

**ГОДИШЕН
КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ПРИДРУЖЕН С
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
И
КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМНИЯ ОДИТОР

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

към 31 декември 2010 година 6 стр.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ 11 стр.

КОНСОЛИДИРАНИ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ

КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010 ГОДИНА

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Приходи от продажби	5	3 481	7 209
Други приходи	6	2 236	55
Отчетна стойност на продадени стоки		(2 064)	(4 676)
Изменение на запасите от продукция и незавършено производство		20	27
Загуба от първоначално признаване на земеделска продукция	7	(32)	-
Разходи за материали	8	(230)	(336)
Разходи за външни услуги	9	(311)	(463)
Разходи за персонала	10	(323)	(348)
Разходи за обезценка и амортизация	14, 15, 16	(1 425)	(648)
Други разходи	11	(4 140)	(128)
Финансови приходи	12	279	248
Финансови разходи	12	(288)	(320)
Печалба (загуба) преди данъци		(2 797)	620
Приход (разход) за данък	13	426	(232)
Печалба (загуба) за годината		(2 371)	388
Други всеобхватни доходи:			
Разлика до справедлива стойност на апортирани имоти		-	1
Общо други всеобхватни доходи за периода		-	1
Общо всеобхватен доход за годината		(2 371)	389
Общо всеобхватен доход за годината, отнасящ се до:			
Неконтролиращото участие		(1)	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(2 370)	389
Печалба за годината, отнасяща се до:			
Неконтролиращото участие		(1)	-
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(2 370)	388

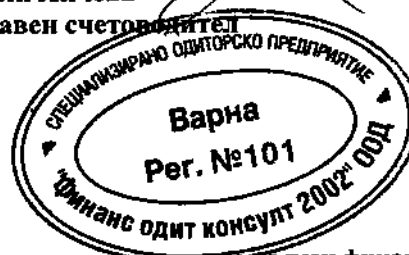
Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Монтис Груп АД от:

Мирослава Георгиева
Изпълнителен директор

22 юли 2011 година

Фанка Нонева
Регистриран одитор
Управител на Финанс Одит Консулт 2002 ООД

Нели Янчева
Главен счетоводител



(Бележките от страница 11 до страница 49 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ към 31 декември 2010 година

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	14	2 966	4 293	4 694
Нематериални активи	15	14	26	45
Инвестиционни имоти	16	1 317	1 255	1 182
Предоставени търговски заеми	18	112	2 644	1 162
Търговски вземания	17	669	669	-
Отсрочени данъчни активи	13	571	-	27
Общо нетекущи активи		5 649	8 887	7 110
Текущи активи				
Материални запаси	19	108	131	74
Търговски и други вземания	20	1 197	1 369	2 812
Предоставени търговски заеми	18	706	1 938	1 945
Парични средства	21	33	51	151
Възстановими данъци върху дохода	22	62	-	9
Общо текущи активи		2 106	3 489	4 991
Общо активи		7 755	12 376	12 101

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Монтис Груп АД от:

Мирослава Георгиева
Изпълнителен директор

22 юли 2011 година

Нели Янчева
Главен счетоводител

Фанка Нонева
Регистриран одитор
Управител на Финанс Одит Консулт 2002 ООД



(Бележките от страница 11 до страница 49 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 31 декември 2010 година (продължение)

	Бележка №	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Собствен капитал				
Основен капитал	23	50	50	50
Резерви	24	725	725	325
Натрупана печалба		3 247	5 617	5 628
		<u>4 022</u>	<u>6 392</u>	<u>6 003</u>
Неконтролиращо участие		4	5	5
Общо собствен капитал		<u>4 026</u>	<u>6 397</u>	<u>6 008</u>
Нетекущи пасиви				
Задължения по лихвени заеми	25	978	-	334
Задължения по финансов лизинг	26	59	-	44
Отсрочени данъчни пасиви	13	-	8	-
Общо нетекущи пасиви		<u>1 037</u>	<u>8</u>	<u>378</u>
Текущи пасиви				
Търговски и други задължения	27	401	3 380	2 996
Задължения по лихвени заеми	25	1 880	2 382	2 568
Задължения по финансов лизинг	26	131	60	151
Дължими данъци върху доходите	22	280	149	-
Общо текущи пасиви		<u>2 692</u>	<u>5 971</u>	<u>5 715</u>
Общо пасиви		<u>3 729</u>	<u>5 979</u>	<u>6 093</u>
Общо собствен капитал и пасиви		<u>7 755</u>	<u>12 376</u>	<u>12 101</u>

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Монтис Груп АД от:

Мирослава Георгиева
Изпълнителен директор

22 юли 2011 година

Фанка Нонева
Регистриран одитор
Управител на Финанс Одит Консулт 2002 ООД

Нели Янчева
Главен счетоводител



(Бележките от страница 11 до страница 49 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	Собствен капитал на собствениците на Дружеството майка				Некон- тролира- що участие	Общо собствен капитал
	Основен капитал	Резерви	Натру- пана печалба	Общо		
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Салдо на 1 януари 2009 година	50	325	5 628	6 003	5	6 008
Текущ финансов резултат	-	-	388	388	-	388
Друг всеобхватен доход	-	1	-	1	-	1
Общо всеобхватен доход	-	1	388	389	-	389
Разпределение на печалба към резерви	-	399	(399)	-	-	-
Салдо на 31 декември 2009 година	50	725	5 617	6 392	5	6 397
Текущ финансов резултат	-	-	(2 370)	(2 370)	(1)	(2 371)
Общо всеобхватен доход	-	-	(2 370)	(2 370)	(1)	(2 371)
Салдо на 31 декември 2010 година	50	725	3 247	4 022	4	4 026

Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името на Монтис Груп АД от:

Мирослава Георгиева
Изпълнителен директор

22 юли 2011 година

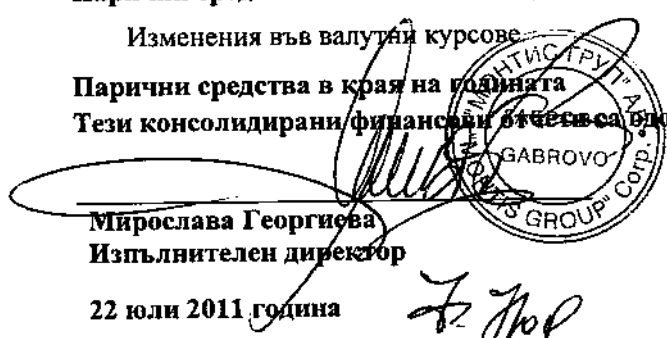
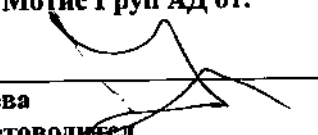
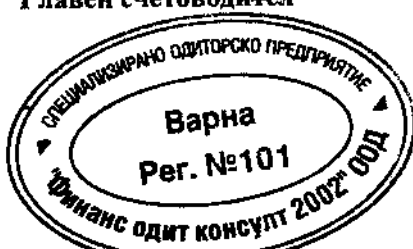
Фанка Нонева
Регистриран одитор
Управител на Финанс Одит Консулт 2002 ООД

Нели Янчева
Главен счетоводител



(Бележките от страница 11 до страница 49 са неразделна част от съдържанието тези финансови отчети)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.
Парични потоци от основната дейност		
Постъпления от контрагенти	4 023	9 712
Плащания към контрагенти	(3 898)	(6 866)
Плащания, свързани с персонала, нетно	(329)	(317)
Платен/възстановен ДДС	(40)	3
Други плащания от основна дейност	(70)	(32)
Парични потоци от основната дейност	(314)	2 500
Платени данъци върху доходите	(67)	(39)
Нетни парични потоци от основната дейност	(381)	2 461
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Плащания за придобиване на инвестиции в дъщерни дружества	-	(110)
Плащания за закупуване на имоти, машини и съоръжения	(2)	(226)
Плащания за закупуване на нематериални активи	-	(6)
Предоставени лихвени заеми	(1 774)	(1 321)
Постъпления по предоставени лихвени заеми	468	81
Получени лихви	16	-
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(1 292)	(1 582)
Парични потоци от финансовата дейност		
Получени лихвени заеми	3 313	3 127
Изплатени лихвени заеми	(1 359)	(3 642)
Изплатени лихви и комисионни	(240)	(291)
Плащания за финансов лизинг	(58)	(173)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	1 656	(979)
Нетно намаление на паричните средства през годината	(17)	(100)
Парични средства в началото на годината	51	151
Изменения във валутни курсове	1	-
Парични средства в края на годината	34	51
Тези консолидирани финансови отчети са одобрени от името Мотис Груп АД от:		
 Мирослава Георгиева Изпълнителен директор 22 юли 2011 година		 Нели Янчева Главен счетоводител
Фанка Нонева Регистриран одитор Управител на Финанс Одит Консулт 2002 ООД		
(Бележките от страница 11 до страница 49 са неразделна част от съдържанието на тези финансови отчети)		

БЕЛЕЖКИ

**КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2010
ГОДИНА**

1. Правен статут

Монтис Груп АД (Дружеството майка) е акционерно дружество, регистрирано и установено в България. Седалището и адресът на управление на Дружеството майка е гр. Габрово, бул. Васил Априлов 22. С решение от 31 януари 2007 година е вписан клон на Дружеството майка със седалище и адрес на управление в гр. Варна, ул. Никола Вапцаров 3.

Към 31 декември 2010 година акционери в Дружеството майка са Стефка Маринова Христова и Недка Добрева Генева.

Основната дейност на Дружеството майка и дъщерните му дружества (Групата) е свързана с предоставяне на счетоводни и консултантски услуги, отдаване под наем на дълготрайни активи, търговия на стоки, отдаване под наем земеделски земи с цел биоземеделие, производство и реализация на опаковки и изделия от хартия, картон и комбиниран материал; проектиране, изграждане, управление и експлоатация на вятърни енергийни проекти и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.

Консолидираните финансови отчети са одобрени за издаване от Съвета на директорите на 22 юли 2011 г.

2. База за изготвяне на консолидираните финансови отчети и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Групата изготвя и представя консолидираните си финансови отчети на база на Международните стандарти за финансово отчетяване (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО, приети от Комисията, не се различават от МСФО, издадени от СМСС и в сила за годишните периоди, приключващи до 31 декември 2010 година, с изключение на някои изисквания по отношение отчетяване на хеджирането, в съответствие с Международен счетоводен стандарт (МСС) 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията по отношение на хеджирането бяха приети от Комисията, това не би оказало влияние върху настоящите консолидирани финансови отчети.

Консолидираните финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на историческата цена.

Към датата на изготвяне на настоящите консолидирани финансови отчети, Ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие. При тази преценка е взета предвид цялата налична информация за предвидимото бъдеще, което е поне, но не е ограничено до, дванадесет месеца от края на отчетния период.

За 2010 г. Групата отчита в консолидирания отчет за всеобхватния доход общо загуба за периода в размер на 2 371 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в консолидирания отчет за паричните потоци в размер на 381 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 586 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Групата и предприетите мерки за подобряване на финансовото състояние на Групата, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

2.2. Прилагане на нови и ревизирани МСФО

2.2.1. Стандарти и разяснения, оказващи влияние върху представената информацията в консолидираните финансови отчети

2.2.2. Стандарти и разяснения, приложени от Групата, без ефект върху представената информация в консолидираните финансови отчети

Следващите нови и ревизирани стандарти и разяснения са приложени за пръв път в настоящите консолидирани финансови отчети. Тяхното прилагане няма съществено влияние върху представената информация в настоящите консолидирани финансови отчети, но би могла да има ефект в бъдеще.

МСФО 1 *Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане*
 Изменения, свързани с подобрения на МСФО от Април 2009 година

Изменения и допълнения свързани с петролни продукти и природен газ и определяне дали даден договор съдържа елементи на лизинг.

Обхвата на МСФО 2 *Плащане на базата на акции* и ревизирания МСФО 3 *Бизнес комбинации*;
 МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности* – оповестявания свързани с нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности;
 МСС 1 *Представяне на финансови отчети* – класифициране на пасивите като текущи и нетекущи;
 МСС 7 *Отчети за паричните потоци* – отчитане на разходи за придобиване на активи в „Парични потоци от инвестиционна дейност“;
 МСС 17 *Лизинг* – отчитане на лизинга на земи и сгради;
 МСС 18 *Приходи* – определяне дали предприятието действа като възложител или агент;
 МСС 36 *Обезценка на активи* – тест за обезценка на репутация по единици или групи от единици на придобиващото дружество, генериращи парични потоци;
 МСС 38 *Нематериални активи* – определяне на справедливата стойност на нематериален актив придобит в бизнескомбинация;
 МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* – третиране на предсрочните плащания по дългови договори като тясно свързани с основния договор внедрени деривативи, изключване от обхвата на договори за бизнескомбинации, хеджиране на парични потоци;
 Разяснение 16 на КРМСФО *Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност* – ограничение за предприятия, които могат да притежават хеджиращи инструменти.
 Разяснения във връзка със счетоводното третиране на разпределени дивиденди под формата на активи, различни от парични средства.

КРМСФО 17
Разпределения на непарични активи на собствениците

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиентите Разяснението разглежда изискванията на МСФО за договореностите, при които предприятието получава позиция от имоти, машини и съоръжения от клиенти и заключава, че ако определението за актив е спазено, то предприятието признава актива в съответствие с МСС 16 по неговата справедлива стойност към датата на трансфера. По кредита предприятието признава приход в съответствие с МСС 18.

2.2.3. Издадени стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Промени в МСФО и разяснения, приети от СМСС и КРМСФО и одобрени от Комисията към датата на консолидираните финансови отчети, но влизащи в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010 година.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
МСФО 1 (Ревизиран), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 година	Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
МСС 24 (Ревизиран), в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година	Оповестяване на свързани лица
Изменения на МСС 32, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 февруари 2010	Финансови инструменти: Представяне
Изменение на КРМСФО 14, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011	Таван на актив по план с дефинирани доходи, изисквания за минимално финансиране
КРМСФО 19, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010	Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал

Промени в МСФО и разяснения, приети от СМСС и КРМСФО, но неодобрени от Комисията към датата на консолидираните финансови отчети.

Стандарт или разяснение, дата на влизане в сила	Име на стандарта или разяснението
Изменение на МСФО 1, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2010 година и 1 юли 2011	Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане
Изменение на МСФО 7, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011	Финансови инструменти: оповестяване – Трансфер на финансови активи
МСФО 9, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013	Финансови инструменти
Подобрения на МСФО от май 2010, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 и 1 януари 2011 година	
Изменения на МСС 12, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 година	Данъци върху дохода

Повечето от стандартите и разясненията, посочени по-горе не са приложими за дейността на Групата, поради което няма да оказват влияние върху консолидираните финансови отчети.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
*за годината, приключваща на 31 декември 2010 година***2.3. Функционална валута и валута на представяне на консолидираните финансови отчети**

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно дружество функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за Групата.

Дружествата от Групата водят счетоводство и съставят финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Групата като функционална валута.

Настоящите консолидираните финансови отчети са изготвени в хиляди лева.

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 уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в печалбата или загубата за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 и 2009 години са оценени в настоящите консолидирани финансови отчети по заключителния курс на БНБ. Заключителният курс на българския лев към щатския долар към края на текущия и предходния отчетен период, е както следва:

31 декември 2010:	1 USD = 1.47276 лв.
31 декември 2009:	1 USD = 1.36409 лв.

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСФО изисква от Ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на консолидираните финансови отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на Ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на консолидираните финансови отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите консолидирани финансови отчети.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

2.6. Дъщерни дружества и консолидация.

Консолидираните финансови отчети включват финансовите отчети на Дружеството-майка и на дружества, които Дружеството-майка контролира (дъщерни дружества). Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.

За нуждите на консолидацията финансовите отчети на дъщерните дружества и индивидуалният отчет на Дружеството-майка са обединени ред по ред за активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите.

За целите на консолидацията са елиминирани всички вътрешногрупови разчети към 31 декември 2010, 2009 и 2008 година, сделките, осъществени в рамките на Групата за годините, завършващи на 31 декември 2010 и 2009 година, както и вътрешногруповите печалби и загуби, включително и нереализираните такива.

Елиминиран е делът от собствения капитал на дъщерните дружества, притежаван от Дружеството-майка или от друго дъщерно дружество, с отчетната стойност на инвестицията в съответното дружество.

Резултатите от дейността на дъщерните дружества, придобити или напуснали Групата през съответния период, се включват в консолидираната печалба или загуба от датата на придобиване и до датата на изгубване на контрола.

Неконтролиращо участие е капиталът в дадено предприятие, който не може пряко или косвено да се отнесе към Дружеството-майка. Неконтролиращото участие се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние в собствения капитал, отделно от собствения капитал на собствениците на Дружеството-майка. За всяка бизнес комбинация придобиващия оценява всяко неконтролиращо участие в придобиваното предприятие или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролиращото участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Печалбата или загубата и всеки компонент на друг всеобхватен доход се отнасят към собствениците на Дружеството-майка и към неконтролиращите участия. Общия всеобхватен доход се отнася към собствениците на Дружеството-майка и към неконтролиращите участия, дори ако това води до отрицателно салдо на неконтролиращите участия.

Дъщерно дружество е дружество, което е контролирано от Дружеството майка, което притежава повече от половината от акциите или дяловете, както и от гласовете в органите за управление.

Към 31 декември 2010 година Групата включва следните дъщерни дружества:

Дружество	Основна дейност	Участие в капитала 31 декември 2010	Участие в капитала 31 декември 2009
Феликса АД	Отдаване под наем на земеделска земя	99.53%	99.53%
Европак България ЕООД	Производство и реализация на опаковки и изделия от хартия	100%	100%
Аргус ЕООД	Търговска дейност	100%	100%
България Уинд Пауър ЕООД	Проектиране и управление на вятърни енергийни	100%	100%

проекти.

Дружеството майка и дъщерните дружества изготвят индивидуалните си финансови отчети съгласно изискванията на МСФО.

Неконтролиращо участие, представено в консолидираните финансови отчети, е определено на база на действителната капиталова и акционерна структура на дъщерните дружества към 31 декември 2010 и 2009 година.

На 17 януари 2011 г. е вписано в търговския регистър придобиване на 100 % от капитала на Грийнбаг България ЕООД от Дружеството майка. Дъщерното дружество е с капитал 5 хил. лв., разпределен на 50 дружествени дяла по 100 лв. всеки един.

2.7. Грешки в предходни отчетни периоди

Грешки в предходни периоди са пропуски, неточности или несъответствия в консолидираните финансови отчети на Групата за предходни периоди, възникващи в резултат на пропусната или неправилно използвана надеждна информация. Това е информация, която е била налична към момента на одобрение за издаване на консолидираните финансови отчети или такава, за която се предполага, че е било възможно да бъде получена и използвана при изготвянето и представянето на тези отчети. Грешки в предходни периоди могат да възникнат при признаването, оценяването, представянето или оповестяването на елементи от консолидираните финансови отчети. Те се коригират ретроспективно като се преизчислява сравнителната информация или началните салда на активите, пасивите и капитала (в случаите, когато са възникнали през предходни периоди, за които не е представена информация в консолидираните финансови отчети). Корекцията се отразява в първите консолидирани финансови отчети, одобрени за издаване след откриването им, като в тях се представя и консолидиран отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

3. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания отчет за финансовото състояние и консолидирания отчет за всеобхватния доход

3.1. Имоти, машини, съоръжения и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията и нематериални активи се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки.

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 *Имоти, машини и съоръжения*. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Амортизацията се начислява на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период освен в случаите, когато се признава в стойността на друг актив.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Групата прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

Определеният полезен живот на активите е, както следва:

Полезен живот	2010 година	2009 година
Административни и търговски сгради	25 години	25 години
Машини и съоръжения	3-12 години	3-5 години
Печатарски машини	10 години	10 години
Леки автомобили	4 години	4 години
Компютърна техника	2 години	2 години
Офис оборудване	2-6,7 години	2-6,7 години
Други дълготрайни активи	3-6,7 години	3-6,7 години
Нематериални активи	2 години	2 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 *Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности* или датата на отписването му.

Не се начисляват амортизации на земите, активите в процес на изграждане и напълно амортизираните активи.

3.2. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот, държан от Групата за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете (включително имоти в процес на изграждане, които ще бъдат държани за същите цели).

Инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки. Амортизацията на амортизируемите инвестиционни имоти се начислява в печалбите и загубите чрез използването на линейния метод и въз основа на полезния живот на активите, който е определен на 25 години.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Групата прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 *Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки*.

3.3. Обезценка на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи и инвестиционни имоти

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията, нематериалните активи и инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект генериращ парични постъпления) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в печалбата или загубата, освен ако активът се отчита по преоценена стойност. В този случай загубата от обезценка се отразява като намаление на преоценъчния резерв.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, преносната стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до преносна стойност по-висока от преносната стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в печалбата или загубата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

3.4. Материални запаси

Материалните запаси са представени по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортните разходи, митническите такси, акциза и други подобни. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за завършване на производствения цикъл и тези, необходими за осъществяване на продажбата.

Групата признава земеделска продукция тогава, когато:

- Притежава контрол върху продукцията в резултат на предходни събития;
- Съществува вероятност да извлече икономически изгоди от продукцията;
- Справедливата стойност или себестойността на продукцията може надеждно да се определи.

Първоначалната оценка на земеделската продукция към момента на прибирането ѝ е по справедлива стойност, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. При определянето на справедливата стойност Групата използва цените за котировките „продава“ на стокови борси за съответния вид земеделска продукция. В приблизителната оценка на разходите по продажби се включват транспорт, застраховки и комисионни на посредници.

Загубите възникнали при първоначалното признаване на земеделска продукция се признават в консолидирания отчет за всеобхватния в „Загуба от първоначалното признаване на земеделска продукция“.

Последващата оценка на земеделската продукция се извършва по нетна реализуема стойност, когато продажбата ѝ е осигурена по форуърден договор, правителствена гаранция или когато има активен пазар и съществува незначителен риск продукцията да не може да бъде продадена. Незавършеното производство на Групата се оценява към датата на баланса по неговата себестойност, поради липса на активен пазар и надеждни алтернативни приблизителни оценки на справедливата му стойност.

При тяхното потребление, материалните запаси се оценяват по следните методи:

Стоки и материали	- Средно претеглена цена
Продукция	- Средно претеглена цена

3.5. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато и само когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*. Финансовите пасиви се отписват от консолидирания отчет за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност и всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

За целите на последващото оценяване, в съответствие с изискванията на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, Групата класифицира финансовите активи и пасиви в следните категории: финансови активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; предоставени кредити и вземания; финансови активи на разположение за продажба; финансови пасиви по амортизирана стойност. Класифицирането в съответната категория зависи от целта и срочността, с която е сключен съответния договор. Групата не прилага тази класификация на активите и пасивите за целите на представянето им в консолидирания отчет за финансовото състояние.

3.6. Предоставени кредити и вземания

Предоставените кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. В консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата активите от тази категория са представени като вземания по лихвени заеми (кредитни карти), търговски и други вземания и парични средства.

Вземания по лихвени заеми, търговски и други вземания

След първоначалното им признаване търговските вземания и вземанията по лихвени заеми се оценяват по амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент, и намалена с евентуалната загуба от обезценка. Краткосрочните вземания не се амортизират. Загубата от обезценка се начислява в случай, че съществуват обективни доказателства като например значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност длъжникът да изпадне в ликвидация и други (виж също бележка 3.7).

Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на консолидирания отчет за паричните потоци са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.7. Обезценка на финансови активи

Към края на отчетния период Ръководството на Групата прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели.

При установяване наличието на такива признаци за активите отчитани по цена на придобиване, загубата от обезценка се определя като разлика между преносната стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен лихвен процент за сходни активи.

Загубата от обезценка на предоставените кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност, се изчислява като разлика между преносната стойност и настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в печалбата или загубата. Тя се възстановява, ако последващото увеличение на възстановимата стойност може обективно да бъде обвързано с настъпване на събитие след датата, на която е била призната обезценката.

3.8. Финансови пасиви по амортизирана стойност

След първоначалното им признаване Групата оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с изключение на: финансовите пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; финансовите пасиви, възникнали, когато прехвърлянето на актив не отговаря на условията за отписване; договори за финансова гаранция, ангажименти за предоставяне на кредит с лихвен процент, по-нисък от пазарния. В консолидирания отчет за

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

финансовото състояние на Групата тези пасиви са представени като търговски и други задължения и задължения по лихвени заеми.

Търговски и други задължения

Търговските и други задължения възникват в резултат на получени стоки или услуги. Краткосрочните задължения не се амортизират.

Задължения по лихвени заеми

Лихвените заеми се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, намалени с присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, лихвените заеми се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в печалбата или загубата за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените лихвени заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, не се амортизират. По същия начин се третират получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се признават на базата на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбата или загубата на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Методът на ефективния лихвен процент е метод за изчисление на амортизираната стойност на един финансов актив или пасив и за разпределение на прихода от или разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е този, при който се дисконтират очакваните бъдещи парични плащания или постъпления по време на живота на финансовия инструмент, или при определени случаи за по-кратък период, към нетната преносна стойност на финансовия актив или пасив. При изчислението на ефективния лихвен процент Групата преценява паричните потоци, като взема предвид всички договорни условия на финансовия инструмент, но без да включва потенциални бъдещи кредитни загуби от обезценка. Изчислението включва такси, транзакционни разходи, премии или отстъпки, платени или получени между страните на договора, които са неразделна част от ефективния лихвен процент.

Лихвените заеми се класифицират като текущи, когато следва да бъдат уредени в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период.

3.9. Основен капитал

Основният капитал на Групата е представен по историческа цена в деня на регистрирането му от Дружеството майка.

3.10. Разходи за бъдещи периоди

Като приходи и разходи за бъдещи периоди в консолидирания отчет за финансовото състояние са представени приходи и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди – гаранции, застраховки, абонаменти, наеми и други.

3.11. Задължения за обезщетения на наети лица при пенсиониране

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Предвид това, че служителите са малко на брой и на средна възраст 40 години, ръководството е преценило, че потенциалният ефект от разхода за обезщетения при пенсиониране, би бил изключително незначителен, поради което начисления за тези доходи за персонала не са отразени в настоящите консолидирани финансови отчети.

3.12. Данък върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на консолидираните финансови отчети. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (припадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между преносната стойност на един актив или пасив 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 припадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Групата 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 Групата разполага към момента на съставяне на консолидираните финансови отчети. Отсрочените данъци се признават в печалбата или загубата, освен в случаите, когато възникват във връзка операция или събитие, което е признато, в същия или друг период, извън печалбата или загубата в друг всеобхватен доход или директно в собствен капитал. В този случай и отсроченият данък се посочва директно за сметка на друг всеобхватен доход или собствен капитал, без да намира отражение в печалбата или загубата.

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

Съгласно действащото за 2010 и 2009 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Групата е 10%. При изчисленията на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2010 и 2009 година е използвана данъчна ставка 10%.

3.13. Признаване на приходи и разходи**3.13.1. Приходи от продажба на стоки, услуги и други приходи**

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

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки и включват брутните потоци от икономически ползи получени от и дължими на Групата. Сумите, събрани

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

от името на трети страни, като данъци върху продажбите, какъвто е данъкът върху добавената стойност, се изключват от приходите.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките или продукцията са прехвърлени на купувача;
- Групата не е запазила продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продадените стоки (продукция);
- Вероятно е в резултат на сделката Групата да получи икономически изгоди;
- Приходите и разходите пряко свързани със сделката могат да бъдат надеждно оценени.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. В случаите, когато резултатът не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Печалбата (загубата) от продажбата на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи и материали се представя като други приходи (разходи).

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периода и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават в печалбата или загубата на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

При размяна на активи се отчита приход (разход) от разменната транзакция в размер на разликата му справедливата стойност на получения и преносната стойност на разменения актив.

3.13.2. Приходи и разходи за такси и комисионни

Таксите и комисионните се признават на принципа на начисляването, след като се извърши съответната услуга.

3.13.3. Финансови приходи и разходи

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към актив, за който процесът на придобиване, строителство или производство, преди да стане готов за предвижданата му употреба или продажба, непременно отнема значителен период от време, следва да се капитализират като част от стойността на този актив. Всички останали финансови приходи и разходи се отразяват в печалбата или загубата за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойност чрез използване метода на ефективния лихвен процент.

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

3.14. Лизинг

3.14.1. Финансов лизинг

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови

плащания. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се включват в стойността на актива. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят между лихвени плащания и плащания по главница, така че да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

За целите на представянето на финансовите инструменти по категории, определени в съответствие с МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, задълженията по финансов лизинг се класифицират в категорията финансови пасиви по амортизирана стойност.

Вземанията, възникнали във връзка с отдадени на финансов лизинг активи, се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата като вземания, чиято сума е равна на нетната инвестиция, съгласно лизинговия договор. Финансовите приходи се разпределят за периода на договора с цел формиране на постоянна и периодична норма на възвръщаемост на нетната инвестиция.

3.14.2. Оперативен лизинг

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи се признават в печалбата или загубата на линейна база за срока на договора. Първоначалните разходи, пряко свързани със сключването на лизинговия договор, се капитализират в стойността на актива и се признават като разход на линейна база за срока на лизинговия договор.

4. Критични счетоводни преценки и ключови източници на несигурност на приблизителни счетоводни оценки

4.1. Критични счетоводни преценки при прилагането на счетоводната политика

В процеса на прилагането на възприетата счетоводна политика Ръководството на Групата извършва преценки, които оказват значителен ефект върху признатите в консолидираните финансови отчети суми.

Такива преценки, по дефиниция, е възможно да се отклоняват от действителните резултати. Поради своята същност те подлежат на постоянен преглед и актуализация и включват исторически опит и други фактори, включително очаквания на бъдещи събития, които Ръководството вярва, че са разумни при настоящите обстоятелства.

Критични счетоводни преценки, които оказват най-съществено влияние върху консолидираните финансови отчети, са описани по-долу.

4.1.1. Лизинги

В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.1.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.2. Ключови източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на консолидираните финансови отчети ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.2.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.2.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата.

4.2.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

4.2.4. Земеделска продукция

Прибраната земеделската продукция, се оценява по справедлива стойност в момента на прибиране на реколтата, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба. При определяне на справедливата стойност в момента на прибиране на реколтата ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на определяне на справедливата стойност, както и към датата на определяне на приблизителната оценка на разходите за продажба.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

5. Приходи от продажби

Приходите от продажби могат да се анализират по видове, както следва:

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Приходи от продажба на деривати на захарна фруктоза	3 223	6 775
Приходи от продажба на продукция	202	363
Приходи от продажба на услуги	54	69
Приходи от продажба на други стоки	2	2
Общо	3 481	7 209

Приходите от продажба на услуги са, както следва:

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Приходи от наем офис	8	23
Приходи от наем транспортни средства	3	18
Приходи от наем и обработка на земеделска земя	9	11
Приходи от счетоводни и консултантски услуги	11	10
Приходи от технически и информационни услуги	22	6
Други приходи	1	1
Общо	54	69

Приходите от продажба на други стоки включват:

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Фотополимерни плаки	2	-
Консумативи	-	2
Общо	2	2

6. Други приходи

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Приходи от отписани задължения	2236	54
Други	-	1
Общо	2 236	55

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

7. Загуба от първоначалното признаване на земеделска продукция

Загубите, възникнали през текущия период, при първоначалното признаване на Земеделската продукция са в размер на 32 хил. лв. Няма останали наличности в края на отчетния период.

Справедливата стойност към момента на прибирането на реколтата на земеделската продукция (ръж), намалена с приблизителните разходи по продажби, за 2010 г. са 5 хил. лв.

През 2010 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси, поради липса на предишни такива.

8. Разходи за материали

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Основни материали	152	231
Електроенергия	32	35
Гориво	23	34
Офис консумативи	8	18
Резервни части	4	8
Канцеларски материали	5	5
Активи с ниска стойност	6	5
	230	336

9. Разходи за външни услуги

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Консултации и правни услуги	92	144
Транспортни услуги	47	72
Комуникации	56	68
Охрана	24	39
Застраховки	35	29
Селскостопанско производство	29	25
Наеми	1	24
Подизпълнители	-	20
Нотариални такси	8	-
Поддръжка и ремонт	7	7
Разходи, свързани с леки автомобили	2	3
Други	10	32
	311	463

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

10. Разходи за персонала

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Възнаграждения	280	294
Социални осигуровки и надбавки	43	54
	323	348

11. Други разходи

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Данъци по ЗКПО, местни данъци и такси	33	21
Разходи за непризнат ДДС	-	37
Обезценка на нефинансови активи , в това число	3 968	-
<i>Обезценка на вземания по предоставени заеми</i>	3 276	-
<i>Обезценка на вземания по продажби</i>	104	-
<i>Обезценка на лихви по предоставени заеми</i>	561	-
<i>Обезценка на аванс</i>	27	-
Отписани вземания	3	18
Командировки	2	7
Бракувани материални запаси	6	6
Разходи за лихви за просрочия	9	6
Разходи за представителни цели	3	5
Разходи за дарения	60	28
Загуби от продажба на нетекущи активи	53	-
<i>Балансова стойност на продадените нетекущи активи</i>	77	-
<i>Приходи от продажба</i>	(24)	-
Други	3	-
	4 140	128

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

12. Финансови приходи и разходи

	Година, приключваща на 31 декември 2010	Година, приключваща на 31 декември 2009
Финансови приходи		
Лихви по предоставени заеми	278	240
Положителни валутни разлики, нетно	-	8
Лихви от предоставен лизинг	1	-
	<u>279</u>	<u>248</u>
Финансови разходи		
Разходи за лихви	(255)	(255)
Лихви по финансов лизинг	(1)	(8)
Търговски заеми	(1)	-
Отрицателни валутни разлики, нетно	(1)	-
Загуба от изкупуване на малцинствен дял на дъщерно предприятие	-	(17)
Банкови такси, комисионни и други финансови разходи	(30)	(40)
	<u>(288)</u>	<u>(320)</u>

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

13. Данъчно облагане

Разходът за данък признат в печалбата или загубата включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 *Данъци върху дохода*.

	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Временна разлика хил. лв.	Данъчен ефект хил. лв.	Временна разлика хил. лв.	Данъчен ефект хил. лв.
Салдо в началото на годината				
Данъчна загуба за пренасяне	80	8	282	28
Регулация на слабата капитализация	1	-	12	1
Амортизации	(192)	(19)	(56)	(5)
Задължения за компенсируеми отпуски	16	2	9	1
Неизплатени доходи на физически лица	3	-	1	-
Провизирани задължения	-	-	17	2
Обезценка на търговски вземания	11	1	-	-
	(81)	(8)	265	27
Възникнали през годината				
Данъчна загуба за пренасяне	269	26	30	3
Регулация на слабата капитализация	11	1	1	-
Амортизации	366	36	(136)	(14)
Отписани вземания	-	-	11	1
Задължения за компенсируеми отпуски	4	-	12	2
Неизплатени доходи на физически лица	2	-	3	-
Обезценка на активи	5 208	521	-	-
	5 860	584	(79)	(8)
Признати през годината				
Данъчна загуба за пренасяне	(34)	(3)	(232)	(23)
Регулация на слабата капитализация	(1)	-	(12)	(1)
Задължения за компенсируеми отпуски	(13)	(2)	(5)	(1)
Неизплатени доходи на физически лица	(3)	-	(1)	-
Провизии за задължения	-	-	(17)	(2)
	(51)	(5)	(267)	(27)
Салдо в края на годината				
Данъчна загуба за пренасяне	315	31	80	8
Регулация на слабата капитализация	11	1	1	-
Амортизации	174	17	(192)	(19)
Отписани вземания	-	-	11	1
Задължения за компенсируеми отпуски	7	-	16	2
Неизплатени доходи на физически лица	2	-	3	-
Обезценка на активи	5 219	522	-	-
	5 728	571	(81)	(8)

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията на ефективния данъчен процент към 31 декември 2010, 2009 и 2008 година са представени в следната таблица:

	31 декември 2010	31 декември 2009	31 декември 2008
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Счетоводна печалба (загуба)	(2 797)	623	1 916
Приложима данъчна ставка	10%	10%	10%
Разход (приход) за данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	(280)	62	192
Данъчен ефект от постоянни разлики	(179)	7	(1)
Ефект от корекции			
Данъчен ефект от непризнат през текущата година данъчен актив, възникнал през текущия период	(104)	137	8
Данъчен ефект от корекция през текущата година на данъчен актив, възникнал през предходен период	204	-	-
Данъчен ефект от намалениена преносната стойност на данъчни активи, признати през предходни отчетни периоди	-	24	-
Ефект от консолидационни корекции	(67)	2	131
Разход (приход) за данък	(426)	232	330
Ефективна данъчна ставка	-	37.2%	17.2%

Съгласно данъчното законодателство в България текущият разход за данък се изчислява на база на индивидуалните финансови отчети на отделните дружества от Групата. Данъчните загуби на отделните дружества могат да бъдат пренасяни напред за срок от 5 години след тяхното възникване само от съответното дружество, генерирало загуба. Към 31 декември 2010 година в Групата са генерирани данъчни загуби на обща стойност 1 341 хил. лв., но е начислен данъчен актив само върху реализирана загуба с данъчен ефект в размер на 315 хил. лв. Не е начислен данъчен актив върху останалата данъчната загуба, тъй като към датата на консолидирания финансов отчет съществува несигурност дали в близко бъдеще съответното дружество ще има достатъчно облагаема печалба, срещу която да приспада данъчната загуба.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

14. Имоти, машини и съоръжения

	Земи	Сгради	Машини и съоръ- жения	Ком- пютри	Трансп. средства	Стоп. инвен- тар	Други активи	Активи в процес на изгражд.	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност									
Салдо на 1 януари 2009	663	1 838	1 456	314	710	229	106	117	5433
Придобити	108	-	1	7	31	19	(10)	92	248
Трансфери	-	-	-	-	-	-	11	-	11
Излезли	-	-	-	-	-	-	-	(58)	(58)
Салдо на 31 декември 2009	771	1 838	1 457	321	741	248	107	151	5634
Придобити	1	-	-	1	237	-	-	-	239
Загуби от обезценка	(334)	(450)	(586)	(8)	(8)	(74)	(36)	-	(1496)
Прехвърлени в инвестиционни имоти	(116)	-	-	-	-	-	-	-	(116)
Излезли	-	-	(78)	(2)	(141)	-	-	-	(221)
Салдо на 31 декември 2010	322	1388	793	312	829	174	71	151	4040
Надрупана амортизация									
Салдо на 1 януари 2009	-	(63)	(269)	(144)	(212)	(29)	(22)	-	(739)
Начислена амортизация	-	(75)	(154)	(141)	(179)	(36)	(17)	-	(602)
Салдо на 31 декември 2009	-	(138)	(423)	(285)	(391)	(65)	(39)	-	(1 341)
Начислена амортизация	-	(69)	(129)	(33)	(224)	(33)	(18)	-	(506)
Обезценка	-	56	517	8	8	50	24	(20)	643
Изписана през годината	-	-	1	2	127	-	-	-	130
Салдо на 31 декември 2010	-	(151)	(34)	(308)	(480)	(48)	(33)	(20)	(1 074)
Преносна стойност към									
1 януари 2009	663	1 775	1 187	170	498	200	84	117	4 694
Преносна стойност към									
31 декември 2009	771	1 700	1 034	36	350	183	68	151	4 293
Преносна стойност към									
31 декември 2010	322	1 237	759	4	349	126	38	131	2 966

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка”.

Групата няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2009 г. или 2008 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

15. Нематериални активи

	Програмни продукти хил. лв.	Други хил. лв.	Общо хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо на 1 януари 2009	47	17	64
Придобити	6	-	6
Салдо на 31 декември 2009	53	17	70
Салдо на 31 декември 2010	53	17	70
<i>Нагрупана амортизация</i>			
Салдо на 1 януари 2009	(18)	(1)	(19)
Начислена амортизация	(23)	(2)	(25)
Салдо на 31 декември 2009	(41)	(3)	(44)
Начислена амортизация	(10)	(2)	(12)
Салдо на 31 декември 2010	(51)	(5)	(56)
Преносна стойност към 1 януари 2009	29	16	45
Преносна стойност към 31 декември 2009	12	14	26
Преносна стойност към 31 декември 2010	2	12	14

Групата не е сключвала съществени договори за покупко-продажба през периода.

Групата не е заложила други нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

Всички разходи за амортизация и обезценка са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка”.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

16. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват земи и сгради и се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

	Земи	Сгради	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо на 1 януари 2009	696	516	1 212
Придобити	94	-	94
Салдо на 31 декември 2009	790	516	1 306
Придобити	116	-	116
Загуби от обезценка	(2)	(92)	(94)
Салдо на 31 декември 2010	904	424	1 328
<i>Нагрупана амортизация</i>			
Салдо на 1 януари 2009	-	(30)	(30)
Начислена	-	(21)	(21)
Салдо на 31 декември 2009	-	(51)	(51)
Начислена	-	(20)	(20)
Обезценка	-	60	60
Салдо на 31 декември 2010	-	(11)	(11)
Преносна стойност към 1 януари 2009	696	486	1 182
Преносна стойност към 31 декември 2009	790	465	1 255
Преносна стойност към 31 декември 2010	904	413	1 317

Към 31 декември 2010 година инвестиционните имоти включват основно земи и сгради, придобити от Дружеството майка с цел предоставянето им под наем.

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване към датата на консолидирания финансов отчет възлиза на 1495 хил. лв. инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

Приходите от наеми са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Приходи от продажби”. Не са признавани условни наеми.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

17. Нетекущи търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи вземания		
Търговски вземания	669	669
Общо	669	669

Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Търговските вземания не са обезпечени.

През декември 2009 година вземане на Групата в размер на 669 хил. лв., придобито по договор за прехвърляне на обособена дейност, е прехвърлено към трето лице по силата на договор за встъпване в дълг. Встъпващото в дълг лице е длъжно да изпълни поетите ангажменти и да заплати вземането на Групата в срок до три години от датата на подписване на договора. В консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 година вземането е представено като нетекущо.

18. Предоставени търговски заеми

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Нетекущи			
Вземания по заеми трети лица, в т.ч.	36	2 225	-
<i>Първоначална стойност</i>	2 290	2 225	-
<i>Начислена обезценка</i>	(2 254)	-	-
Лихви по заеми трети лица	70	179	-
<i>Първоначална стойност</i>	317	-	-
<i>Начислена обезценка</i>	(247)	-	-
Вземания по финансов лизинг	6	-	-
Вземания по лихвени заеми към свързани лица	-	240	1 076
Лихви по заеми към свързани лица	-	-	86
Общо:	112	2 644	1 162
Текущи			
Вземания по заеми трети лица, в т.ч.	583	1 488	1 414
<i>Първоначална стойност</i>	1 405	-	-
<i>Начислена обезценка</i>	(822)	-	-
Вземания по финансов лизинг	14	-	-
Лихви по заеми трети лица	101	257	100
<i>Първоначална стойност</i>	377	-	-
<i>Начислена обезценка</i>	(276)	-	-
Вземания по заеми към свързани лица	-	150	376
Лихви по заеми към свързани лица	8	43	55
<i>Първоначална стойност</i>	46	-	-
<i>Начислена обезценка</i>	(37)	-	-
Общо:	706	1 938	1 945
Общо вземания	818	4 582	3 107

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

19. Материални запаси

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Стоки	13	13	12
Материали	80	91	62
Незавършено производство	-	27	-
Продукция	15	-	-
	108	131	74

През 2010 г. общо 311 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2009 г.: 463 хил. лв.).

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

Незавършеното производство към 31 декември 2009 г. е формирано от направените разходи за производството на ръж.

През 2010 г. дъщерно дружество е произвело 22 тона ръж, а през сравнимите периоди няма производство на земеделска продукция.

Справедливата стойност към момента на прибирането на реколтата на земеделската продукция (ръж), намалена с приблизителните разходи по продажби, за 2010 г. са 5 хил. лв.

През 2010 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси, поради липса на предишни такива.

20. Текущи търговски и други вземания

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Текущи			
Търговски вземание, нетно	1 136	1 062	2 489
<i>Първоначална стойност</i>	<i>1 240</i>	-	-
<i>Начислена обезценка</i>	<i>(104)</i>	-	-
Данък върху добавената стойност и други данъци за възстановяване	2	17	75
Разходи за бъдещи периоди	10	28	49
Вземания по предоставени аванси	47	74	160
Вземания от свързани лица, нетно.	-	185	35
Други вземания	2	3	4
Общо:	1 197	1 369	2 812

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка.

Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка е била призната в консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

21. Парични средства

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Парични средства по банкови сметки	3	43	41
Парични средства в брой	30	8	110
Парични средства по отчет за паричните потоци	33	51	151
Парични средства по отчет за финансовото състояние	33	51	151

Групата няма блокирани парични средства.

22. Възстановими и дължими данъци върху доходите

Вземанията за данъци върху доходите включват начисления корпоративен данък за текущия и предходни отчетни периоди до размера, който не е погасен към края на отчетния период.

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Възстановим (дължим) данък върху доходите в началото на годината	149	(9)	189
Начислен корпоративен данък	154	197	354
Платен корпоративен данък	(85)	(39)	(552)
Данък за възстановяване	62	-	9
Дължим данък върху доходите в края на годината	280	149	-

23. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 50 хил. лв., е разпределен в 500 акции, всяка с номинална стойност от 100 лева.

През месец май 2010 година е извършена промяна в структурата на капитала, в резултат на която Дружеството майка се преобразува в акционерно дружество.

Към 31 декември 2010, 2009 и 2008 година акционери в Дружеството майка са:

Акционер	31 декември 2010 дял от капитал в %	31 декември 2009 дял от капитал в %	31 декември 2008 дял от капитал в %
Здравка Атанасова	-	100	100
Стефка Христова	40	-	-
Недка Генева	60	-	-
	100	100	100

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

24. Резерви

С решение на Едноличния собственик от месец юни 2009 година и в съответствие с изискванията на Търговския закон в Дружеството майка е взето решение за разпределение на резерви от неразпределените печалби в размер на 299 хил. лв., представляващи 10 % от реализираната през 2008 година печалба.

През 2008 година е заделен резерв от неразпределената печалба в размер на 325 хил.лв. Законовият резерв може да се използва само за покриване на загуби или когато стойността му надхвърли 10 % от основния капитал, размерът над тази стойност може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

С решение на Едноличния собственик на капитала от месец юли 2009 година в едно от дъщерните дружества са заделени допълнителни резерви в размер на 100 хил. лв.

През 2009 година е извършено увеличение на капитала на едно от дъщерните дружества чрез апортна вноска на имоти от трети лица, дялът на които впоследствие е изкупен от Дружеството майка. Имотите са отчетени по приета от акционерите оценка от вещи лица, а капиталът е увеличен с по-ниска стойност, като разликата между стойността на получените активи и увеличението на капитала, в размер на 1 хил. лв., е представена като друг всеобхватен доход в настоящия консолидиран финансов отчет.

25. Задължения по лихвени заеми

	31 декември 2010 хил. лв.	31 декември 2009 хил. лв.	31 декември 2008 хил. лв.
Дългосрочни задължения			
Банкови заеми	978	-	334
	978	-	334
Краткосрочни задължения			
Банкови заеми	1 845	2 382	2 566
Такси свързани с банков заем	(5)	-	-
Лихви по банкови заеми	40	-	2
	1 880	2 382	2 568
	2 858	2 382	2 902

Задълженията по банкови заеми, анализирани по видове валута са, както следва:

	2010		2009		2008	
	оригинална валута в хиляди	хил. лв.	оригинална валута в хиляди	хил. лв.	оригинална валута в хиляди	хил. лв.
Лева	1 200	1 200	1 103	1 103	1 085	1 085
EUR	830	1 623	654	1 279	928	1 815
Разходи свързани с изчислението на ефективния лихвен процент	-	(5)	-	-	-	-
Общо		2 818		2 382		2 900

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Заемите включват кредитна линия за обортни средства в размер до 1 200 хил. лв. и оборотен кредит в размер до 900 хил. евро. Заемите имат опция за удължаване на срока, за който са предоставени и са обезпечени със залог на машини и с ипотека на имоти, собственост на Дружеството майка и с ипотека на имоти, собственост на трето лице.

Договорените по банковите заеми лихвени проценти са базисен банков лихвен процент плюс фиксирана надбавка. Действащия за 2010 година осреднен ливен процент по усвоените банкови левов и валутен заеми е съответно 8.23% и 8.31%.

Ефективният лихвен процент по банковите левов и валутен заеми за 2010 година е в диапазона 9% - 9.86%.

Справедливата стойност на банковите заеми към 31 декември 2010 и 2009 година не се различава съществено от тяхната номинална стойност. В отчета за финансово състояние заемите се отчитат по амортизирана стойност.

През текущата година Групата е просрочило лихвени плащания на стойност 156 хил. лв., дължими по банкови заеми. Причината е временен недостиг на средства поради извършване на парични плащания към доставчик през второто и третото тримесечие. Групата е изплатила всички дължими суми (включително допълнителни неустойки за закъснението) през първото тримесечие на 2011 година. Ръководството е убедено, че Групата ще бъде в състояние да изпълни в бъдеще всички свои договорени задължения по тези банкови заеми на регулярна база.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

26. Задължения по финансов лизинг

	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31 декември 2010	31 декември 2009	31 декември 2010	31 декември 2009
Задължения по финансов лизинг				
До една година	154	61	131	60
Между две и пет години	63	-	59	-
Минус: Лихви по лизинг	(27)	(1)	-	-
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	190	60	190	60
Минус: Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг до една година			131	60
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг над една година			59	-
	Минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минималните лизингови плащания	
	31 декември 2009	31 декември 2008	31 декември 2009	31 декември 2008
Задължения по финансов лизинг				
До една година	61	161	60	151
Между две и пет години	-	45	-	44
Минус: Лихви по лизинг	(1)	(11)	-	-
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг	60	195	60	195
Минус: Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг до една година			60	151
Настояща стойност на задълженията по финансов лизинг над една година			-	44

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Активите, придобити от Групата чрез финансов лизинг са транспортни средства. Средният период, за който се сключват лизинговите договори е между 1 и 2 години.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг не се различава съществено от тяхната справедлива стойност.

Активите, придобити от Групата чрез финансов лизинг са основно транспортни средства. Средният период, за който се сключват лизинговите договори е 1 и 3 години.

Ръководството на Групата счита, че справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг не се различава съществено от тяхната текуща стойност.

27. Търговски и други задължения

	31 декември 2010	31 декември 2009	31 декември 2008
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Задължения за търговски неустойки	-	2 214	2 214
Задължения към доставчици	107	813	615
Получени аванси	20	193	-
Задължения по получени гаранции	100	100	100
Задължения към персонала и осигурителни организации	29	45	18
Данъчни задължения за ДДС	118	3	18
Други данъчни задължения	1	2	3
Задължения към свързани лица	2	2	4
Задължения по ЗМДТ	23	-	17
Други краткосрочни задължения	1	8	7
	401	3 380	2 996

28. Грешки

Рекласифицирани са през 2008 г. инвестиционни имоти в размер на 651 хил. лв., оповестени като имоти, машини съоръжения

Рекласифицирани през 2009 г. инвестиционни имоти в размер на 94 хил. лв., оповестени като имоти, машини съоръжения.

През 2009 г. предплатен аванс за бъдеща услуга в размер на 27 хил. лв. е представен като материални запаси.

През 2009 г. са отчетени 3 хил. лв. по-малко разходи за външни услуги и съответно търговските задължения са представени с 3 хил. лв. по-малко.

29. Рискове**Пазарен риск**

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск.

Валутен риск

Групата извършва транзакции в чуждестранна валута, но повечето от тях са деноминирани в евро. Тъй като курсът на ервото е фиксиран към лева (виж също приложение 2.4), Групата не е изложена на съществен валутен риск.

Лихвен риск

Тъй като Групата има значими лихвоносни активи, приходите на Групата и оперативните парични потоци са зависими от промените в пазарните нива на лихвите. Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са предимно банковите кредити, договорите за финансов лизинг и предоставените заеми. Тъй като при повечето банкови заеми договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над базисен лихвен процент, Групата потенциално е изложена на риск на паричния поток. През 2010 и 2009 година заемите с променливи лихвени проценти са деноминирани в български лева и евро.

Към 31 декември 2010 и 2009 година предоставените и получените търговски заеми са договорени с фиксиран лихвен процент, поради което Групата не е изложена на лихвен риск на справедливата стойност за тези финансови инструменти.

Ръководството счита, че колебанието в пазарните равнища на лихвите е в разумни граници, поради което Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност.

Информация, относно приложимите лихвени проценти е оповестена в съответните приложения.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
*за годината, приключваща на 31 декември 2010 година***Ценови риск**

Групата е изложена на ценови риск, тъй като едно от дъщерните дружества използва в производствения си процес материални запаси, чиито цени се влияят от цените на международните пазари. Поради факта, че производственият цикъл е с кратка продължителност и не изисква поддържане на складови наличности на материали, ръководството счита, че този риск е несъществен за Групата.

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно предоставените търговски заеми и вземанията по продажби. Основно Групата е изложена на кредитен риск, в случай, че клиентите и заемополучателите не изплатят своите задължения. Политиката на Групата в тази област е насочена към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация, както и да следи финансовото състояние и финансовите резултати на заемополучателите, минал опит и други фактори.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Групата работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

Преносната стойност на предоставените заеми и търговските и други вземания, нетно от обезценка, представлява максималния кредитен риск, на който Групата е изложена.

Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата може да срещне затруднения при погасяване на своите финансови задължения. С цел управление на този риск ръководството поддържа оптимално ниво бързо ликвидни активи (парични средства и вземания). Групата се стреми за изготвя прецизни прогнози на паричните потоци, което спомага за ефективното управление на ликвидния риск.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

В таблицата по-долу са посочени финансовите задължения на Групата към края на отчетния период, класифицирани според техния договорен падеж. Посочените суми са договорените, недисконтирани парични потоци.

	До 1 година	Между 2 и 5 години
31 декември 2010		
Заеми и лихви	1 885	978
Договори за финансов лизинг	154	59
Търговски и други задължения	209	-
Общо	2 248	1 037
31 декември 2009		
Заеми и лихви	2 382	-
Договори за финансов лизинг	61	-
Търговски и други задължения	3 329	-
Общо	5 572	-
31 декември 2008		
Заеми и лихви	2 568	334
Договори за финансов лизинг	161	45
Търговски и други задължения	2 933	-
Общо	5 662	379

3. Управление на капитала

Групата управлява капитала си така, че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за акционерите, чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал (възвращаемостта на инвестирания капитал). Целта на Ръководството е да поддържа доверието на акционерите, кредиторите и пазара и да гарантира бъдещото развитие на Групата.

Ръководството на Групата наблюдава капиталовата структура на базата на съотношението нетен дълг към коригиран собствен капитал. Нетният дълг включва както дългосрочните и краткосрочните лихвени заеми от несвързани лица, така и дългосрочните и краткосрочните задължения по финансов лизинг, намалени с паричните средства. Основният капитал, резервите, натрупаната печалба формират коригирания собствен капитал на Групата.

Ръководството на Групата определя размера на необходимия капитал пропорционално на нивото на риск, с който се характеризират отделните дейности (проекти, бизнес сегменти). Поддържането и коригирането на капиталовата структура се извършва в тясна връзка с промените в икономическите условия, както и в зависимост от нивото на риск, присъщо на съответните активи (проекти), в които се инвестира. Основните инструменти, които се използват за управление на капиталовата структура са: дивидентна политика; продажба на активи, с цел намаляване на нивото на задлъжнялост; рефинансиране на дълга, удължаване срока на изплащане на кредитите др. Всички решения за промени в тази насока се вземат при отчитане на баланса между цената и рисковете, присъщи на различните източници на финансиране.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Съотношенията нетен дълг към коригиран собствен капитал за 2010 и 2009 година са както следва:

	31 декември 2010 г.	31 декември 2009 г.	31 декември 2008 г.
Дълг (общо заеми и задължения по финансов лизинг)	3 048	2 442	3 097
Парични средства	(33)	(51)	(151)
Нетен дълг	3 015	2 391	2 946
Собствен капитал	4 026	6 397	6 008
Коригиран собствен капитал	4 026	6 397	6 008
Съотношение дълг - капитал	75%	37%	49%

31. Сделки със свързани лица

Към 31 декември 2010 година Дружеството майка има следните свързани лица .

Дружеството-майка (контролиращо дружество) е Монтис Груп АД.

Свързано лице	Вид на свързаност
Стефка Маринова Христова	Акционер
Недка Добрева Генева	Акционер
Физически лица	Ключов управленски персонал
Кю Би Оилс ЕООД	Дружество под общо управление

Извършените сделки се отнасят главно до:

- Предоставяне на услуги;
- Трансфери на заеми и капитали;
- Изплащане на възнаграждения;

Няма необичайни условия или отклонения от средните пазарни цени при тези сделки.

Разходите за възнаграждения (включително осигурителните вноски) на Управленския персонал на Групата за 2010, 2009 и 2008 г. възлизат на 64 хил.лв, 67 хил.лв. и 47 хил. лв.

БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИТЕ ФИНАНСОВИ ОТЧЕТИ
за годината, приключваща на 31 декември 2010 година

Обемите на сделките, осъществени със свързани лица за 2010, 2009 и 2008 г. с дружество под общо управление са, както следва:

Свързано лице	Година завършваща на 31 декември 2010 хил. лв.	Година завършваща на 31 декември 2009 хил. лв.	Година завършваща на 31 декември 2008 хил. лв.
Начислени лихви по предоставени заеми	18	32	80
Обезценка	(9)	-	-
Приходи от продажба на стоки и услуги	-	218	-
Предоставени заеми	58	-	608
Върнати заеми	99	6	-

Към 31 декември 2010 г. Групата има вземания от свързано лице на стойност 247 хил. лв. Част от тях на стойност 238 хил. лв. са обезценени.

32. Условни вземания и задължения

Във връзка със закупен инвестиционен имот в резултат от приватизационна сделка през 2006 година, Дружеството майка има следните потенциални задължения: инвестиране в имота на сумата от 180 хил. лв., осигуряване на 35 работни места след приключване на строително-монтажните работи и насочване на сили и средства в развитието на имота. Дружеството майка няма право да продава имота, докато не изпълни поетите ангажименти, което се удостоверява с протокол от Агенцията за следприватизационен контрол.

Дружеството майка е солидарен длъжник, заедно с две юридически и четири физически лица по договор за инвестиционен кредит от месец ноември 2007 година, предоставен от българска банка на трето лице. Заемът се погасява на месечни вноски, а крайният срок за издължаването му е месец юли 2014 година. Към 31 декември 2010 година непогасената част по заема е в размер на 2 988 хил. лв.

33. Събития след края на отчетния период

На 24 януари 2011 г. е вписана промяна на адреса на управление на Феликса АД, като новият адрес на управление е: гр. Габрово 5300, бул. Априлов № 22. Старият адрес на управление е: гр. София 1202, район Оборище, ул. Сердика № 23.

На 03 януари 2011 г. е вписана промяна на адреса на управление на БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР ЕООД, като новият адрес на управление е: гр. Варна, ул. Никола Вапцаров № 3, вх. г, ет. 5, ап. офис10. Старият адрес на управление е: гр. София 1202, район р-н Оборище, ул. СЕРДИКА № 23.

На 11 март 2011 г. е вписана промяна на управителя на БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР ЕООД, като Маргарит Йорданов Марков е заменен с Бисер Маринов Кехайов.

новият адрес на управление е: гр. Варна, ул. Никола Вапцаров № 3, вх. г, ет. 5, ап. офис10. Старият адрес на управление е: гр. София 1202, район р-н Оборище, ул. СЕРДИКА № 23.

На 17 януари 2011 г. е вписано в търговския регистър придобиване на 100 % от капитала на Грийнбаг България ЕООД от Дружеството майка. Дъщерното дружество е с капитал 5 хил. лв., разпределен на 50 дружествени дяла по 100 лв. всеки един.

С решение на общо събрание на съвета на директорите на Дъщерно дружество от 2 февруари 2011 година е взето решение за продажба на наличните търговските марки.

На общо събрание на Съвета на директорите на Дъщерно дружество на 2 февруари 2011 година се взема решение дъщерното дружество да не развива стопанска дейност Лозарство.