес комбинации през месец януари 2008 година, който влиза в сила за финансовите години, започващи на или след 01 юли 2009 година. Стандартът следва да се прилага ретроспективно.

Промените се отразяват на оценката на неконтролиращото участие, счетоводното отчитане на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващата оценка на условното възнаграждение и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще се отразят на сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода и бъдещите отчитани резултати. По същото време, по което беше преработен МСФО 3, СМСС направи изменения в МСС 27.

Стандартът влиза в сила за финансови години, започващи на или след 01 юли 2009 година. Ако МСФО 3 бъде приложен по-рано, измененията в МСС 27 трябва да бъдат приложени към същата дата. МСС 27 изисква промяната в участието в собствеността на дадено дъщерно дружество (без загуба на контрол) да се отчита като сделка със собствен капитал. Следователно, такива сделки вече не пораждаат репутация, нито пораждаат печалба или загуба. В допълнение, измененият стандарт променя счетоводното отчитане на загубите, понесени от дъщерното дружество, както и загубата на контрол върху дъщерното дружество.

МСФО 7 - Финансови инструменти: оповестявания

СМСС публикува изменение в МСФО 7 през месец март 2009 година. Измененият стандарт изисква допълнителни оповестявания относно оценката по справедлива стойност и ликвидния риск.

Оценките по справедлива стойност, свързани с позициите, отчетени по справедлива стойност, следва да се оповестяват по източници на входяща информация, като се използва йерархия на справедлива стойност на три нива, по клас за всички финансови инструменти, признати по справедлива стойност. В допълнение сега се изисква равнение между началното и крайното салдо

за оценките по справедлива стойност на 3 ниво, както и съществени трансфери между нивата в йерархията на справедливата стойност. Измененията също поясняват изискванията за оповестяванията на ликвиден риск по отношение на деривативните сделки и активи, използвани за управление на ликвидността.

През годината на прехода не се изискват сравнителни оповестявания.

МСС 23 - Разходи по заеми (ревизиран) - в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година

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.

МСФО 8 - Оперативни сегменти - в сила за отчетни периоди, започващи на или след 01 януари 2009 година

Този стандарт разяснява изискванията за оповестяване на информация за оперативните сегменти на предприятието, както и продуктите и услугите, географските области, където се извършва дейността му и неговите основни клиенти. Замества МСС 14 - Секторно отчитане. Новият стандарт изисква „управленски подход”, според който сегментната информация да бъде представена на същата база, като тази използвана за вътрешно-фирмени отчети.

Тъй като това е стандарт за оповестяване той няма да оказва никакво влияние върху резултатите или нетните активи на Дружеството.

Стандарти, изменения и разяснения към публикувани стандарти в сила през 2009 година, но които не се отнасят за Дружеството:

1. МСФО 1 - Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане
2. МСФО 2 - Плащанне на базата на акции
3. МСС 20 - Счетоводно отчитане на безвъзмездни средства, предоставени от държавата, и оповестяване на държавна помощ
4. МСС 29 - Финансово отчитане при свръхинфлационни икономики
5. МСС 31 - Дялове в съвместни предприятия
6. МСС 41 - Земеделие.
7. МСФО 6 - Проучване и оценка на минералните ресурси
8. МСС 26 - Счетоводно отчитане на планове за пенсионно осигуряване

КРМСФО 1 - Промени в съществуващи задължения за извеждане от експлоатация, възстановяване и сходни задължения

КРМСФО 2 - Дялове на членове в кооперации и сходни инструменти

КРМСФО 5 - Права на участие, възникващи във фондове за извеждане от експлоатация, възстановяване и рехабилитация на околната среда

КРМСФО 6 - Задължения, възникващи от участие в специфичен пазар-отпадъчно електрическо и електронно оборудване

КРМСФО 7 - Прилагане на подхода за преизчисление на финансовите отчети съгласно МСС 29 - Финансово отчитане при свърхинфлационни икономики
КРМСФО 12 - Договори за концесии за обслужване
КРМСФО 13 - Програма за лоялност на клиентите

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

Дружеството е решило да прилага от 01 януари 2010 година следните МСС:

1. МСФО 5 - Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности
2. МСС 39 - Финансови инструменти: признаване и оценяване.

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 левова 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 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 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 включват:

- Лихви признати на базата на ефективен лихвен процент по финансови активи и пасиви отчитани по амортизирана стойност

2.8 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.

2.9 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, недвижими имоти и производство.

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

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 Бизнес комбинации и репутация

Бизнес комбинациите се отчитат счетоводно като се използва метода на покупката. Този метод изисква на датата на придобиването придобиващия да признае отделно от репутацията придобитите разграничими активи, поетите пасиви и участието което не представлява контрол в придобиваното предприятие. Разходите, които са свързани пряко с придобиването се отнасят в отчета за всеобхватния доход за периода. Разграничимите придобити активи и поетите пасиви и условни задължения в дадена бизнес комбинация се оценяват по справедлива стойност на датата на придобиването, независимо от степента на неконтролираното участие. 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:

- 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

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 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 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 фиксиран 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 котират 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.

Валутен риск

Дружеството е изложено 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 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

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 30.09.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Евро-финанс АД	260	250
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	31	23
Еспас ауто ЕООД	-	100
Нисан София АД	-	426
Авто юнион груп ЕАД	-	759
	291	1,558

4. Приходи от финансови операции

	01.01.2010 г. 30.09.2010 г.	01.01.2009 г. 30.09.2009 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от операции с инвестиции	5,808	79
Приходи от валутни операции	1	1
	5,809	80

5. Приходи от лихви

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 30.09.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Приходи от лихви по предоставени заеми на дъщерни предприятия	1,321	1,032
Приходи от лихви по предоставени заеми на други предприятия	80	-
	1,401	1,032

6. Разходи за лихви

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 30 септември 2010 година



	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 30.09.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Лихви по получени заеми от банки и небанкови финансови институции	3,416	4,028
Лихви по облигационен заем	320	979
Лихви по заеми от дъщерни предприятия	1,861	1,895
	5,597	6,902

7. Разходи за финансови операции

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 30.09.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи по операции с инвестиции	2,503	3,027
Други финансови разходи	175	112
	2,678	3,139

8. Разходи за услуги и други разходи

	01.01.2010 г. 30.09.2010 г.	01.01.2009 г. 30.09.2009 г.
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи за външни услуги	713	654
Други разходи	130	412
	843	1,066

9. Имоти, машини и съоръжения

	Машини и оборудване	Стопански инвентар
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:		
На 01 януари 2009 г.	53	58
Придобити	-	50
Излезли	(39)	(52)
На 31 декеври 2009 г.	14	56
Придобити	-	2
На 30 септември 2010 г.	14	58

Амортизация:

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 30 септември 2010 година



На 01 януари 2009 г.	44	51
Начислена за годината	4	3
Отписана	(34)	(50)
На 31 декеври 2009 г.	14	4
Начислена за периода	-	4
На 30 септември 2010 г.	14	8
Балансова стойност:		
На 01 януари 2009 г.	9	7
На 31 декеври 2009 г.	-	52
На 30 септември 2010 г.	-	50

10. Нематериални активи

Програмни
продукти

хил. лв.

Отчетна стойност:		
На 01 януари 2009 г.	45	
Придобити	1	
На 31 декеври 2009 г.	46	
Придобити	-	
На 30 септември 2010 г.	46	
Амортизация:		
На 01 януари 2009 г.	24	
Начислена за годината	15	
На 31 декеври 2009 г.	39	
Начислена за периода	-	
На 30 септември 2010 г.	39	
Балансова стойност:		
На 01 януари 2009 г.	21	
На 31 декеври 2009 г.	7	
На 30 септември 2010 г.	7	

11. Дългосрочни вземания от свързани лица

ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

за периода, приключващ на 30 септември 2010 година



	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Главница по предоставени заеми		
Еспас Ауто ЕООД	56	-
Скандинавия Моторс ЕАД	939	1,170
Еврохолд имоти ЕООД	6,557	-
Авто Юнион Груп ЕАД	-	2,229
Евролийз Ауто - Румъния	196	196
Каргоекспрес ЕООД	-	520
Евролийз Ауто -Македония	293	196
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	-	1,772
Евролийз Ауто ЕАД - по предоставен заем от Уникредит Булбанк АД	-	18,231
Евротест - Контрол ЕАД	-	135
Еврохотелс АД *	-	208
Геоенергопроект АД *	-	417
Синхроген Фарма ООД *	-	204
Евро Пауър АД *	-	361
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	135
	8,041	25,774

* Към периода, приключващ на 30 септември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

12. Търговски и други дългосрочни вземания

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Търговски и други дългосрочни вземания	8,418	2,643
	8,418	2,643

13. Инвестиции в дъщерни, асоциирани и други предприятия

13.1 Инвестиции в дъщерни предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2010	Увеличение	Намаление	Стойност на инвестицията към 30.09.2010	Основен капитал на дъщерното дружество	% на участие в основния капитал
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	
Евроинс Иншурънс Груп АД	207,511	-	-	207,511	268,263	80.82%
Авто Юнион Груп ЕАД	13,962	-	-	13,962	15,146	100.00%
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	-	1,863	91.21%
Еврохолд Имоти ЕООД	1,447	-	-	1,447	500	100.00%
Изток Плаза ЕАД	-	-	-	-	2,003	100.00%
Етропал АД	4,001	-	4,001	-	5,000	52.67%
Формопласт АД	6,957	-	6,957	-	3,799	87.99%
Евротест-Контрол ЕАД	933	-	933	-	607	100.00%
Геоенергопроект АД	356	700	1,056	-	905	95.47%
Синхроген Фарма ООД	3	-	3	-	5	52.00%
Евро Пауър АД	45	-	45	-	-	-
Джи Пи Ес Контрол АД	830	-	830	-	-	-
	278,825	700	15,675	263,850	-	-

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, в края на м. август са продадени Еврохотелс АД и Изток Плаза ЕАД, през м. септември са продадени Геоенергопроект АД, Етропал АД, Синхроген Фарма ООД и Формопласт АД. Продажбата на Формопласт АД е за 51% от капитала на дружеството, като останалите 36.99% остават собственост на Еврохолд България АД и са посочени като инвестиция в асоциирани предприятия.

13.2 Инвестиции в асоциирани предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2010	Увеличени е	Намалени е	Стойност на инвестицията към 30.09.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Пластхим –Т АД	3,434	-	3,434	-
Оранжеви "Джулюница" АД	1	-	-	1
Формопласт АД	-	2,925	-	2,925
	3,435	2,925	3,434	2,926

13.3 Инвестиции в други предприятия

	Стойност на инвестицията към 01.01.2010	Увеличени е	Намалени е	Стойност на инвестицията към 30.09.2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Булленд Инвестмънтс АДСИЦ	2,485	-	-	2,485
Севко АД	9	-	-	9
Хебър АД	1	-	-	1
	2,495	-	-	2,495

14. Финансови активи

	01.01.2010	01.01.2009
	30.09.2010	31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ценни книжа	24	24
Банкови депозити с падеж над 3 м.	-	489
	24	513

15. Краткосрочни търговски вземания

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземания от клиенти	165	83
Данъци за възстановяване	33	22
	198	105

16. Краткосрочни вземания от свързани лица

16.1 Лихви по предоставени заеми

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Скандинавия Моторс ЕАД	10	-
Авто Юнион Пропъртис ЕООД	-	33
Авто Юнион Груп ЕАД	-	62
Еспас Ауто ЕООД	1	1
Еврохолд Имоти ЕООД	124	52
Еврохолд Имоти В.Търново ЕООД	57	57
Евролийз Ауто - Румъния	93	81
Каргоекспрес ЕООД	-	27
Евролийз Ауто -Македония	18	3
Евро Пауър АД *	-	37
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	2
Евротест-Контрол ЕАД	-	3
Еврохотелс АД *	-	12
Геоенергопроект АД *	-	57
Синхроген Фарма ООД *	-	19
	303	446

* Към периода, приключващ на 30 септември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

16.2 Вземания от дивиденди

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Нисан София ЕООД	70	70
Авто Юнион Груп АД	159	159
	229	229

16.3 Други

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Евролийз Ауто ЕАД - по предоставен заем от Уникредит Булбанк АД	15,228	
Еврохолд Имоти ЕООД	40	-
Авто Юнион АД	1	-
Ауто Италия ЕАД	1	-
Булвария Холдинг ЕАД	1	-
Евроинс - Здравно Осигуряване АД	1	-
ЗД Евроинс АД	9	-
Нисан София ЕООД	2	-
Скандинавия Моторс ЕАД	1	-
	15,284	-

17. Други краткосрочни вземания

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Вземане от продажба на инвестиция	1,296	1,173
Лихви по предоставени заеми	-	86
Разходи за бъдещи периоди	462	521
Други вземания	-	90
	1,758	1,870

18. Пари и парични еквиваленти

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	1,215	12
Парични средства в брой	54	22

1,269

34

19. Основен капитал

	01.01.2010	01.01.2009
	9	9
	30.09.2010	31.12.2009
	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	56.707%	35,440,776	35,440,776
Други юридически лица	30.105%	18,814,866	18,814,866
Други физически лица	13.188%	8,241,994	8,241,994
	100.00%	62,497,636	62,497,636

20. Заеми от финансови и нефинансови институции

	01.01.2010	01.01.2009
	30.09.2010	31.12.2009
	хил. лв.	хил. лв.
Акцешън Мезанин	30,572	30,113
Уникредит Булбанк-финансиране на лизингова дейност	-	18,228
Банка Пиреос България	-	2,151
	<u>30,572</u>	<u>50,492</u>

21. Задължения по облигационен заем

	01.01.2010	01.01.2009
	30.09.2010	31.12.2009
	хил. лв.	хил. лв.
Корпоративни облигации	6,519	13,039
	<u>6,519</u>	<u>13,039</u>

**Анализ на привлечените средства от
финансови институции:
към 30 септември 2010 г.**

Банка	Вид на кредита	Вал ута	Договорен лимит	Текуща експозици я към 30.09.2010	Лихвен процент	Дата на издължава не	Обезпечен ие
Емисия корпоративни облигации	Облигационен	EUR	10,000,000 €	3,333,334 €	6 мес. EURIBOR + 3.65%	25.10. 2010 г.	Необезпеч ени облигации
Акцешън 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 €	7,790,000 €	Годишен лихвен процент за редовен дълг + 5%	01.08. 2013 г.	Ипотека недвижим имот, Залог вземания

22. Дългосрочни задължения към свързани лица

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Еспас Ауто ЕООД	-	42
Евролийз Ауто ЕАД	9,092	8,814
Евроинс Иншурънс Груп АД	16,428	16,428
Аутоплаза АД	100	100
Авто Юнион АД	137	-
Каргоекспрес Имоти ЕАД	124	-
Етропал АД *	-	2,658
Изток Плаза ЕАД *	-	1,164
Формопласт АД **	177	177
	26,058	29,383

* Към периода, приключващ на 30 септември 2010 г. дружествата не са свързани лица.

** Формопласт АД е асоциирано предприятие към 30 септември 2010 г.

23. Други дългосрочни задължения

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Джи Пи Ес Контрол АД	1,696	-
Старком Холдинг АД	9,788	-
	11,484	-

24. Краткосрочни търговски задължения

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължения към доставчици	280	597
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	46	14
	326	611

25. Краткосрочни задължения към свързани лица

25.1 Лихви по получени заеми

	01.01.2010 30.09.2010.	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Етропал АД	-	55
Формопласт АД	-	6
Еспас ауто ЕООД	-	1
Евролийз Ауто ЕАД	766	339
Евротест-Контрол ЕАД	-	6
Евроинс иншурънс груп АД	157	455
Аутоплаза АД	8	3
Изток Плаза ЕАД	-	24
	931	889

25.2 Главница по получен заем

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
Еврохолд имоти ЕООД	-	8,006
	-	8,006

25.3 Търговски задължения

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
Авто Юнион АД - по договор за покупка на Авто Юнион Център	4,253	4,728
Джи Пи Ес Контрол АД *	-	1
ЗД Евроинс АД	6	1
	<u>4,259</u>	<u>4,730</u>

* Към периода, приключващ на 30 септември 2010 г. Джи Пи Ес Контрол АД не е свързано лице.

26. Други краткосрочни задължения

	01.01.2010 30.09.2010	01.01.2009 31.12.2009
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Задължение за покупка на инвестиция	3,653	4,118
Главница по получен краткосрочен заем*	18,170	-
Лихви по получени заеми	1,679	1,570
По репо-сделки	865	1,202
Лихви по облигационен заем	130	112
Данъчни задължения	329	329
Други	61	126
	<u>24,887</u>	<u>7,457</u>

* Сумата включва задължения към Етропал АД и Уникредит Булбанк АД, които предстои да бъдат погасени до края на 2010 г.

27. Събития след края на отчетния период.

На Управителния съвет на Еврохолд България АД са известни следните важни и съществени събития настъпили след датата на приключване на отчетния период:

На 25 октомври 2010 година Еврохолд България АД извърши последното купонно и главнично плащане по корпоративна емисия облигации в размер на 3.410 милиона евро, от които 3.333 милиона евро трето последно главнично плащане и 77 хиляди евро шесто последно лихвено плащане.

Асен Минчев

Изпълнителен член на УС
Еврохолд България АД,

29 октомври 2010 година