

71

ЕВРО-ФИНАНС АД

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

31.12.2012

СЪДЪРЖАНИЕ

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2012Г.	2
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	12
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	13
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	14
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	15
БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	16
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР	36
ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПО-ДОБРО РАЗБИРАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ДЕЙНОСТТА	38

ГОДИШЕН ОТЧЕТ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ ЗА ДЕЙНОСТТА НА ЕВРО-ФИНАНС АД ПРЕЗ 2012Г.

I. ЗА ИКОНОМИКАТА

Четири години след началото на световната финансова криза състоянието на глобалната икономика продължава да е все така несигурно и нестабилно. Развиващите се държави остават основен двигател на световната икономика, допринасяйки за близо 80% от ръста на БВП в глобален план, но тяхната производителност намалява и остава на нива по-ниски от тези преди кризата. Нестихващата дългова криза и рецесионните процеси в Еврозоната, неспособността на САЩ да се справят с лавинообразно растящите бюджетни разходи и стагнацията на трудовия пазар, невъзможността на Япония да се измъкне от дефлационната спирала – са само части от общата картина, характеризираща състоянието на развитите икономики през изминалата година.

По предварителни данни на Световната банка растежът на световната икономика през 2012 г. ще се забави до 2.3% (спрямо 2.7% през 2011 г.). Кумулативният ръст на БВП на развитите държави за 2012г. (отново по данни на Световната банка) се очаква да достигне 1.3%, а този на развиващите се страни – 5.1%. За сравнение, аналогичните стойности за 2011 г. са съответно 1.6% и 5.9%.

Очаквано, във фокуса на всеобщото внимание отново бяха страните от еврозоната с техните многопластови проблеми – политически, структурни, финансови, конкурентни и пр. Задълбочаването на проблемите в еврозоната и липсата на адекватни дългосрочни решения от страна на европейския политически елит логично доведоха до нова вълна от понижения на кредитни рейтинги на държави от ЕС. Този път, обаче, в ползрението на кредитните агенции, освен обичайните „заподозрени“ от периферията на ЕС (Гърция, Италия, Испания, Португалия), попаднаха и редица държави с традиционно висока кредитна оценка, като Франция и Австрия. Повишаването на цената на кредитния ресурс до критични нива за голяма част от държавите в ЕС принуди Европейската централна банка (ЕЦБ) да действа решително (въпреки възраженията на някои държави-членки), стартирайки програмата за „преки монетарни трансакции“. С въвеждането на програмата ЕЦБ се ангажира да купува в „неограничени количества“ държавен дълг, емитиран от страни-членки на еврозоната, в замяна на фундаментални икономически реформи. След намесата на ЕЦБ доходностите по 10-годишните държавни облигации, емитирани от Гърция, Италия, Испания и Португалия (най-проблемните държави от еврозоната), се понижиха до съответно 12%, 4.25%, 5.3% и 7% в края на 2012 г. За сравнение, в началото на 2012 г. аналогичните доходности бяха респективно 37%, 7%, 7.5% и 17%. С действията си Европейската централна банка, оглавявана от г-н Драги, успя да спечели ценно време за европейските политици да адресират проблемите в отделните европейски икономики, но фундаменталните проблеми в еврозоната остават неразрешени – задълбочаващите се рецесионни процеси, изострени от рестриктивните фискални политики, и продължаващия ръст на безработицата.

Ситуацията в САЩ остава не по-малко сложна и трудна за прогнозиране. Независимо от огромния размер на държавните разходи, възлизащ на \$3.6 трилиона (или 22.9% от БВП на САЩ), и безпрецедентното увеличение на паричната маса в обръщение от страна на Федералния резерв, най-голямата икономика в света продължава да се бори със стагнацията и безработицата.

В условията на изключително слаб икономически растеж Федералния резерв на САЩ и Европейската централна банка продължиха да прилагат експанзионистична парична политика. През юли 2012 г. ЕЦБ понижи основния лихвен процент в Еврозоната (лихвеният процент, на който банките се финансират от ЕЦБ) до рекордно ниско равнище от 0.75%.

Към края на третото тримесечие на 2012 г. България се нарежда сред страните с най-малък бюджетен дефицит и най-малък държавен дълг като процент от БВП, показват данни на Евростат. Докато за третото тримесечие на годината Гърция, Италия и Португалия регистрират

най-високите съотношения на държавен дълг спрямо БВП, съответно 152.6%, 127.3%, 120.3%, то в България този показател е едва 18.7%, задминат единствено от Естония (9.6%). По данни на Министерство на финансите на Република България към края на ноември 2012 г. бюджетното салдо на страната достига 102.4 млн. лв.

Световната банка (СБ) прогнозира в годишния си доклад за 2012 растеж на глобалната икономика от 2.4% през 2013 година. Икономистите на СБ очакват, че през 2013 г. икономиката на страните от еврозоната ще отбележи спад от 0.1%, което представлява известно подобрение спрямо 2012 г. (-0.4%). България е сред страните, за които прогнозата е скромен растеж от 1.8%, породен от спад в износа, тъй като 60% е насочен именно към други страни от еврозоната.

III. КРАТЪК ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Изминалата 2012 година може да се квалифицира като ползотворна за дружеството. Прогнозите ни за развитието на приходите и промяната в тяхната структура бяха оправдани. През 2012 г. ЕВРО-ФИНАНС АД реализира нетни приходи в размер на 1 651 хил.лв. Печалба преди данъци е 9 хил.лв.

Следващата таблица представя съществени приходоизточници на дружеството, свързани с основната дейност, като инвестиционен посредник, за последните четири години.

Наименование на прихода	2012г. (BGN)	2011г. (BGN)	2010г. (BGN)	2009г. (BGN)
Такси и комисиони от сделки с финансови инструменти	342 359	663 151	589 082	311 384
Приходи от лихви и аналогични приходи	869 593	857 941	774 539	867 104
Приход/разход от търговски портфейл	123 149	48 199	385 612	-11 739
Обезценка на инвестиции в инвестиционен портфейл	-	-429 046	-	-
Общо	1 335 101	1 140 245	1 749 233	1 166 749

Приходите от такси и комисиони намаляват вследствие на по-слабата активност на пазарите от страна на клиентите на компанията, като от 663 хил. лв. намаляват до 342 хил. лв. За сметка на това приходите от лихви и аналогични приходи бележат ръст от 1.4%, а приходите от търговския портфейл бележат ръст от над 150% като от 48 хил. лв. нарастват до 123 хил. лв.

Таблицата по-долу, разкрива изменението на основните показатели, свързани с дейността на дружеството по осъществяване на сделки с капиталови финансови инструменти в страната. Броят на поръчките намалява в сравнение с предходната година до 6,856, което води и до намаляване на сключените сделки до 4,716. Това се дължи основно на намалялата активност на участниците на българския капиталов пазар като цяло. Оборътът за собствена сметка бележи значителен ръст в сравнение с 2011г. и достига до над 7 млн. лв.

Дейност	2012г.	2011г.	2010г.
Приети поръчки за покупка/продажба на акции*	6,856	9,503	9,938
в т.ч. Подадени през EFOCS	4,650	6,437	6,498
Изпълнени поръчки	3,204	4,442	4,921
Сключени сделки с акции**	4,716	7,084	6,112
в.т.ч. на организиран пазар	3,532	5,376	3,351
на неорганизиран пазар	1,184	1,708	2,761
Общ оборот в лева	93,211,455	163,458,579	78,743,194
в т.ч. за собствена сметка	7,152,659	3,015,390	15,891,478

*не включва поръчките по репо сделки/включва само поръчки в лева

**изпълнени сделки (без репо сделките)

Резултатът, постигнат на местния пазар може да се счита за успех, като се има предвид скромното представяне на българския капиталов пазар за 2012 г., видно от следващата таблица.

Данни за търговията на регулиран пазар в страната (по данни на БФБ-София АД)	2012г.	2011г.	2010г.
Сключени сделки	68,855	109,260	109,738
Оборот в лева	864,038,427	717,023,440	682,941,581
Капитализация в лева	9,828,089,752	12,435,857,618	10,754,101,686
SOFIX	345.46	322.11	362.35
BG 40	125.11	113.69	114.70
BG TR30	257.87	264.50	303.51
BG REIT	79.62	51.25	43.35

Прогнозите ни са, че и през следващата 2013 г. представянето на българския капиталов пазар ще бъде в пряка зависимост от перспективите пред българската икономика като цяло. В качеството си на мажоритарен акционер в БФБ-София АД, българската държава има и пряк интерес от възвръщане доверието на инвеститорите и съживяване на борсовата търговия.

Дългоочакваната бъдеща приватизация на Българска Фондова Борса – София АД може да се счита за катализатор на българския капиталов пазар, чрез който перспективите за развитие на търговията да се подобрят за участниците на пазара.

През изминалата година ЕВРО-ФИНАНС АД систематично полагаше усилия за развитие на сегмента от услуги, насочен към сделки с чуждестранни финансови инструменти. Основният индекс на Франкфуртската борса - DAX добави 29.15% спрямо нивата от началото на годината, докато водещият индекс на местния капиталов пазар SOFIX добави 7.25% към нивата от година по-рано.

От средата на 2009г. ЕВРО-ФИНАНС АД е член на Deutsche Boerse – XETRA. Този факт оказва изключително благотворно влияние върху дружеството, като позволи да се развият и нови сегменти на търговията, както и да се разшири покритието на аналитичното звено на компанията. Освен пряко на крайни клиенти, ЕВРО-ФИНАНС АД предоставя и услуги за сключване на сделки на XETRA и на инвестиционни посредници.

Следващата таблица предоставя синтезирана информация за дейността на дружеството, свързана със сделки на борсата във Франкфурт на Майн, ФРГ. Спадът в постигнатия годишен оборот се дължи основно на намаляването на търговията за собствена сметка, свързано с новата политика на дружеството за поемане на по-малко рискове при инвестиции за собствена сметка през последната година.

Новата 2013 г. ще бъде поредното предизвикателство пред участниците на финансовите пазари. Дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД ще бъде насочена към търсене на оптималния баланс между премерения риск и ликвидността на инвестициите.

Дейност	2012г.	2011г.	2010г.
Приети поръчки за покупка/продажба на финансови инструменти на Deutsche Boerse	1,104	4 388	3 134
в т.ч. Подадени през EFOCS	698	1 161	1 427
Изпълнени поръчки	800	3 543	2 554
Сключени сделки	955	6 935	4 282
Общ оборот в лева	32,853,975	752 185 907	181 230 354
в т.ч. за собствена сметка	2,867,944	709 010 392	83 969 736

III. РАЗКРИВАНЕ НА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО ПРИЛАГАНЕТО НА НАРЕДБА №35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници

В съответствие с разпоредбите на Наредба № 35 на КФН за капиталовата адекватност и ликвидността на инвестиционните посредници ЕВРО-ФИНАНС АД е приел и прилага Правила за оценка и управление на риска, Процедури за корекция на оценките или резервите и Правила за разкриване на информация. Целите и политиката на инвестиционния посредник във връзка с управлението на рисковете първоначално са формулирани с решение на Съвета на директорите от 30.05.2007г., съгласно което дружеството следва умерено-консервативна политика при управление на риска, с което се цели стабилно и консистентно във времето нарастване на печалбата и защита на стойността на собствения капитал.

В таблицата по-долу е показана структурата на инвестициите на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2012г., съобразно следваната политика за управление на риска.

Наименование	2012		2011		2010	
	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %	размер в хил.лв.	дял от собствения капитал в %
Пари в каса, по разплащателни сметки и краткосрочни депозити	1 221	7.83	1 795	11.39	2 376	14.58
Капиталови ценни книжа (акции, права и др. подобни)	5 465	35.06	3 191	20.26	4 408	27.05
Дългови ценни книжа (облигации и съкровищни бонове, издадени от правителства и финансови институции)	592	3.80	2 492	15.82	2 981	18.29
Дългови ценни книжа на други емитенти	5 805	37.24	4 748	30.14	2 876	17.65
Нетни вземания по репо сделки	2 113	13.56	3 157	20.04	3 436	21.09
Общо	15 196	97.49%	15 383	97.65	16 077	98.66

През изминалия отчетен период ЕВРО-ФИНАНС АД постоянно е следил спазването на изискванията за капиталова адекватност и ликвидност, произтичащи от чл 21 на Наредбата и обявената по-горе политика. Отклонения не са констатирани. Във всеки един момент капиталовата база на дружеството в значителна степен е надхвърляла размера на капиталовите изисквания за покриване на всички рискове, произтичащи от дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Обръщаме специално внимание, че част от инвестициите в капиталови ценни книжа, посочени в таблицата по-горе се отчитат в инвестиционния портфейл на дружеството (виж бележка №6).

Съществени позиции в инвестиционния портфейл са:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност	Пазарна цена към 31.12.2012	Пазарна стойност на позицията
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	787 000	1.25	983 750	0.955	751 585
Етропал АД	32 525	5.49	178 595	4.15	134 979
Сентинел Асет Мениджмънт АД	76 000	1.05	79 800	1.07*	81 320
Общо:			1 242 145		967 884

* Цената на Сентинел Асет Мениджмънт е определена по метода на собствения капитал.

Ръководството на ЕВРО-ФИНАНС АД е приело, че към датата на съставяне на този отчет, в условията на продължаващи необичайни обстоятелства на капиталовия пазар у нас, характеризирани се с ограничена ликвидност и отлив на инвеститори, не е възможно тези активи да бъдат оценени по справедлива стойност, както и че не са налице трайни и категорични индикации за тяхната обезценка, предвид факта, че дружеството е в състояние да държи за неопределено време горепосочените активи. Освен инструментите, посочени в таблицата по-горе, дружеството е отнесло в инвестиционния си портфейл и емисия облигации на Астерион България АД с номинална стойност EUR 1 150 000 и Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1 000 000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%, оповестени в нетекущи дългови ценни книжа.

Към 31.12.2012 г. собственият капитал на дружеството, съгласно одитирания отчет за финансовото състояние възлиза на 15 588 хил.лв., а капиталовата база е в размер на 15 344 хил.лв. и е изчислена по следния начин:

Наименование / Година		2012	2011	2010
А	Първичен капитал (BGN, в т.ч.)	15 583 376	15 583 376	15 583 376
1	основен (регистриран капитал)	14 100 000	14 100 000	14 100 000
2	Задължителни резерви	1 410 000	1 410 000	1 410 000
3	други резерви	73 376	73 376	73 376
Б	Допълнителен капитал	-	-	-
1	дългово-капиталов (хибриден инструмент)	-	-	-
В	Общо първичен и допълнителен капитал (А+Б)	15 583 376	15 583 376	15 583 376
Г	Печалба от текущата година и неразпределена печалба	4 470	171 257	712 993
Д	Собствен капитал по счетоводен баланс (В+Г)	15 587 845	15 754 633	16 296 369
Е	Общо намаления на първичния и допълнителния капитал	239 199	363 991	359 802
1	нетекущи нематериални активи	147 719	160 945	4 977
2	участия в застрахователи, презастрахователи и застрахователни холдинги	11 680	203 046	354 825
3	Участия в други финансови институции	79 800	-	-
	КАПИТАЛОВА БАЗА (В-Е)	15 344 177	15 219 385	15 223 574

Към 31.12.2012 г. капиталовите изисквания за покриване на рисковете възлизат на 1 999 хил.лв. Съгласно възприетата политика, при изчисляване на капиталовите изисквания ЕВРО-ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ФИНАНС АД прилага стандартизирания подход, с изключение на опреционния риск, при който приложение намира подхода на базисния индикатор.

Капиталовите изисквания, отразяващи характера и обхвата на дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД са показани в следващата таблица:

Наименование	кап.изискване в лева
Кредитен риск	758 103
Сетълмент риск	-
Позиционен, валутен и стоков риск	1 011 927
Операционен риск	228 603
Общо капиталови изисквания	1 998 633

Капиталовото изискване за кредитен риск е изчислено на база следната справка (в BGN) към 31.12.2012г.

Наименование	Салдо 2012
Компютри, периферни устройства и софтуер	79 459
Транспортни средства	100 860
Стопански инвентар	38 326
Дългосрочни инвестиции-неконтролиращо участие	1 242 155
Амортизация на ДМА	-147 894
Нетекущи дългови ценни книжа	4 205 059
Вземания по курс. разл. от преоценки CFD	8 543
Вземания по курс. разл. от преоценки Netting	8 624
Вземания по курс. разл. от преоценки Margine Trades	95 114
Разчети с ведомства	1 439
Вземане по надвнесен данък по ЗКПО	40 675
Други дебитори	105 147
Вземания клиенти	38 307
Разходи за бъдещи периоди	14 660
Вземания по репо-сделки	3 630 487
Лихви по инвестиционен портфейл	70 834
ОБЩО:	9 531 795

Съобразно стандартизирания подход вземанията са разпределени по групи, на всяка от които е присвоено рисково тегло и изчислено капиталово изискване в размер на 8% от рисково претеглената стойност на експозицията, както следва:

вид на вземането (група)	размер на вземането	рисково тегло в %	рисково- претеглен размер на вземането	капиталово изискване (8%)
Репо сделки	3 630 487	100	3 630 487	290 439
Вземания от институции	1 439	20	288	23
Експозиции на дребно	217 428	75	163 071	13 046
Други позиции	5 682 441	100	5 682 441	454 595
Общо:	9 531 795			758 103

Капиталовото изискване за позиционен, валутен и стоков риск в размер на 1 012 хил. лева представлява сборът от изискванията за позиционен риск на дългови инструменти, на акции и за валутен риск. През отчетния период в дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД не е възниквал стоков и валутен риск. Търговският портфейл на ЕВРО-ФИНАНС АД е представен подробно в раздел Допълнителна информация в края на отчета.

Изчисляването на капиталовите изисквания за позиционния риск на дълговите ценни книжа е извършено на база на падежния подход, като отделните позиции по валути се съчетават в зависимост от падежната им структура и купона. Отделно се изчислява и капиталово изискване за специфичния риск на дълговите инструменти.

Капиталовото изискване за позиционния риск в акции се състои от два компонента – общ риск и специфичен риск, за които капиталовото изискване е съответно 8% и 4%. Отделно от това, капиталовото изискване за позициите в предприятия за колективно инвестиране е в размер на 32% от съответната позиция.

За определяне на капиталовото изискване за валутен риск се формира общата дълга съответно къса позиция в чуждестранна валута различна от евро, като се изчисляват 8% от съответните позиции.

Компонентите на капиталовите изисквания за позиционен, валутен и стоков риск са показани в долната таблица:

Наименование	Размер на капиталовото изискване в лева
Позиционен риск на дълговите инструменти	177 615
Позиционен риск на акции	834 312
Валутен риск	-
Стоков риск	-
Общо	1 011 927

За определяне на капиталовите изисквания за операционен риск по метода на базисния индикатор се изчисляват 15% от средната стойност от сумата на нетния приход от лихви и нетния приход, различен от лихви на база тригодишен период, като не се включва резултата от продажба на позиции в инвестиционния портфейл, извънредните приходи и получените застрахователни обезщетения.

За предходните три години съответните стойности за ЕВРО-ФИНАНС АД са както следва:

Година	Стойност	Средна стойност	Капиталово изискване в лева (15%)
2011	1 330 474		
2010	1 901 361		
2009	1 340 224		
		1 524 020	228 603

Към 31.12.2012 г. ЕВРО-ФИНАНС АД е формирал експозиция към предприятието майка (ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД) и дъщерни дружества на предприятието майка в размер на 2,765 хил.лв, както следва:

Емитент	ISIN	Салдо BGN
ЗД Евроинс АД	BG1100081055	11 680
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	BG1100114062	183 125
Авто Юнион АД	BG2100025126	170 652
Старком Холдинг АД	BG2100010110	418 626
Евролийз Ауто АД	BG2100019129	1 980 961
ОБЩО:		2 765 044

Формираната експозиция не надхвърля нормативно определения максимум от 25% от капиталовата база. Към 31.12.2012 капиталовата база на дружеството, след намалението, надхвърля нормативно определения размер с 13 346 хил. лева.

Правилата и процедурите за оценка и поддържане на стойността, видовете и разпределението на вътрешния капитал, които са необходими за адекватно покриване на рисковете, на които е изложен ЕВРО-ФИНАНС АД са елемент от Правилата за оценка и управление на риска, като тяхната надеждност и ефективност се проверяват от Съвета на директорите до 30 януари всяка година.

IV. ОПОВЕСТЯВАНЕ НА ЗАДЪЛЖИТЕЛНА И СЪЩЕСТВЕНА ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ

Към датата на изготвяне на настоящия отчет Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав:

Асен Христов	Председател на СД
Кирил Бошов	Изпълнителен директор
Момчил Петков	Член на СД
Иво Сеизов	Заместник-председател на СД
Красимир Киров	Изпълнителен директор

През изминалата година настъпи една промяна в състава на Съвета на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД.

Към 01.01.2012 г. Съветът на директорите на ЕВРО-ФИНАНС АД е в състав:

Асен Христов	Председател на СД
Кирил Бошов	Заместник-председател на СД
Момчил Петков	Изпълнителен директор
Иво Сеизов	Изпълнителен директор
Тома Каврошилов	Член на СД

Въз основа на проведено Общо събрание на акционерите от 30.10.2012 г. и след получено одобрение от Комисията за финансов надзор, като член на Съвета на директорите на 04.12.2012 г. беше вписан Красимир Свиленов Киров, а Тома Каврошилов напусна Съвета на директорите.

Пряко, членовете на Съвета на директорите не притежават акции и/или облигации емитирани от ЕВРО-ФИНАНС АД и нямат особени права или опции за придобиване на акции и облигации на дружеството. Никой член на Съвета на директорите не участва в търговско дружество като неограничено отговорен съдружник.

Г-н Асен Милков Христов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

"СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД - гр. Етрополе;
"АЛФА ЕВРОАКТИВ" ЕООД - гр. София;
"КОРПОРИТ АДВАЙЗЪРС" ЕООД - гр. София;

Г-н Кирил Иванов Бошов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

"СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД - гр. Етрополе;
"АЛКОМЕРС" ЕООД - гр. София.

Г-н Иво Иванов Сеизов притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

"КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД - гр. София
"АДВАЙЗЪР.БГ" ЕООД - гр. София - непряко чрез "КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД
"ХЮМЪН АДВАЙЗЪР" ЕООД - гр. София - непряко чрез "КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД

Г-н Красимир Киров притежава над 25% от капитала на следните търговски дружества:

„ЕКО РЕЗИДЕНС“ ЕООД

Г-н Асен Милков Христов участва в управлението на следните търговски дружества:

"АВТО ЮНИОН" АД - Председател на Съвета на директорите;
 "АУТОПЛАЗА" ЕАД - Член на Съвета на директорите;
 "АЛФА ЕВРОАКТИВ" ЕООД – Управител;
 "БОЛКАН ИНТЕРНЕТЪНЪЛ БАСКЕТБОЛ ЛИЙГ" ООД – Управител;
 "БАСКЕТБОЛЕН КЛУБ ЧЕРНО МОРЕ" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 "БУЛСТАР ИНВЕСТМЪНТ" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ" АД, Македония - Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ" СА – Член на Съвета на директорите;
 "ЕВРО-ФИНАНС" АД - Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД – Председател на Надзорния съвет;
 "КОРПОРИТ АДВАЙЗЪРС" ЕООД –Управител;
 "СМАРТНЕТ" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛД" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД – Изпълнителен член на Съвета на директорите.
 "ФОРМОПЛАСТ 98" АД – Председател на Съвета на директорите.

Г-н Кирил Иванов Бошов участва в управлението и на следните търговски дружества:

"АВТО ЮНИОН" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
 "АЛКОМЕРС" ЕООД – Управител;
 "АУТОПЛАЗА" ЕАД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОАУТО" ООД – Управител;
 "ЕВРОИНС ИНШУРЪНС ГРУП" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС – ЗДРАВНО ОСИГУРЯВАНЕ" ЕАД – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС РУМЪНИЯ АСИГУРАРЕ РЕАСИГУРАРЕ" СА – Председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОИНС ОСИГУРУВАНЕ" АД, Македония – Член на Съвета на директорите;
 "ЕВРОЛИЙЗ АУТО" ЕАД, Румъния – Член на Съвета на директорите;
 "ЕВРО – ФИНАНС" АД – Заместник-председател на Съвета на директорите;
 "ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ" АД – Председател на Управителния съвет;
 "КАПИТАЛ – 3000" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛДИНГ" АД – Председател на Съвета на директорите;
 "СТАРКОМ ХОЛД" АД – Председател на Съвета на директорите.

Г-н Иво Иванов Сеизов участва в управлението и на следните търговски дружества:

- "КЕПИТЪЛ АДВАЙЗЪР" ЕООД – гр. София;
 - "АДВАЙЗЪР.БГ" ЕООД – гр. София;
 - "ХЮМЪН АДВАЙЗЪР" ЕООД – гр. София;
 - УД СЕНТИНЕЛ АСЕТ МЕНИДЖМЪНТ АД – гр. София;
 - МЕДИКЪЛ АСИСТЪНС МАРЦИАНОПОЛ ЕАД – гр. София;
 - ЛОРЕКС ООД - гр. София
 - "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София;

Г-н Момчил Петков Петков участва в управлението на следните търговски дружества:

- ЕУРОСИС ЕООД – гр. София
 - "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София;

Г-н Красимир Свиленов Киров участва в управлението на следните търговски дружества:

- "ЕВРО – ФИНАНС" АД – гр. София;
 - „ЕКО РЕЗИДЕНС" ЕООД

През отчетния период Съветът на директорите не е вземал решения за сделки извън обичайната дейност на дружеството. Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са известни предстоящи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. Императивна необходимост за нас ще бъде запазването на следвания до сега предпазлив подход, а усилията ще бъдат насочени към по-нататъшното разширяване на сделките с чуждестранни финансови инструменти.

V. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Към момента на изготвяне на настоящия отчет не са настъпили важни събития.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към края на годината и неговите финансови резултати. Ръководството е изготвило приложения тук финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2012 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

София,
13.02.2013 г.



Кирил Бошов
Изпълнителен директор

Красимир Киров
Изпълнителен директор

Финансови отчети към 31.12.2012

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

	<u>БЕЛЕЖКИ</u>	<u>31.12.2012</u> BGN'000	<u>31.12.2011</u> BGN'000
Приходи от лихви и други подобни		926	952
Разходи за лихви и други подобни		(56)	(94)
Нетни доходи от лихви		870	858
Други приходи от основна дейност	3	781	472
Брутни приходи от основна дейност		1 651	1 330
Разходи за дейността	4	(1 642)	(1 151)
Нетен резултат преди данъци и извънредни операции		9	179
Резултат от извънредни операции		-	-
Нетен резултат преди данъци		9	179
Разходи за данъци	5	(4)	(8)
Печалба (загуба)		5	171
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход		5	171
Нетна печалба (загуба) на акция (лв.)		0,0004	0,01

Дата: 13.02.2013 г.

Христо Христов
Главен счетоводителКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31.12.2012 г.

	БЕЛЕЖКИ	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества	6	1 242	1 293
Нетекущи дългови ценни книжа	7	4 205	2 249
Дълготрайни нефинансови активи	8	219	295
		5 666	3 837
Текущи активи			
Парични средства	9	2 012	2 612
Капиталови ценни книжа	10	4 223	1 898
Дългови ценни книжа	11	2 192	4 991
Други краткосрочни активи	12	3 930	3 439
Други активи	13	20	27
		12 377	12 967
Всичко активи		18 043	16 804
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Акционерен капитал	14	14 100	14 100
Общи резерви	15	1 410	1 410
Други резерви	16	73	73
Резултат от текущия период		5	171
		15 588	15 754
Нетекущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	20	50
		20	50
Текущи задължения			
Задължения по финансов лизинг	17	9	19
Банкови задължения	18	3	-
Данъчни задължения	19	5	6
Други	20	2 418	975
		2 435	1 000
Всичко капитал и пасиви		18 043	16 804

Дата: 13.02.2013 г.

Христо Христов
Главен счетоводителКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
КЪМ 31.12.2012 г.

	<u>31.12.2012</u> BGN'000	<u>31.12.2011</u> BGN'000
Нетен резултат преди данъци	9	179
Коригиран с:		
Амортизации	73	22
Данъци	(4)	(8)
Промени в инвестициите и нетекущите дългови ценни книжа	(1,905)	-
Промени на краткосрочните активи	(10)	(443)
Промени в предплатените разходи за следващ период	-	(9)
Промени на текущи задължения и корекции	1 442	(905)
Паричен поток от дейността	(395)	(1 164)
Парични потоци от неспециализирана инвестиционна дейност	3	250
Парични потоци от финансова дейност	(208)	(644)
Нетни парични потоци	(600)	(1 558)
Парични средства в началото на годината	2 612	4 170
Парични средства в края на годината	2 012	2 612

Дата: 13.02.2013 г.

Христо Христов
Главен счетоводител



Кирил Бошов
Изпълнителен директор

Красимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
КЪМ 31.12.2012 г.

	АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ BGN'000	ОБЩИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ДРУГИ РЕЗЕРВИ BGN'000	ПЕЧАЛБА (ЗАГУБА) BGN'000	ОБЩО BGN'000
Салдо към 31.12.2010	14 100	1 410	73	713	16 296
Промени в собствения капитал за 2011					
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	171	171
Дивиденди	-	-	-	(713)	(713)
Салдо към 31.12.2011	14 100	1 410	73	171	15 754
Промени в собствения капитал за 2012					
Всеобхватен доход за годината	-	-	-	5	5
Дивиденди	-	-	-	(171)	(171)
Салдо към 31.12.2012	14 100	1 410	73	5	15 588

Дата: 13.02.2013 г.

Христо Христов
Главен счетоводителКирил Бошов
Изпълнителен директорКрасимир Киров
Изпълнителен директор

Заверил: БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор

Пояснителните бележки са неразделна част от финансовия отчет.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ Към 31.12.2012 г.

1. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

На територията на Република България действат Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Ръководството представя своя финансов отчет към 31.12.2012 г., изготвен в съответствие с Международните счетоводни стандарти, приети от Европейския Парламент, което е и в съответствие с Националното счетоводно законодателство.

Финансовите отчети са представени в български лева (BGN), тъй като основните операции са в тази валута.

През м.12.2012 г. Евро-Финанс АД продава 100% от участието си в дъщерно дружество Еуросис ЕООД и 81% от участието си в дъщерно дружество Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД, поради което Дружеството няма да издава консолидиран финансов отчет за 2012 г.

2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Ефекти от промяна в обменните курсове

Съгласно изискванията на българското законодателство Дружеството води счетоводните си регистри в лева. Фиксингът на българския лев е фиксиран към еврото 1 EUR = 1.95583 BGN. Финансовите отчети са изготвени в хиляди лева.

Сделките в чуждестранна валута се вписват в левове при първоначалното счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс на БНБ към датата на сделката.

В годишния финансов отчет и в междинните финансови отчети паричните и непаричните позиции в чуждестранна валута се отразяват, както следва:

паричните позиции в чуждестранна валута се оценяват по заключителен курс, а текущо през годината - по централния курс на Българската народна банка към датата на съставяне на отчета.

непаричните позиции, които се отчитат по справедлива стойност, изразена в чуждестранна валута, се оценяват, като се използва валутният курс към датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсовите разлики възникнали при промяна на обменните курсове се отразяват в Отчета за всеобхватния доход.

Признаване на приходите и разходите

Оценка на приходите - Приходът се определя по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение под формата на парични средства или парични еквиваленти.

Приходът е формиран на база принципа за начисляване за лихви, комисионни и др.

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

Разходите са начислени и оповестени в Отчета за всеобхватния доход, обхващащ целия период до края на финансовия период.

Дълготрайни материални активи

Дълготрайните материални активи представляват недвижими имоти, машини съоръжения, транспортни средства и стопански инвентар, които имат цена на придобиване над 700 лева и самостоятелно определяем повече от едногодишен полезен срок на експлоатация.

Първоначално дълготрайните материални активи се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи.

Последващи разходи - с последващите разходи, свързани с отделен материален дълготраен актив, се коригира балансовата стойност на актива, когато е вероятно предприятието да има икономическа изгода над тази от първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив.

Оценка след първоначалното признаване - За земите и сградите се допуска прилагането на алтернативния подход. След първоначалното признаване като актив всеки отделен дълготраен материален актив се отчита по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и коригирана с направените преоценки.

Всички останали ДМА се оценят по препоръчителен подход – по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации и натрупаната загуба от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност - Предприятието преразглежда балансовата стойност на дълготрайните материални активи и определя тяхната възстановима стойност. Когато от актива не се очакват никакви икономически изгоди, той се отписва.

Отписването на дълготрайни материални активи от баланса е при продажба или когато активът окончателно бъде изведен от употреба и след отписването му не се очакват никакви други икономически изгоди.

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

Сгради	4%
Машини, производствено оборудване, апаратура	30%
Компютри, софтуер и право на ползване на софтуер	50%
Автомобили	25%
Други дълготрайни активи	15%

Нематериални активи

Нематериалните активи представляват програмни продукти и лицензи.

Първоначалната оценка на нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване - нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка.

Възстановимост на балансовата стойност – Дружеството не определя възстановима стойност. При наличие на достатъчно надеждни условия предприятието преразглежда балансовата стойност на нематериалните активи и определя тяхната възстановима стойност.

Отписването на нематериалните 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.

Нематериалните активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

Софтуер и право на ползване на софтуер	50%
--	-----

Начисляването на амортизацията започва от месеца, следващ месеца, в който амортизируемият актив е придобит или въведен в експлоатация.

Дружеството използва специализиран софтуерен продукт, разработен да обслужва основната дейност на финансови институции – инвестиционни посредници и управляващи дружества.

Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

При първоначално придобиване финансовите активи се отчитат по цена на придобиване, включваща справедливата цена плюс всички разходи по извършване на сделката.

Финансовите активи в дъщерни и асоциирани предприятия са представени по цена на придобиване (себестойност). Поради това, че инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия не се търгуват активно на фондови пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност, включително чрез алтернативни процедури.

Финансови Инструменти

Финансовите инструменти се класифицират като държани за търгуване:

Финансовите инструменти се оценят при придобиване - по цена на придобиване, която включва и всички разходи по сделката.

Съгласно Правилата за управление на риска на ЕВРО-ФИНАНС АД, последваща оценка на финансовите инструменти се извършва ежедневно, по лесно достъпни заключителни цени от независим източник, като борсови цени или цени от системи за пазарна информация, котировки от независими брокери с добра репутация. При пазарната оценка се използва по-консервативният от курсовете „Купува“ и „Продава“, освен ако ЕВРО-ФИНАНС АД не е значителен за пазара участник /маркет-мейкър/ за съответния финансов инструмент и може да затвори позицията си по средна пазарна цена.

Когато не е възможно пазарно оценяване, дружеството използва модел за оценка на позициите и портфейлите си. Оценяването по модел е всяко оценяване, което се сравнява спрямо стойности за сравнителна оценка /бенчмарк/ екстраполира или изчислява по друг начин от пазарните данни. Оценяването по модел трябва да отговаря на изискванията посочени в Наредба № 35 за КАЛИП.

Следвайки описаната по-горе методология, и отчитайки необичайните обстоятелства на пазара, породени от задълбочаващата се финансова криза, ЕВРО-ФИНАНС АД извършва последваща оценка на активите си в търговския портфейл по следните процедури:

/1/ за български и чуждестранни акции и права, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в Република България, както и български акции и права, приети за търговия на регулиран пазар в държави членки:

а/ по последна цена на сключена с тях сделка, обявена в борсовия бюлетин, ако обемът на сключените с тях сделки за деня е:

не по-малък от 0,02 на сто от обема на съответната емисия, или достигнал оценявания обем.

б/ ако не може да се определи цена по реда на буква а/, цената на акциите, съответно на правата, се определя като средноаритметична на най-високата цена "купува", респективно "продава" за къси позиции, от поръчките, които са валидни към момента на затваряне на регулирания пазар в оценявания ден, и последна цена на сключена със съответните ценни книжа сделка за същия ден. Цената се определя по този ред само в случай, че има сключени сделки и подадени поръчки "купува", респективно "продава".

в/ в случай, че за оценявания ден няма сключени сделки с ценни книжа от съответната емисия, последващата оценка на акциите, съответно на правата, се извършва по средноаритметичната на най-високата оферта "купува", съответно "продава" за къси позиции, валидни към момента на затваряне на регулирания пазар за оценявания ден, и среднопретеглената цена от последните цени на сключените със съответните ценни книжа сделки и изтъргуваните обеми в рамките на последния 30-дневен период. В случай, че в предходния 30-дневен период е извършвано увеличение на капитала или разделяне на акциите на емитента, за изчисляване на среднопретеглената цена се взема периодът от деня, след който притежателите на акции нямат право да участват в увеличението на капитала, съответно – от деня на разделянето, до датата на извършване на оценка на акциите.

г/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в оценката на права се извършва по следната формула:

$$Pr = (Pxg - E) \cdot X/Y,$$

където:

Pxg - текуща цена на акция Ex Rights;

E - емисионната стойност на новите акции;

Pr - справедлива цена на правата,

X - брой нови акции, които могат да се запишат срещу едно право;

Y - брой права.

д/ При невъзможност да се приложат начините за оценка по букви а-в, както и за акциите, които не се търгуват на регулирани пазари, последващата оценка се извършва на база нетната балансова стойност на активите.

/2/ За дялове на колективни инвестиционни схеми, нетъргувани на регулиран пазар, включително в случаите на временно спиране на обратното изкупуване:

а/ по последната обявена цена на обратно изкупуване.

б/ по последната определена и обявена емисионна стойност на един дял, намалена с размера на предвидените в правилата на договорния фонд разходи по емитирането и по обратното изкупуване на един дял в случаите когато колективната инвестиционна схема не е достигнала минималния размер на нетната стойност на активите.

/3/ за деривативни финансови инструменти - по реда посочен в /1/, а при невъзможност да се приложи този начин на оценка - по подходящ модел за оценка на деривативни финансови инструменти.

/4/ за български и чуждестранни облигации, приети за търговия на регулиран пазар в Република България, български облигации, приети за търговия на регулиран пазар на ценни книжа в държави членки, по смисъла на Наредба № 35 за КАЛИП, облигации, които не се търгуват на регулиран пазар, както и Държавните ценни книжа, емитирани по реда на Наредба № 5 на БНБ - по метода на дисконтираните бъдещи нетни парични потоци с дисконтов фактор, състоящ се от безрискова норма и рискова премия. За безрискова норма се приема доходността до падежа на германските държавни ценни книжа с остатъчен срок до падежа, съответстващ на остатъчния срок до падежа на оценяваните ценни книжа. Рисковата премия се определя както следва:

- за ДЦК, емитирани по реда на Наредба № 5 – 200 базисни пункта / 2.00%/;
- за корпоративни облигации – 350 базисни пункта /3.50%/.

/5/ за чуждестранни ценни книжа, допуснати до или приети за търговия на международно признати и ликвидни регулирани пазари на ценни книжа в чужбина:

а) по последна цена на сключена с тях сделка на съответния пазар в деня на оценката;

б) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "а" оценката се извършва по цена "купува", респективно "продава", при затваряне на пазара за деня на оценката, обявена в електронна система за ценова информация на ценни книжа;

в) при невъзможност да се приложи начинът за оценка по буква "б" оценката се извършва по последна цена на сключена с тях сделка в рамките на последния 30-дневен период;

/6/ В случаите, когато не се провежда търговия на регулиран пазар в работни за страната дни, както и в случаите, когато на регулиран пазар не се провежда търговска сесия поради неработен в съответната страна ден, който е работен в Република България, за последваща оценка на ценните книжа, приети за търговия на регулиран пазар, се приема оценката, валидна за деня на последната търговска сесия. При последваща оценка на облигации по реда на изречение първо се отчита и натрупаната лихва за съответните дни.

/7/ Банковите депозити, парите на каса, паричните средства по разплащателни сметки и краткосрочните вземания се оценяват към деня на оценката, както следва:

1. банковите депозити - по номиналната им стойност и полагащата се съгласно договора натрупана лихва;
2. парите на каса - по номинална стойност;
3. паричните средства по разплащателни сметки - по номинална стойност;
4. краткосрочните вземания без определен лихвен процент или доход - по себестойност;
5. краткосрочните вземания с определен лихвен процент или доход - по себестойност, увеличена с полагащата се съгласно договора натрупана лихва или доход.

/8/ Финансовите активи, деноминирани в чуждестранна валута, се преизчисляват в левова равностойност, определена по централния курс на Българската народна банка, валиден за деня, за който се отнася оценката.

Източници на цени са регулираните пазари на ценни книжа – Българска фондова борса АД и чуждестранни регулирани пазари, на които се търгуват съответните ценни книжа.

Източници на котировки могат да бъдат признати световни информационни агенции като REUTERS, BLOOMBERG и т.н.

Данъци

Според българското данъчно законодателство дружеството е задължено за данък печалба. Данъчната ставка за данък печалба е 10 %.

Дружеството е регистрирано по Закона за данък добавена стойност и е задължено с данък 20 % за извършените продажби.

Управление на риска

Съществените рискове могат да бъдат класифицирани в следните основни категории -- кредитен риск, пазарен риск, ликвиден риск и валутен риск.

Кредитен риск

Кредитният риск е свързан с невъзможността на клиентите и контрагентите да изпълняват своите задължения.

Кредитният риск на дружеството 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.

Кредитният риск на ликвидните средства и финансовите инструменти е ограничен, тъй като контрагентите са предимно банкови институции с висок кредитен рейтинг.

Дружеството се характеризира с незначителна концентрация на кредитния риск като същият е диверсифициран върху голям брой контрагенти.

Пазарен риск

Пазарният риск е резултат от изменението в пазарните условия – промяна на пазарни цени на финансовите инструменти, на валутните курсове, на лихвените проценти.

Ликвиден риск

Ликвидният риск произхожда от времевата структура на паричните потоци от активите, пасивите и задбалансовите инструменти на дружеството.

Ръководството на компанията е изградило необходимата структура за управление на риска.

Валутен риск

В резултат от Валутния Борд в страната, Българската валута е фиксирана към еврото. Тъй като Дружеството представя отчетите си в български лева, тези отчети са изложени само на ефекта от промени във валутните курсове на валути извън Еврозоната и лева.

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 всеобхватния доход като резултат от търговски операции.

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

Когато дадена хеджирана експозиция бъде закрыта, хеджиращият инструмент се признава като държан за търгуване по справедлива стойност. Печалбата и загубата се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход 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.

Ценни книжа на клиенти

Ценните книжа на клиенти се завеждат първоначално по цена на поръчката. Последващата оценка е по метода на справедлива стойност за тези ценни книжа, за които последната може да бъде определена като разликите в стойността в резултат на изменение на справедливата им стойност се отчита като увеличение или намаление на стойността на ценните книжа.

За целите на Комисията за финансов надзор Дружеството изготвя отчет с информация за ценните книги и паричните средства на клиенти, както и задълженията по тях. По-подробна информация е представена в Раздел Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността.

Счетоводни стандарти

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период.

Нови стандарти, разяснения и изменения в сила от 1 януари 2012 година

Следните изменения към съществуващи стандарти са в сила за текущия отчетен период и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет. Не се очаква тези промени да имат значителен ефект за финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване – прехвърляне на финансови активи – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 22 ноември 2011 г., публикуван в Официалния Вестник (ОВ) на 23 ноември 2011 г.

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които са издадени от СМСС и са приети от ЕС, но все още не са в сила

Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за прилаганите за първи път МСФО, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

Изменения на МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестяване – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 Съвместни ангажименти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 11 Съвместни ангажименти замества МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСФО 13 Оценяване на справедлива стойност дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансови отчети – представяне на пера в друг всеобхватен доход – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

Изменения на МСС 12 Данъци върху дохода – отсрочени данъци: възстановимост на активи, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. За инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 Инвестиционни имоти, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба. Изменението въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта ПКР 21 Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи е отменено.

Изменения в МСС 19 Доходи на наети лица, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г., публикуван в ОВ на 6 юни 2012 г.

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран 2011 г.), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран 2011 г.) , в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 Съвместни ангажименти.

Изменения в МСС 32 Финансови инструменти: представяне - нетиране на финансови активи и финансови пасиви, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на повърхностния слой в производствената фаза на открита мина, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г., публикуван в ОВ на 29 декември 2012 г.

Пояснението изисква съществуващи капитализираните разходи за отстраняване на повърхностния слой да бъдат рекласифицирани като компонент на актива, за който се отнася дейността по отстраняване на повърхностния слой. Ако няма разграничима част от рудното поле, към която този компонент може да бъде отнесен директно, той се признава в неразпределената печалба.

Документи издадени от СМСС/КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от ЕС:

Следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕС и съответно не са взети пред вид от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет.

МСФО 9 Финансови инструменти издаден на 12 ноември 2009 г.) и Допълнения към МСФО 9 и МСФО 7 (издадени на 16 декември 2011 г.) , в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

Изменения в МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (издадени на 13 март 2012 година) - Правителствени заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Изменението дава насоки как да се отчитат правителствените заеми с лихва по-ниска от пазарните нива при изготвянето на първия отчет по МСФО. То също добавя освобождаване от ретроспективно прилагане в съответствие с изискването на МСС 20.

Годишни подобрения 2009 - 2011 г. (издадени на 17 май 2012 година), в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС

Измененията на МСФО 1 поясняват, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за доходите, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденди и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденди се признава в печалбата или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.

Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния консолидиран финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, отговорни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен консолидиран финансов отчет.

Изменения в МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12 (издадени на 28 юни 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2013 г. и се отнасят за преходните указания..

Изменения в МСФО 10, МСФО 12 и МСС 27 (издадени на 31 октомври 2012 година) влизат в сила от 1 януари 2014 г. и се отнасят за инвестиционните предприятия.

3. ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ОСНОВНА ДЕЙНОСТ

Структурата на Другите приходи от основна дейност е както следва:

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Положителни разлики от промяна на валутни курсове	3 739	2 575
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(3 731)	(2 558)
Нетен резултат от промяна на валутни курсове	8	17
Приходи от дялово участие	267	152
Приходи от сделки с инвестиции	387	-
Балансова стойност на инвестициите	(345)	-
Нетен резултат от сделки с инвестиции	42	-
Приходи от операции с финансови активи и инструменти	4 446	7 305
Разходи от операции с финансови активи и инструменти	(4 323)	(7 686)
Нетен резултат от операции с финансови активи и инструменти	123	(381)
Приходи от продажба на ДМА	1	21
Балансова стойност на продадените ДМА	(1)	-
Резултат от продажба на ДМА	-	21
Приходи от други финансови операции	465	877
Разходи от други финансови операции	(123)	(214)
Нетен резултат от други финансови операции	342	663
Приходи от консултантски услуги	150	-
Разходи по консултантски услуги	(150)	-
Нетен резултат от консултантски услуги	-	-
Други приходи	11	-
Други разходи	(12)	-
Нетен резултат от други приходи	(1)	-
	781	472

4. РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Разходи за материали и външни услуги	(529)	(438)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(874)	(581)
Разходи за амортизации	(73)	(22)
Други	(166)	(110)
	(1 642)	(1 151)

5. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
	(4)	(8)
Текущ данък	(4)	(8)

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Счетоводна печалба	9	179
Данък печалба - данъчна ставка 10 %	(1)	(18)
Данъчен ефект от разходи, непризнати за данъчни цели и данъчни облекчения	(3)	10
Данъчен ефект от временни разлики и данъчни загуби	-	-
Ефект от отсрочени данъци	-	-
Разходи за данъци	(4)	(8)

6. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ И АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Инвестиции в дъщерни дружества	-	130
Неконтролиращо участие	1 242	1 163
	1 242	1 293

Инвестиции в дъщерни дружества:

	31.12.2012	% от капитала	31.12.2011	% от капитала
Еуросис ЕООД	-	-	5	100
Сентинел Асет Мениджмънт АД	-	-	125	50
	-		130	

Поради това, че дългосрочните финансови активи на дружеството представляват основно съучастия в дружества, които не се търгуват активно на фондов пазари, справедливата им стойност не може да бъде определена с достатъчна степен на сигурност. Ръководството счита, че няма условия за обезценка (виж и на стр.6).

Неконтролиращо участие:

Емитент	Наличен брой	Единична стойност	Балансова стойност BGN'000
Централен Депозитар АД	1	-	-
Булленд инвестмънтс АДСИЦ	787 000	1.25	984
Етропал АД	32 525	5.49	178
Сентинел Асет Мениджмънт АД	76 000	1.05	80
Общо:			1 242

7. НЕТЕКУЩИ ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Облигации	4 205	2 249
	4 205	2 249

Нетекущите дългови ценни книжа представляват емисия облигации на Астерион България АД с номинална стойност EUR 1,150,000 и Евролийз Ауто АД с номинална стойност EUR 1,000,000, отчитани по цена на придобиване в размер на 100%.

Емисията корпоративни облигации на Евролийз Ауто АД е издадена при условията на частно пласиране, като същите представляват винкулирани облигации.

8. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕФИНАНСОВИ АКТИВИ

Групата на дълготрайните нефинансови активи включва:

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Дълготрайни материални активи (ДМА)	71	134
Дълготрайни нематериални активи (ДНА)	148	161
	219	295

Структурата на ДМА е описана в таблицата по-долу:

	Други ДМА	Компютърна техника и периферни у-ва	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност				
Към 31.12.2011	184	92	-	276
Придобити	4	13	3	20
Изписани	(49)	(26)	(2)	(77)
Трансфери	-	1	(1)	-
Към 31.12.2012	139	80	-	219
Амортизация				
Към 31.12.2011	(74)	(68)	-	(142)
Амортизация за годината	(28)	(18)	-	(46)
Изписана	14	26	-	40
Към 31.12.2012	(88)	(60)	-	(148)
Балансова стойност				
Към 31.12.2011	110	24	-	134
Към 31.12.2012	51	20	-	71

Балансовата стойност на дълготрайните материални активи, държани при условията на договори за финансов лизинг е 39 хил.лв.

Структурата на ДНА е описана в таблицата по-долу:

	Лицензи	Други	Общо
Отчетна стойност			
Към 31.12.2011	171	20	191
Придобити	1	13	14
Изписани	-	-	-
Към 31.12.2012	172	33	205
Амортизация			
Към 31.12.2011	(30)	-	(30)
Амортизация за годината	(24)	(3)	(27)
Изписана	-	-	-
Към 31.12.2012	(54)	(3)	(57)
Балансова стойност			
Към 31.12.2011	141	20	161
Към 31.12.2012	118	30	148

В счетоводния амортизационен план на Дружеството има налични активи, които към 31.12.2012 г. са с балансова стойност нула. Тяхната счетоводна амортизируема стойност е 100 хил.лв. (ДМА) и 30 хил.лв. (ДНА).

9. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Парични средства в каса	56	115
Парични средства по разплащателни сметки	975	2 051
Други парични средства	981	446
	2 012	2 612

Паричните средства са разпределени както следва:

	Евро-финанс АД	Клиенти	Общо
Парични средства в каса	56	-	56
Парични средства по разплащателни сметки	519	456	975
Други	646	335	981
	1 221	791	2 012

10. КАПИТАЛОВИ ЦЕННИ КНИЖА

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Капиталови ценни книжа (допълнителна информация)	4 223	1 898
	4 223	1 898

11. ДЪЛГОВИ ЦЕННИ КНИЖА

Структурата на дълговите ценни книжа е следната (допълнителна информация):

	31.12.2012 BGN'000	Дял %	31.12.2011 BGN'000	Дял %
ДЦК	-	-	43	1
Облигации	2 082	95	4 825	97
Други	110	5	123	2
	2 192	100	4 991	100

12. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ФИНАНСОВИ АКТИВИ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Вземания по репо-сделки	3 631	3 157
Вземания от клиенти	138	120
Разчети с ведомства	1	1
Вземания от съучастия	-	64
Други	160	97
	3 930	3 439

13. ДРУГИ АКТИВИ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Други активи	20	27
	20	27

Другите активи представляват предплатени разходи за следващия период (15 хил.лв.) и вземания от клиенти по нефинансови сделки (5 хил.лв.).

14. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2012 г. структурата на капитала е както следва:

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Юридически лица	14 100	14 100
ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	14 100	14 100
	14 100	14 100

15. ОБЩИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Общи резерви	1 410	1 410
	1 410	1 410

Общите резерви са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон.

16. ДРУГИ РЕЗЕРВИ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Допълнителни резерви	73	73
	<u>73</u>	<u>73</u>

17. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задълженията по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2012	2011
Брутни задължения	32	77
Нереализиран финансов разход	(3)	(8)
Нетни задължения	<u>29</u>	<u>69</u>

Нетните задължения по финансов лизинг се анализират, както следва:

	2012	2011
Нетни задължения		
До 1 година	9	19
От 1 до 5 години	20	50
	<u>29</u>	<u>69</u>

В това число нетните задължения по финансов лизинг към свързани лица са, както следва:

	2012	2011
Нетни задължения		
До 1 година	9	18
От 1 до 5 години	20	50
	<u>29</u>	<u>68</u>

18. БАНКОВИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Банкови задължения	3	-
	<u>3</u>	<u>-</u>

Банковите задължения представляват задължения по кредитна карта.

19. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Данъчни задължения	5	6
	<u>5</u>	<u>6</u>

20. ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Други краткосрочни задължения	2 418	975
	2 418	975

Към 31.12.2012 г. структурата им е както следва:

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Задължения към инвеститори	791	817
Задължения по репо-сделки	1 518	
Задължения по валутни сделки и курсови разлики	67	63
Задължения към персонал и социални осигуровки	5	5
Доставчици	25	66
Други	12	24
	2 418	975

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Към 31.12.2012 г. дружеството има следните сделки със свързани лица:

Задължения по парични средства (Бележка 20)

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Еврохолд България АД	-	1
Евролийз ауто ЕАД	2	402
ЗК Евроинс-Здравно осигуряване АД	-	3
Евроинс иншърънс груп ЕАД	-	1
ЗД ЕВРОИНС АД	1	54
EUROINS ROMANIA S.A.	335	7
Скандинавия моторс ЕАД	-	1
Еврохолд Имоти ЕООД	2	-
Авто Юнион Сервиз ЕООД	1	1
	341	470

Други задължения (Бележка 20)

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Еврохолд имоти ЕООД	15	1
	15	1

Краткосрочни вземания (Бележка 12)

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Вземания от съучастия – Еуросис ЕООД	-	64
	-	64

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Вземания по репо-сделки

Старком Холдинг АД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
3 090	3 012
3 090	3 012

Други вземания

Старком Холдинг АД

Евролийз ауто ЕАД

ЕВРОИНС АД

Еврохолд България АД

Авто Юнион АД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
14	-
25	-
28	-
-	28
1	-
68	28

Приходи от дивиденди (Бележка 3)

Приходи от дивиденди – Еуросис ЕООД

Приходи от дивиденди – Сентинел Асет Мениджмънт АД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
-	64
-	7
-	71

Приходи от комисиони (Бележка 3)

Еврохолд България АД

ЕВРОИНС ИНШУР.ГРУП ЕАД

Евролийз Ауто ЕАД

АВТО ЮНИОН АД

ЕВРОИНС АД

Евроинс - Здравно осигуряване ЕАД

EUROINS ROMANIA SA

EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE

Сентинел Асет Мениджмънт ЕАД

Старком холдинг АД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
-	93
10	12
1	5
-	2
24	39
12	13
53	55
7	7
1	-
14	87
122	313

Други приходи (Бележка 3)

Еуросис

Старком Холдинг АД

Евролийз Ауто ЕАД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
1	-
150	-
11	-
162	-

Приходи от лихви по репо-сделки

Старком холдинг АД

31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
300	224
300	224

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Разходи за лихви

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Еврохолд България АД	-	2
Евролийз Ауто ЕАД	1	4
ЕВРОИНС АД	-	1
EUROINS ROMANIA SA	1	2
АВТО ЮНИОН АД	-	1
Старком Холдинг АД	-	2
	2	12

Приходи от лихви

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Еврохолд България АД	-	-
EUROINS OSIGURUVANKE SKOPJE	1	1
Евролийз Ауто ЕАД	25	-
ЗД ЕВРОИНС АД	2	2
EUROINS ROMANIA SA	2	1
АВТО ЮНИОН АД	1	-
Старком Холдинг АД	59	2
	90	6

Други разходи

	31.12.2012 BGN'000	31.12.2011 BGN'000
Булвария Холдинг ЕАД	1	-
Еврохолд имоти ЕООД	148	185
	149	185

Финансов лизинг

	2012	2011	Разходи по лихви, такси и неустойки	Суми, дължими на свързани лица
Евролийз ауто ЕАД			2	29
Евролийз ауто ЕАД			1	68
	2012		2	29
	2011		1	68

21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА – Продължение

Ценни книжа в инвестиционния портфейл (Бележка 7)

Актив	ISIN код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2012	Брой ЦК 31.12.2011	Валута	Стойност 31.12.2012 BGN'000	Стойност 31.12.2011 BGN'000
Облигации	BG2100019129	ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	1,000	-	EUR	1,956	-

Ценни книжа в търговския портфейл (Бележка 10 и 11)

Посочени в Допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността

22. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на този доклад, които да променят финансовите отчети към 31.12.2012 г.

23. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството и са подписани от негово име от:

Кирил Бошов

Изпълнителен директор



Красимир Киров

Изпълнителен директор

До
АКЦИОНЕРИТЕ
НА ЕВРО-ФИНАНС АД
София

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

Ние извършихме одит на приложения неконсолидиран финансов отчет на ЕВРО-ФИНАНС АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 година и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС се носи от ръководството, както и за въвеждането на система за вътрешен контрол, която ръководството определя като достатъчна за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.



Тел: +359 2 421 06 56
Тел: +359 2 421 06 57
Факс: +359 2 421 06 55
bdo@bdo.bg
www.bdo.bg

Бул. България 51 Б
Етаж 4
1404 София
България

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31 декември 2012 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ние извършихме проверка на доклада за дейността на ЕВРО-ФИНАНС АД към 31.12.2012 г. относно съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет за същия отчетен период съгласно изискванията на Закона за счетоводството.

В резултат на проверката удостоверяваме съответствието между доклада за дейността и финансовия отчет към 31 декември 2012 година по отношение на финансовата информация.

Обръщане на внимание

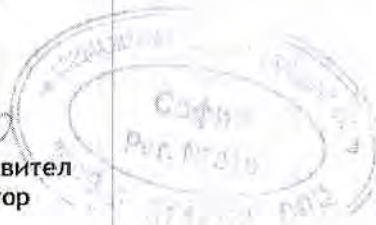
Без да изразяваме резерви към нашето одиторско мнение, обръщаме внимание на следното:

Дружеството управлява ценни книжа под попечителство в размер на 197,152 хил.лв. към 31.12.2012 г. (195,571 хил.лв. към 31.12.2011 г.).

София, 14.02.2013 година

БДО България ООД

Стоянка Апостолова, Управител
ДЕС, регистриран одитор



допълнителна информация за по-добро разбиране на финансовите отчети и дейността

Ценни книжа, притежавани от ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура на капиталовите ценни книжа

В хил.лв.

Актив	Код	Наименование	Брой ЦК 31.12.2012	Брой ЦК 31.12.2011	Валута	Пазарна стойност 31.12.2012	Пазарна стойност 31.12.2011
1	2	3	4	5	6	7	8
Акции	DE0005810055	Deutsche Boerse NA O.N	-	700	EUR	-	55
Акции	DE0008430026	Munchener Ruckversicherungs GesellschaftAG	-	1 000	EUR	-	185
Акции	CH0012214059	Holcim Ltd.	-	900	CHF	-	73
Акции	DE0007164600	SAP AG	-	1 000	EUR	-	80
Акции	DE0007500001	ThyssenKrupp AG	-	1 500	EUR	-	52
Акции	DE000BASF111	BASF SE O.N	-	700	EUR	-	74
Акции	GB00B7N0K053	Premier Foods PLC	89	894	GBP	-	-
Акции	SE0000115446	Volvo AB	-	4	EUR	-	-
Акции	US00846U1016	Agilent Technologies Inc.	-	25	USD	-	1
Акции	US18683K1016	Cliffs Natural Resources Inc.	-	6	USD	-	1
Акции	US42805T1051	Hertz Global Holdings, Inc.	-	39	USD	-	1
Акции	US7136613046	Peregrine Pharmaceuticals, Inc.	1 257	1 257	USD	2	2
Акции	US8520611000	Sprint Nextel Corporation	-	90	USD	-	-
Акции	BG11SOSOBT18	Софарма АД	-	200	PLN	-	1
Дялове	BG9000002055	ДФ Сентинел - Принципал	19 083	19 083	BGN	20	19
Дялове	BG9000005058	ДФ Сентинел Репид	776 312	793 174	BGN	971	967
Акции	BG1100038048	И Ар Джи Капитал-1 АДСИЦ	-	21 300	BGN	-	95
Акции	BG1100030052	И Ар Джи Капитал-2 АДСИЦ	-	20 000	BGN	-	87
Акции	BG1100098059	ТБ Българо-Американска Кредитна Банка АД	-	300	BGN	-	1
Акции	BG1100095071	МЕКОМ АД	30 000	30 000	BGN	1	5
Акции	BG1100075065	Монбат АД	-	200	BGN	-	1
Акции	BG11ORRUAT13	Орграхим АД	-	217	BGN	-	20
Акции	BG1100046066	Химимпорт АД	-	100	BGN	-	-
Акции	BG1100016978	Българска Фондова Борса – София АД	-	24 704	BGN	-	64
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	35 979	80 413	BGN	38	96
Акции	BG1100114062	ЕВРОХОЛД БЪЛГАРИЯ АД	131 890	-	PLN	145	-
Акции	BG1100081055	ЗД Евроинс АД	16 066	16 066	BGN	12	18
Акции	BG11FOKAAT18	Формопласт АД	112 352	-	BGN	444	-
Акции	BG1100067054	Булленд инвестмънтс АДСИЦ	1 790 443	-	BGN	1 710	-
Акции	BG1100001038	Етропал АД	212 000	-	BGN	880	-
ОБЩО :						4 223	1 898

Структура на дълговите ценни книжа

Държавни ценни книжа на Република България;

В хил.лв.

Актив	Код	Наименование	Номинал ЦК 31.12.2012	Номинал ЦК 31.12.2011	Валута	Пазарна стойност 31.12.2012	Пазарна стойност 31.12.2011
ДЦК	BG2009794228	Р. България Министерство на финансите	-	24 837	USD	-	36
ДЦК	BG2040099223	Р. България Министерство на финансите	-	3 324	EUR	-	7
ОБЩО:						-	43

Други облигации:

В хил.лв.

Актив	Код	Наименование	Брой/ номинал ЦК 31.12.2012	Брой/ номинал ЦК 31.12.2011	Валута	Пазарна стойност 31.12.2012	Пазарна стойност 31.12.2011
ДЦК	DE0001135382	Germany	250 000	250 000	EUR	577	560
ДЦК	DE0001137362	Germany	-	107 000	EUR	-	210
ЦК	BG2100008072	ЕВРОЛИЙЗ АУТО АД	-	40	EUR	-	20
ЦК	BG2100001119	Джи Пи Ес Контрол ЕАД	306	620	EUR	599	1 212
ЦК	BG2100021117	ВЕИ Проджект АД	-	12	EUR	-	1 173
ЦК	BG2100005078	Юробанк И Еф Джи България АД	-	150	BGN	-	150
ЦК	BG2100010110	Старком Холдинг АД	413	1 500	BGN	413	1 500
ЦК	BG2100003123	Синтетика АД	30	-	BGN	30	-
ЦК	BG2100005128	ТЕЦ - Бобов Дол ЕАД	50	-	BGN	50	-
ЦК	BG2100016125	Формопласт АД	200	-	BGN	200	-
ЦК	BG2100025126	Авто Юнион АД	170	-	BGN	170	-
ЦК	BG2100006092	Астерион България АД	8	-	EUR	16	-
ДЦК	XS0441511200	Republic of Hungary	3 000	-	EUR	6	-
ЦК	XS0173549659	OTE Plc	11 000	-	EUR	21	-
ОБЩО:						2 082	4 825

Ценни книжа, притежавани от клиенти на ЕВРО-ФИНАНС АД

Структура

В хил.лв.

Актив	Валута	Брой/ номинал ЦК 31.12.2012	Брой/ номинал ЦК 31.12.2011	Пазарна стойност 31.12.2012		Пазарна стойност 31.12.2011	
				Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция	Общо	в т.ч. държани в депозитарна институция
Акции	BGN	97 176 831	102 768 397	153 606	153 606	138 804	138 804
	EUR	427 233	153 065	1 484	1 484	1 295	1 295
	USD	27 222	35 996	499	499	540	540
	GBP	35 478	43 982	3	3	2	2
	SEK	150	150	5	5	6	6
	PLN	-	19 050	-	-	26	26
	NOK	74	-	-	-	-	-
		97 666 988	103 020 640	155 597	155 597	140 673	140 673
Дялове на договорни фондове	BGN	520 916	1 021 572	663	663	1 188	1 188
Компенсаторни инструменти	BGN	1 821 396	1 699 519	1 057	1 057	1 001	1 001
Облигации на неправителствени емитенти	BGN	18 426	6 940 599	24 428	24 428	29 784	29 784
	EUR	445 420	2 147 665	5 509	5 509	12 338	12 338
	USD	552 000	-	835	835		
		1 015 846	9 088 264	30 772	30 772	42 122	42 122
Държавни ценни книжа	BGN	2 844 459	6 212 372	3 148	3 148	6 361	6 361
	EUR	2 737 055	1 741 888	5 718	5 718	3 130	3 130
	USD	125 204	127 262	197	197	1 096	1 096
		5 706 718	8 081 522	9 063	9 063	10 587	10 587
ОБЩО		106 731 864	123 038 779	197 152	197 152	195 571	195 571

