

ЕВРОКАПИТАЛ БЪЛГАРИЯ АД

***ОДИТОРСКИ ДОКЛАД И
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ***

31 декември 2003 и 2003

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД
И ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2003 и 2002 ГОДИНА

СЪДЪРЖАНИЕ:

<i>ОДИТОРСКИ ДОКЛАД.....</i>	<i>3 СТР.</i>
<i>ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2003 И 2002 ГОДИНА.....</i>	<i>5 СТР.</i>
<i>БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ.....</i>	<i>10 СТР.</i>

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

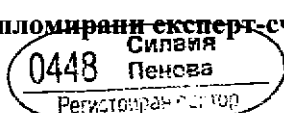
До акционерите на Еврокапитал България АД

1. Ние извършихме одит на неконсолидирания финансов отчет на **Еврокапитал България АД** (Дружеството), изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2003 г. Отговорността за изготвянето на този неконсолидиран финансов отчет се носи от ръководството на Дружеството. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение, основаващо се единствено на извършения от нас одит. Неконсолидираният финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2002 г. е одитиран от друг одитор, който е издал на 12 ноември 2003 г. одиторски доклад без резерви.
2. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко годишният финансов отчет не съдържа съществени грешки. Одитът включва проверка, на базата на тестове, на доказателствата относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Одитът също така включва оценка на прилаганите счетоводни принципи и съществените приблизителни оценки, направени от ръководството, както и на цялостното представяне във финансовия отчет. Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчно разумна база за изразеното от нас одиторско мнение.
3. В резултат на извършения от нас одит удостоверяваме, че неконсолидираният финансов отчет, изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2003 г., представя достоверно, във всички съществени аспекти финансовото състояние на Дружеството, както и получения финансов резултат и промяната в паричните потоци и собствения капитал за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Deloitte & Touche, CPA

Делойт и Туш, Дипломирани експерт-счетоводители ООД

Силвия
Силвия Пенева
Управител
Регистриран одитор



15 април 2004
София

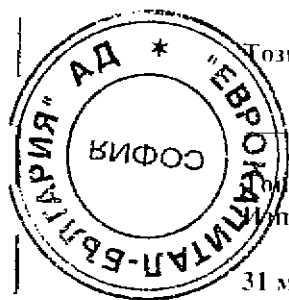
Audit • Tax • Consulting • Financial Advisory •

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2003 И 2002 ГОДИНА

БАЛАНС
към 31 декември 2003 и 2002 година

	Бележка №	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Дългосрочни активи			
Инвестиции в дъщерни дружества	4	12 803	12 803
Дългосрочни вземания	5	1 935	1 319
Отсрочени данъчни активи	14	94	-
Общо дългосрочни активи		14 832	14 122
Краткосрочни активи			
Търговски и други вземания	6	147	97
Парични средства	7	107	18
Общо краткосрочни активи		254	115
Краткосрочни задължения	8	2	1
Нетни краткосрочни активи		252	114
Нетни активи		15 084	14 236
Капитал и резерви			
Основен капитал	9	12 853	12 853
Общи резерви		278	-
Натрупани печалби		1 953	1 383
Общо капитал и резерви		15 084	14 236

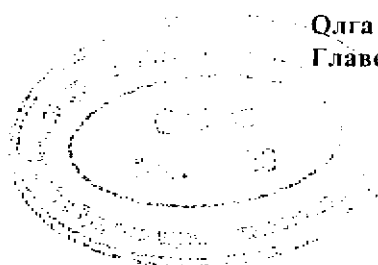


Този финансов отчет е одобрен от името на "Еврокапитал България" АД от:

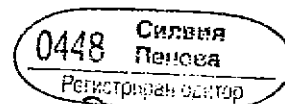
Иван Рашков
Изпълнителен директор

31 март 2004 година

Олга Иванова
Главен счетоводител



Одитор:



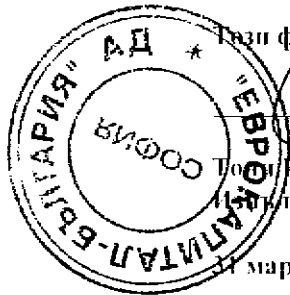
Стефанов

15/04/2004

(Бележките от страница 10 до страница 18 са неразделна част от този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПРИХОДИ И РАЗХОДИ
за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

	Бележка №	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Нетни приходи от продажби	10	<u>70</u>	<u>47</u>
Разходи за външни услуги		1	1
Разходи за възнаграждения и социални осигуровки	11	<u>35</u>	<u>35</u>
Общо разходи за дейността		<u>36</u>	<u>36</u>
Печалба от оперативната дейност		34	11
Приходи от лихви	12	119	46
Отрицателни курсови разлики, нетно		(470)	(219)
Приходи от дялово участие	13	<u>2 176</u>	<u>1 536</u>
Печалба преди облагане с данъци		1 859	1 374
Данък върху печалбата	14	<u>94</u>	<u>-</u>
Нетна печалба за периода		<u>1 953</u>	<u>1 374</u>

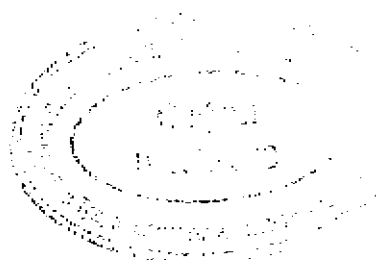


Този финансов отчет е одобрен от името на "Еврокапитал България" АД от:

Тодор Ранков
Изпълнителен директор

14 март 2004 година

Олга Иванова
Главен счетоводител



Одитор:

0448 Силвия
Панова
Регистрант № 0448

Стефан

15/04/2004

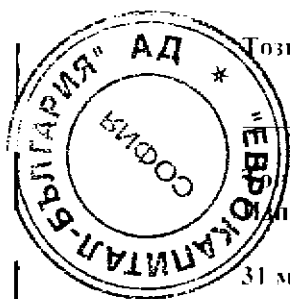
(Бележките от страница 10 до страница 18 са неразделна част от този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Парични потоци от основната дейност		
Плащания към контрагенти и персонал	(47)	(47)
Постъпления от контрагенти	<u>126</u>	<u>47</u>
Парични потоци от основната дейност	79	-
Платени данъци върху печалбата	<u>-</u>	<u>(6)</u>
Нетни парични потоци от основната дейност	79	(6)
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Получени дивиденди	<u>2 176</u>	<u>1 536</u>
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	2 176	1 536
Парични потоци от финансовата дейност		
Предоставени заеми	(2 170)	(1 536)
Възстановени заеми	1 103	-
Изплатени дивиденди	<u>(1 105)</u>	<u>-</u>
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(2 172)	(1 536)
Нетно увеличение/(намаляване) на паричните средства през периода	83	(6)
Парични средства в началото на периода	<u>6</u>	<u>12</u>
Парични средства в края на периода (виж бел. 7)	<u><u>89</u></u>	<u><u>6</u></u>

Този финансов отчет е одобрен от името на "Еврокапитал България" АД от:



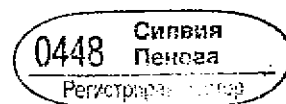
[Signature]
 и Ранков
 изпълнителен директор

31 март 2004 година

[Signature]
 Олга Иванова
 Главен счетоводител



Одитор:

[Signature]

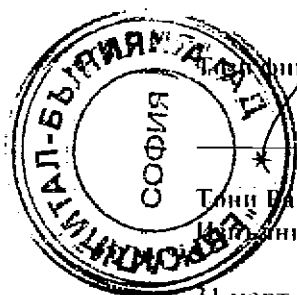
15/04/2004

(Бележките от страница 10 до страница 18 са неразделна част от този финансов отчет)

ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В КАПИТАЛА

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

	Основен капитал хил.лв.	Общи резерви хил.лв.	Печалба (загуба) хил.лв.	Общо хил.лв.
Салдо на 1 януари 2002 година	12 853	-	9	12 862
Финансов резултат за текущия период	-	-	1 374	1 374
Салдо на 31 декември 2002 година	12 853	-	1 383	14 236
Финансов резултат за текущия период	-	-	1 953	1 953
Разпределение на печалба за общи резерви	-	278	(278)	-
Разпределение на печалба за дивиденди	-	-	(1 105)	(1 105)
Салдо на 31 декември 2003 година	<u>12 853</u>	<u>278</u>	<u>1 953</u>	<u>15 084</u>



Финансов отчет е одобрен от името на "Еврокапитал България" АД от:

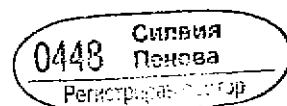
Тони Банков
Изпълнителен директор

31 март 2004 година

Олга Иванова
Главен счетоводител



Одитор:



Силвия Пенова
15/04/2004

(Бележките от страница 10 до страница 18 са неразделна част от този финансов отчет)

БЕЛЕЖКИ

КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2003 И 2002 ГОДИНА

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ*за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година***1. Правен статут**

Еврокапитал България АД (Дружеството) е регистрирано в Софийски Градски Съд през 2001 година. Акционерите в Дружеството са юридически лица (виж бел.9).

Основната дейност на Дружеството е свързана предимно с търговско представителство, управленски и маркетингови услуги.

2. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи**2.1. Общи положения**

Дружеството води текущото си счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на българското търговско и данъчно законодателство. Съгласно Закона за счетоводството от 1 януари 2005 година българските дружества следва да изготвят и представят финансовите си отчети на база Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Комитета по Международни Счетоводни Стандарти. Тази разпоредба влиза в сила от 1 януари 2003 година за предприятията, осъществяващи дейността си въз основа на отделни закони, а също и за тези, които по избор желаят да прилагат от по-ранна дата МСФО. От 1 януари 2003 година при изготвяне на своите финансови отчети Дружеството прилага по избор МСФО. При преминаване към МСФО не са отчетени съществени различия за 2002 година, спрямо предходната счетоводна база.

Настоящият финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти в съответствие с изискванията на МСФО, действащи към датата на баланса и представлява индивидуален финансов отчет.

2.2. База за изготвяне на финансовия отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

2.3. Отчетна валута

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Дружеството води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1,95583 лева за 1 евро.

Настоящият финансов отчет е съставен в хиляди лева.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

2.4. Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на тези парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2003 и 2002 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар за периодите, за които е съставен настоящия финансов отчет, е както следва:

31 декември 2002:	1 USD = 1.88496 лв.
31 декември 2003:	1 USD = 1.54856 лв.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от Ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовите отчети и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват на основата на най-добрата преценка, която е направена от Ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

2.6. Дъщерни дружества

Дружеството притежава пряко 85.35% от капитала на ТБ Евробанк АД.

Настоящият финансов отчет не представлява консолидиран отчет по смисъла на чл.37 от Закона за счетоводството.

3. Дефиниция и оценка на елементите на счетоводния баланс**3.1. Дългосрочни финансови активи**

Като дългосрочни финансови активи към 31 декември 2003 година са представени инвестиции в дъщерни предприятия. В съответствие с МСС 27 – Консолидирани финансови отчети и отчитане на инвестициите в дъщерни предприятия, участието в капитала на дъщерното дружество е представено по цена на придобиване (виж бел.4).

3.2. Финансови инструменти

Финансовите инструменти на Дружеството включват парични средства, вземания и задължения.

Финансовите активи и пасиви се признават в счетоводния баланс, единствено когато Дружеството стане страна в договорните условия на инструмента.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

3.2.1. Търговски и други вземания

Краткосрочните вземания са представени по тяхната амортизирана стойност. На база на преглед на вземанията към края на годината се извършва преценка за загубите от обезценка и несъбираемост.

3.2.2. Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричния поток включват паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.2.3. Търговски и други задължения

Краткосрочните задължения са оценени по тяхната амортизирана стойността.

3.2.4. Заеми

Дългосрочните заеми първоначално се записват по предоставените нетни парични потоци. Всички лихви се принават като приход в отчета за приходите и разходите при тяхното възникване.

3.2.5. Оценки и управление на риска

Валутен риск

Дружеството е предоставило дългосрочен заем в щатски долари, поради което то е изложено на риск, свързан с възможните промени на обменния курс спрямо лева на тази чуждестранна валута. Дружеството не използва финансови инструменти за хеджиране на този риск.

Лихвен риск

Финансовият инструмент, който потенциално излага Дружеството на лихвен риск, е предоставеният търговски заем. Тъй като при него договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над LIBOR, Ръководството счита, че лихвеният риск на който е изложено Дружеството е незначителен.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

3.3. Данък върху дохода

Данъкът върху печалбата представлява сумата от текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък върху печалбата се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовия отчет. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (намаляеми) временни разлики. Временните разлики са разликите между отчетната стойност на един актив или пасив в баланса и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за намаляемите временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Дружеството ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Дружеството разполага към момента на съставяне на финансовия отчет. Отсрочените данъци се признават в отчета за приходите и разходите, освен в случаите, когато възникват във връзка с балансово перо, което се отразява директно в собствения капитал на Дружеството. В този случай и отложенят данък се посочва директно за сметка на това перо (в капитала), без да намняра отражение в отчета за приходите и разходите.

При изчисленията на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2003 година Дружеството е използвало данъчна ставка 19.5 %, приложима за 2004 година. Изменението в данъчната ставка води до корекция на данъчните активи и пасиви, възникнали през предходни отчетни периоди, но нелични към 31 декември 2003 година. Тази корекция е отразена в отчета за приходите и разходите за текущата година, освен в случаите, когато корекцията касае данъчен актив или пасив, отразен директно в капитала.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се посочват нетно, ако подлежат на единен режим на облагане.

Съгласно действащото към момента на съставяне на настоящия финансов отчет данъчно законодателство, данъчните ставки, които следва да се прилагат при изчисляване на данъчните задължения на Дружеството са следните:

	2003 година	2002 година
Данък общини	-	10%
Корпоративен данък (данък печалба)	<u>23.5%</u>	<u>15%</u>
Обща данъчна ставка	23.5%	23.5%

Приложимата данъчна ставка за корпоративния данък за 2004 година е 19.5 %.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВНИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

3.4. Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите са начислявани в момента на тяхното възникване, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите от лихви се начисляват текущо, на база на ефективния лихвен процент и сумата на вземането или задължението, за което се отнасят.

Приходите от дялово участие се признават, когато се установи правото на Дружеството да получи този приход.

4. Инвестиции в дъщерни дружества

Като дългосрочна инвестиция в размер на 12 803 хил.лв. към 31 декември 2003 и 2002 година Дружеството е представило инвестицията си в ТБ Евробанк АД (виж бел. 2.6). Ръководството на Дружеството счита, че представената в баланса стойност на инвестицията отговаря на нейната справедлива стойност.

5. Дългосрочни вземания

Като дългосрочни вземания в баланса на Дружеството е представен паричен заем на свързано лице със срок на издължаване месец декември 2008 година (виж бел. 12 и 15).

6. Търговски и други вземания

	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Вземания от свързани предприятия	144	-
Данъци за възстановяване	3	3
Други	-	94
Общо	<u>147</u>	<u>97</u>

Вземанията от свързани лица са оповестени в бел. 15.

7. Парични средства

	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Парични средства по банкови сметки	89	6
Блокирани парични средства	18	12
Общо	<u>107</u>	<u>18</u>

Като блокирани парични средства към 31 декември 2003 и 2002 година е представена гаранция за срока на управление на Дружеството като член на Надзорния съвет на дъщерното дружество - ТБ Евробанк АД.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

8. Краткосрочни задължения

Краткосрочните задължения на Дружеството към 31 декември 2003 и 2002 година, съответно в размер на 2 хил. лв. и 1 хил. лв. са за данък добавена стойност и други данъци.

9. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебно решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал е в размер на 12 853 хил. лв. и е разпределен в 128 530 броя поименни акции, всяка с номинална стойност от 100 лева.

Към 31 декември 2003 и 2002 година акционери в Дружеството съответно са:

Акционер	Дял от капитала % към 31 декември 2003	Дял от капитала % към 31 декември 2002
Истрокапитал БГ	-	99,80%
Роман Фечник	-	0,20%
Петрол АД	99,80%	-
Петрол Холдинг АД	0,20%	-

След получено разрешение от Българска народна банка в края на месец юли 2003 година новият мажоритарен собственик на Дружеството е Петрол АД (дъщерно дружество на Петрол Холдинг АД).

10. Нетни приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството към 31 декември 2003 и 2002 година, съответно 70 хил. лв. и 47 хил. лв. са възнаграждение за участие в Надзорния съвет на дъщерното дружество - ТБ Евробанк АД

11. Разходи за възнаграждения и социални осигуровки

	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Разходи за възнаграждения	33	34
Разходи за социални осигуровки и надбавки	<u>2</u>	<u>1</u>
Общо	<u>35</u>	<u>35</u>

12. Приходи от лихви

	31 декември 2003 хил.лв.	31 декември 2002 хил.лв.
Приходи от лихви от свързани предприятия	53	-
Приходи от лихви по търговски заеми	<u>66</u>	<u>46</u>
Общо приходи от лихви	<u>119</u>	<u>46</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

13. Приходи от дялово участие

Приходите от дялово участие за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година съответно в размер на 2 176 хил. лв. и 1 536 хил. лв., представляват разпределен и получен дивидент от дъщерното дружество (виж бел.4).

14. Данъчно облагане

Съгласно действащото към момента на съставяне на настоящия финансов отчет данъчно законодателство се прилага единна данъчна ставка за определяне на корпоративния данък върху печалбата в размер на 23.5%.

Данъчният приход в отчета за приходите и разходите включва сумата на отсрочените разходи за данъци от печалбата към 31 декември 2003 година в размер на 94 хил. лв. съгласно изискванията на МСС 2 – Данъци от печалбата.

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2003 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2003 хил.лв.
Счетоводна печалба	1859
Приложима данъчна ставка	23.5 %
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	437
Данъчен ефект от постоянни разлики	(512)
Ефект от приложението на различна данъчна ставка при изчисление на текущия и отсрочения данък	(19)
Общо данъчен приход	(94)
Ефективна данъчна ставка	<u>(5.06)%</u>

Данъчният ефект от постоянни разлики към 31 декември 2003 година е изчислен върху сумата 2.176 хил. лева, която представлява данъчна преференция за разпределен дивидент от дъщерно дружество.

БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

за периодите, приключващи на 31 декември 2003 и 2002 година

14. Данъчно облагане (продължение)

Отсроченият данъчен актив, представен в баланса, възниква в резултат на начислените данъци върху печалбата върху намаляемни временни разлики, ефектът от които е както следва:

	31 декември 2003 хил.лв. Временна Разлика	31 декември 2003 хил.лв. Данъчен Ефект
Салдо в началото на периода	-	-
Възникнали през периода		
Данъчна загуба за пренасяне	480	94
Общо	480	94
Салдо в края на периода		
Данъчна загуба за пренасяне	480	94
Общо	<u>480</u>	<u>94</u>

Към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет, Ръководството на Дружеството счита, че в обозримото бъдеще Дружеството ще генерира достатъчна облагаема печалба и ще използва намаляемите временни разлики, в резултат на което през 2003 година е признат отсрочен данъчен актив от данъчна загуба за пренасяне от отчетната 2003 година в размер на 317 хил. лв. и от предходната 2002 година в размер на 163 хил. лв.

15. Оповестяване за свързаните лица и сделките с тях

През отчетните периоди са осъществявани сделки със следните свързани лица:

Свързано лице

Петрол АД	Мажоритарен собственик
Петрол Холдинг АД	Дружество-майка на мажоритарния собственик
Евробанк АД	Дъщерно дружество

Осъществените сделки се отнасят главно до:

- предоставяне на паричен заем;
- получаване на възнаграждение за участие в управление;
- получаване и изплащане на дивиденди;
- банкови услуги.

По сделките няма необичайни условия и отклонения от средните пазарни цени.

Към 31 декември 2003 година Дружеството има вземане в размер на 2 079 хил. лв. от Петрол Холдинг АД, като 1 935 хил. лв. от него представляват предоставен дългосрочен заем (виж бел.5), а останалите 144 хил. лв. - вземане за лихви по този заем (виж бел.6).