

## **1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

“РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД е търговско дружество, регистрирано в България с адрес на управление гр. София, ул. “ Цар Асен” №7.

Дружеството е регистрирано с Решение №1/21.11.1996г. по ф.д. №13931/1996г. на Софийски градски съд. Капиталът на дружеството е в размер на 116 284 лв., разпределен на 116 284 бр. обикновени поименни безналични акции с номинална стойност 1 лв.

Предмет на дейност: Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; 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, търговия в страната и чужбина и всяка друга незабранена от закона дейност.

“Република холдинг” АД е с едностепенна система на управление.

Основни акционери в Република холдинг АД са „Дилингова финансова компания” АД – 22,79%, Промкомплект -12,62% , Кредитконсулт ООД – 15,07%, Веселин Симеонов Ралчев – 18.12% , физически лица – 31.40%.

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **2.1.База за изготвяне на финансовия отчет**

Междинният финансов отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

### **2.2. Сравнителни данни**

Дружеството представя сравнителна информация в този междинен финансов отчет за същия период от предходната година. Междинният финансов отчет към 31.03.2010 г. е изготвен и при спазване на счетоводните принципи за текущо начисляване, действащо предприятие, предпазливост, съпоставимост на приходите и разходите, предимство на съдържанието пред формата, запазване при възможност на счетоводната политика от предходния отчетен период, независимост между отделните отчетни периоди и стойностна връзка между начален и краен баланс.

Счетоводната политика е била прилагана последователно за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго. През текущата година за дружеството не се е наложило да направи промени в счетоводната си политика. Дружеството води своите

счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Всички данни в междинния финансов отчет към 31.03.2010 г. и сравнителната информация към 31.03.2009 г. са представени в хиляди левове.

### **2.3. Отчетна валута**

Отчетната валута, в която са представени статиите във финансовия отчет на Дружеството, е българският лев. От 01.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона на БНБ към германската марка в съотношение BGN 1: DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз – към еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

### **2.4. Приходи**

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

При продажбите на продукция, стоки и материали 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 да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и работи.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за общия всеобхватен доход и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми, приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа, в т.ч. дивиденди, нетна печалба от курсови разлики от преоценка на заеми в чуждестранна валута.

### **2.5. Разходи**

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

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

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за общия всеобхватен доход и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа.

### **2.6. Имоти, машини и оборудване**

Дълготрайните материални активи се класифицират по групи съгласно МСС 16 имоти, машини, съоръжения и оборудване.

При първоначалното оценяване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се извършва по цена на придобиване или себестойност. От 2008 год. възприетия праг на

същественост е 700 лв.. Активите с дълготраен срок на ползване, но със стойност под 700 лева се отчитат като текущи разходи. При последваща оценка е възприето да се използва препоръчителният подход определен в МСС 16.

Имотите, машините и оборудването са представени във финансовия отчет по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация.

Извършените последващи разходи свързани с ежедневното обслужване на активите се отчитат като текущи. Разходите водещи до увеличаване на функционалните качества на актива се капитализират към балансовата стойност на активите.

### **2.7. Амортизационна политика**

Дружеството използва линеен метод на амортизация. Амортизация не се начислява на земите и на активите които са в процес на изграждане.

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

Амортизационните норми са определени съобразно полезния срок на годност на активите.

### **2.8. Инвестиции в асоциирани предприятия**

Дългосрочните инвестиции, представляващи акции и дялове в асоциирани дружества, са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност) поради това, че такива инвестиции в повечето случаи не се търгуват на фондови борси и справедливата им стойност не може да бъде определена надеждно по друг начин. Притежаваните от дружеството инвестиции в асоциирани предприятия подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, загубата от обезценка се отразява като разход в отчета за приходите и разходите. Притежаваните от дружеството инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се признава в отчета за общия всеобхватен доход.

### **2.9. Материални запаси**

Материалните запаси при покупка са отчетени по цена на придобиване, покупна цена плюс всички преки разходи за доставката им. В края на годината се оценяват по по-ниската от себестойност и нетна реализируема стойност. При употреба на материални запаси се използва методът на средно претеглена цена.

### **2.10. Търговски и други вземания**

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност,

след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “обезценка на активи” на лицевата страна на отчета за общия всеобхватен доход.

### **2.11. Парични средства и еквиваленти**

Паричните средства включват касова наличност, разплащателни сметки и депозити в банка. В отчета за паричния поток паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

### **2.12. Търговски и други задължения**

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

### **2.13. Доходи на персонала**

Трудовите и осигурителни отношения със служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и действащото осигурителното законодателство. Размерите на осигурителните вноски се определят съгласно действащото законодателство. Краткосрочните възнаграждения на персонала под формата на заплати се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удръжки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите вноски за социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер в периода на начисляване на съответните доходи, с които са свързани.

### **2.14. Акционерен капитал и резерви**

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това

участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв “фонд Резервен”, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв на финансови активи е формиран от разликата между балансовата стойност на финансовите активи на разположение и за продажба и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката;

Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

## **2.15. Финансови активи**

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: финансови активи, държани за търгуване; кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието; финансови активи, държани до настъпване на падеж; финансови активи, обявени за продажба.

Класификацията се извършва според целта, за която са придобити финансовите активи. Ръководството определя класификацията на финансовите си активи в момента на покупката.

### *Финансови активи, държани за търгуване*

Финансови активи, държани за продажба, са акции, облигации, ДЦК и други финансови активи, придобити с намерението да бъдат продадени в краткосрочен период с цел реализиране на печалба. Активите от тази категория се класифицират в баланса като текущи активи. След първоначалното признаване финансовите инструменти от тази категория се оценяват по справедлива стойност, с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Разликите от преоценките се отчитат в печалбите или загубите.

### *Кредити и вземания, възникнали първоначално в предприятието*

Кредити и вземания, възникнали в предприятието, са финансови активи, създадени посредством директно предоставяне на пари, стоки или услуги на даден дебитор. Те са включени в състава на текущите активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние, които се класифицират като нетекущи.

Предоставените кредити и вземанията се включват в отчета за финансовото състояние в категорията на „търговски и други вземания”.

#### *Финансови активи, обявени за продажба*

Финансовите активи, обявени за продажба са придобити финансови активи, неklasифицирани в никоя друга категория. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководството има намерение да продаде инвестициите в период до 12 месеца от датата на финансовия отчет.

Покупките и продажбите на финансови активи се отчитат на база датата на уреждане - датата, на която собствеността върху ценните книжа се прехвърля върху дружеството. Инвестициите първоначално се признават по справедливата стойност на датата на уреждане плюс разходите по сделката. Финансовите активи се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестициите са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е загубило контрол върху активите. Печалбите и загубите, произтичащи от преценка на финансови активи, държани за търгуване, по справедлива стойност се включват в отчета за общия всеобхватен доход по статията „финансови разходи” или „финансови приходи” за периода, през който са възникнали.

Приходите от лихви и дивиденди от финансови активи, държани за търгуване, се посочват в отчета за общия всеобхватен доход като част от „финансови приходи”, когато Дружеството придобие право да получи плащане.

#### *Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал*

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

### **2.16. Данъци върху печалбата**

*Текущите данъци* върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Данъчна ставка за 2010 г. е 10 % (2009 г.: 10%).

*Отсрочените данъци* върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба (загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с

изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба (загуба).

Стойностите на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на отчета за финансовото състояние и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или позиция в отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

### **2.17. Последваща оценка на инвестиции на разположение и за продажби по справедлива стойност**

Ръководството е приело, че притежаваните от дружеството акции в публични дружества, котиращи на борсата, се търгуват на активен пазар в достатъчен обем сделки и могат да се оценяват последващо по справедлива стойност, която да се определя на база “средни цени” на реализирани борсови сделки през месец декември на финансовата година.

#### **3. Приходи от продажби на услуги**

в хил. лв.	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Наем автомобил	4	4

#### **4. Финансови приходи и разходи**

в хил. лв.	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Положителна разлика от операции с финансови активи и инструменти	0	7
Отрицателна разлика от операции с финансови активи и инструменти	0	23

#### **5. Разходи за външни услуги**

в хил. лв.	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Такси БФБ, ЦД, КФН	2	2
Разходи автомобил	0	1
Одит	3	3
Общо	5	6

„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2010 Г.  
ПРИЛОЖЕНИЕ

**6. Разходи за персонала**

в хил. лв.	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Разходи за възнаграждения	1	2

**7. Разходи за амортизации**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Амортизации	2	2

**8. Имоти, машини и оборудване**

	Транспортни средства	Общо
Баланс към 31.12.2009г.	19	19
Амортизации	2	2
Баланс към 31.03.2010г.	17	17

**9. Активи по отсрочени данъци**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Активи по отсрочени данъци	12	0

**10. Търговски и други вземания**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Вземания от свързани предприятия		16
Вземания от клиенти и доставчици	4	1
Данъци за възстановяване		15
Други	17	
Общо	21	32

**11. Финансови активи държани за търгуване**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Акции	306	211

Към 31.03.2010г. портфейла от финансови активи на “Република холдинг” АД има следното съдържание:

“Болярка” АД гр. В.Търново	- 14 000 бр.
“А.В.Билдингс” АД	- 18 975 бр.
„Гранитоид” АД	- 130 бр.
„ЦБА Асет Мениджмънт „АД	- 18 000 бр.



„РЕПУБЛИКА ХОЛДИНГ” АД МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 МАРТ 2010 Г.  
ПРИЛОЖЕНИЕ

„Мура ДМ” АД	-	8 927 бр.
„Адара” АД	-	6 850 бр.
„Елена Георгиева” АД	-	2 985 бр.
„Гулянска консерва” АД	-	6 000 бр.
„Слаботокови съединители” АД	-	819 бр.
„Товарни превози –Силистра” АД	-	571 бр.
„Фонд за недвижими имоти” АДСИЦ	-	14 950 бр.
„Метрон” АД	-	15 475 бр.
ЗАД Булстрад Виена Иншуриънс Груп	-	216 бр.
„Оргахим” АД	-	141 бр.
„Парахоство Българско речно плаване” АД	-	8615 бр.
„Индустириален капитал холдинг” АД	-	4116 бр.
„Каолин” АД	-	1598 бр.
„Първа инвестиционна банка ” АД	-	5000 бр.
„Стара планина холд” АД	-	2580 бр.
„Булленд инвестмънтс” АДСИЦ	-	9500 бр.

**12. Парични средства и парични еквиваленти**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Парични средства на каса	7	10
Парични средства по разплащателни сметки	1	14
Блокирани парични средства	1	1
Общо:	9	25

**13. Разходи за бъдещи периоди**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Разходи за бъдещи периоди	1	1

**14. Материални запаси**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Стоки	199	199

**15. Собствен капитал**

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Основния капитал	116	116
Общи резерви	12	11
Други резерви	68	68
Неразпределена печалба	760	722
Непокрита загуба	(388)	(388)
Печалба (загуба) за периода	(4)	(22)
Общо	564	507

## 16. Текущи задължения

	31.03.2010г.	31.03.2009г.
Задължение към доставчици и клиенти		1
Задължение към персонала	1	1
Други		1
Общо	1	3

## 17. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: *пазарен риск*, *кредитен риск*, *ликвиден риск* и *риск на лихвено-обвързаните парични потоци*. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на извършваните от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти изцяло неговите операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро.

### Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск обусловен от пазарните процеси в страната. Основният риск пред който е изправено дружеството е по отношение на ценните книжа (акции и дялове), в които е инвестирало и колебания в цените им. Влиянието на риска може да бъде ограничено до момента до който не продаде актив на цена по-ниска от балансовата стойност на същият.

### Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

### **Ликвиден риск**

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Дружеството разполага с ликвидни средства за посрещане на текущите си задължения.

### **Справедлива стойност**

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност. Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност (предоставени банкови депозити, инвестиции в ценни книжа) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Счетоводител:  
Камелия Ковачева

Изп.директор:  
Мария Димитрова

