



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ИКОНОМЕДИА АД

31 декември 2010 г.

:economedia

Грант Торнтон ООД
Буль. Черни връх № 20, 1421 София
Ул. Параскева Погода №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 34, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
„ИКОНОМЕДИЯ“ АД
Гр. София

Доказд върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложния финансов отчет на дружество „ИКОНОМЕДИЯ“ АД към 31 декември 2010 г. включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът

Регистриран одитор
член на Грант Торнтон Интернационал АГ

взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „ИКОНОМЕДИА“ АД към 31 декември 2010 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доказва върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на „ИКОНОМЕДИА“ АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител


Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие



А-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



31 март 2011 г.
гр. София

Икономика АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11

Икономедиа АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

Икономедиа АД

Годишен доклад за дейността

2010 г.

Съветът на Директорите на "Икономедиа" АД (Дружеството) прие годишния финансов отчет за 2010 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС) и приети от ЕК. В тази връзка, на заседание, проведено м. Март 2011 година, Съветът на Директорите на "Икономедиа" АД прие следния годишен доклад за дейността:

1. Информация за дружеството

"Икономедиа" АД е водеща медийна компания, която предлага качествено съдържание за активни хора. Позната е на пазара най-вече с двата си основни продукта - вестниците "Капитал" и "Дневник", но през последните години все повече се развива и в други сегменти - специализирани бизнес издания, IT издания, интернет и др. "Икономедиа" АД следи мисията си да информира хората, които вземат решения в бизнеса, като им предоставя все по-детайлна и професионална информация в различните браншове.

Дружеството е регистрирано като едноличен акционерен дружество в Търговския регистър на Софийски градски съд, по ф.д. 11665/2004г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, район Средец, ул. "Иван Вазов" 20. Предметът на дейност на "Икономедиа" е както следва: Събиране, обработване, анализиране и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност; издаване на периодични и неперидични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейност, свързани с медиите и рекламата, други дейности в тази насока, незабранени от закона.

През изминалата 2010 год. промени в структурата и размера на основният капитал не са настъпвали. Основният капитал на дружеството е 6 379 957 лв., разпределени на 6 379 957 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Основни акционери са "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД с 51% от капитала и Пи Ейч Медиа ЕООД с 49% от капитала.

Притежатели на дялове в "Икономедиа" АД са:	Разпределение на дяловете в капитала в проценти:
„Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД	51.00%
„Пи Ейч Медиа“ ЕООД	49.00%

Органи на управление:

Дружеството има Съвет на директорите в състав:

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Икономедиа АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

3

1. Елиса Петрова Ангелова
2. Неми Велкова Христова
3. Теодор Иванов Захов
4. Весела Иванова Даличева
5. Владимир Огивнов Петков

Представители:
Елиса Петрова Ангелова
Неми Велкова Христова

2. Резултати от дейността

В резултат на продължаващата икономическа криза отчетените през 2010 г. резултати дават основание изминалата отчетна година да се оцени като поредната трудна година за Дружеството, белязана от значителен спад в приходите.

През 2010 год. приходите са намаляли с 5 169 хил.лв. (30.48%) в сравнение с 2009 год.

Намаляването на приходите доведе до необходимостта от значително съкращаване и на оперативните разходи във всички звена на дружеството. Разходите за дейността през 2010 год. са намаляли със 4 601 хил.лв. (27.70%) и достигнаха 12 012 хил.лв. Най – голямо намаляване в абсолютна сума има при разходите за персонал и външни услуги, и значително по-малко намаляване при разходите за материали.

Основни финансови данни:

хил. лв.	2009	2010
Приходи от продажби	16 025	11 200
Други приходи	931	587
Разходи (без лихви)	(16 613)	(12 012)
ЕВИТ	343	(225)
Амортизация и обезценка	718	607
ЕВИТДА	1 061	382
Приходи от дивиденди от дъщерни дружества	370	290
Приходи от лихви, нето	(138)	(258)
Други финансови приходи/разходи, нетно	(193)	(7 638)
Резултат за периода преди данъци	382	(7 831)
Данъци	(1)	728
Нетна печалба	381	(7 103)

Активи (хил. лв.)		
Дълготрайни активи общо	11 419	5 171
Парични средства	1 516	329
Търговски вземания	2 135	3 002

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Други вземания	947	122
Материални запаси	509	470
Краткосрочни активи общо	5 107	3 923
Общо активи	16 526	9 094

Задължения (хил. лв.)		
Дългосрочни задължения общо	44	19
Текущи задължения (без банкови заеми)	3 988	5 954
Краткосрочни банкови заеми	2 910	-
Други текущи задължения	279	919
Текущи пасиви общо	7 177	6 873
Общо задължения	7 221	6 892

Собствен капитал (хил. лв.)		
Основен капитал	6 380	6 380
Резерви	646	646
Финансов резултат	2 279	(4 824)
Общо собствен капитал	9 305	2 202

Показатели за рентабилност		
Норма на рентабилност - Profit Margin	2.25%	-80.26%
Базова рентабилност	2.08%	-2.47%
Възвращаемост на активите (ROA)	2.31%	-78.11%
Възвращаемост на собствения капитал (ROE)	4.09%	-322.57%

Източник: Финансовите отчети

3. Ликвидност:

Поради икономическата криза, която продължава и в момента, ликвидността на Дружеството спада и за 2010г. коефициентът на бързата ликвидност пада от 0.64 до 0.50, а на незабавната ликвидност намаляването е с 0.16 пункта – от 0.21 през 2009 г. до 0.05 за 2010г. Сравнителното високите постъпления от клиенти през последните два месеца на годината позволиха на дружеството да погаси изцяло позляваната сума от разрешената кредитната линия за оборотно финансиране от ОББ АД, със цел икономия от разходи за лихви.

Показатели за ликвидност	2009	2010
Коефициент за обща ликвидност	0.71	0.57
Коефициент за бърза ликвидност	0.64	0.50
Коефициент за незабавна ликвидност	0.21	0.05

4. Продукти и бизнес направления

"Икономедиа" АД е с утвърдени позиции на българския меднен пазар в сегмента на бизнес информацията. Дружеството е познато на пазара със следните издания:

вестник
 1. Капитал

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Икономедиа АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

2. Дневник
3. Строелството градайт (от 2011 год. започва да се издава от Балнекс ООД)

отказан

1. Индекс имоти (от 2011 год. започва да се издава от Балнекс ООД)
2. Хоремаг
3. Регал
4. Бакхус

интернет сайтове:

www.capital.bg, www.dnevnik.bg, www.careers.bg, www.bacchus.bg, www.horemag.bg, www.regal.bg,
www.oditinfo

През 2010 г. "Икономедиа" АД продължи да развива дейността по организиране на бизнес конференции и дискусии форуми. Това се утвърди като успешен бизнес и Дружеството ще продължи да се развива по това направление.

6. Служители

През 2010 г. броят на служителите намаля от 324 през месец януари на 287 през месец декември.

7. Дивидент

През 2010 г. акционерите на "Икономедиа" АД не са взимали решение за разпределение на дивиденди.

10. Важни събития, настъпващи след годишното счетоводно приключване

След края на отчетния период е настъпило следното некоригирано събитие – през месец януари 2011 год. Икономедиа продава инвестицията си в Печатница Дружба АД.

11. Важни научни изследвания и разработки

Няма

12. Предвиждано развитие на дружеството

На база на натрупания опит в последните години и прогнозите на мениджмънта на дружеството и с оглед на икономическата криза, се очаква спад в резултатите на Дружеството. Остава тенденцията на политика на развитие на интернет изданията, за да може да запази лидерските си позиции на пазара, така както и развитието по организиране на форуми и семинари.

Доказателствата за дейността е приет от Общото събрание на "Икономедиа" АД на заседание, проведено м.март 2011 година.

Изпълнителен директор:

Елица Ангелова

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	1 717	2 027
Машини и съоръжения	6	174	462
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	2 512	8 890
Отсрочени данъчни активи	9	768	40
Нетекущи активи		5 171	11 419
Текущи активи			
Материални запаси	10	470	509
Търговски вземания	11	1 597	1 749
Вземания от свързани лица	28	1 405	386
Вземания от продажба на инвестиции и по предоставени заеми		-	870
Данъчни вземания	12	20	20
Други вземания	13	102	57
Пари и парични еквиваленти	14	329	1 516
Нетекущи активи, държани за продажба	15	-	-
Текущи активи		3 923	5 107
Общо активи		9 094	16 526

Изготвил: 
 (Дарина Стефанова)

Изпълнителен Директор: 
 (Елина Анчева)

Дата: 31 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 (г-р Мариана Михайлова)

Изготвил: 
 (Дарина Стефанова)

Дата: 31 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

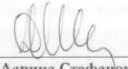

 (г-р Мариана Михайлова)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	16.1	6 380	6 380
Премии резерв	16.2	8	8
Законови резерви	16.3	638	638
Неразпределена печалба		2 279	1 898
Текущ финансов резултат		(7 103)	381
Общо собствен капитал		2 202	9 305
Пасиви			
Нетекущи			
Задължения по финансов лизинг	8.1	19	44
Нетекущи пасиви		19	44
Текущи			
Краткосрочни заеми		-	2 910
Търговски задължения		701	756
Задължения по финансов лизинг	8.1	26	22
Краткосрочни задължения към свързани лица	28	3 919	1 279
Данъчни задължения	19	199	182
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	269	807
Задължения за абонамент и публикуване на реклама		840	942
Други задължения	20	919	279
Текущи пасиви		6 873	7 177
Общо пасиви		6 892	7 221
Общо собствен капитал и пасиви		9 094	16 526

Изготвила: 
 (Дарина Стефанова)

Изпълнителен Директор: 
 (Елена Ангелова)

Дата: 31 март 2011 г.

Заверила съгласно одиторски доклад: 
 (А-р Мариана Михайлова)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от финансовия отчет.



Икономелиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажби	21	11 200	16 025
Други приходи		587	931
Разходи за материали	22	(295)	(355)
Разходи за външни услуги	23	(4 914)	(7 691)
Разходи за персонала	18.1	(5 170)	(7 295)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(607)	(718)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(103)	(209)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(29)	25
Загуба от продажба на нетекущи активи	24	(1)	(70)
Други разходи		(893)	(299)
Печаба от оперативна дейност		(225)	344
Приходи от дивиденди от дъщерни дружества	7	290	370
Резултат от продажба на финансови активи		(1)	(157)
Разходи за лихви	25	(292)	(178)
Приходи от лихви	25	34	39
Разходи за обезценка на нетекущи активи, държани за продажба	15	(7 625)	-
Други финансови приходи/(разходи)		(12)	(36)
Печаба преди данъци		(7 831)	382
Разходи за данъци върху дохода	26	728	(1)
Печаба за годината		(7 103)	381
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общ всеобхватен доход за годината		(7 103)	381

Изготвила: 
 (Дарина Стефанова)

Изпълнителен Директор:



Дата: 31 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 (г-р Мариана Михайлова)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представяват неразделна част от него.



Трант - Торнтон 001

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премии резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба/ Непокрита загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	6 380	8	638	2 279	9 305
Дивиденди	-	-	-	-	-
Разпределение на печалба за резерви	-	-	-	-	-
Сделки със собствениците	-	-	-	-	-
Загуба за годината	-	-	-	(7 103)	(7 103)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(7 103)	(7 103)
Салдо към 31 декември 2010 г.	6 380	8	638	(4 824)	2 202

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Премии резерв	Законови резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	6 380	8	58	4 308	10 754
Дивиденди	-	-	-	(1 830)	(1 830)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	580	(580)	-
Сделки със собствениците	-	-	580	(2 410)	(1 830)
Печалба за годината	-	-	-	381	381
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	381	381
Салдо към 31 декември 2009 г.	6 380	8	638	2 279	9 305

Изготвила: 
 (Дарина Стефанова)

Изпълнителен Директор: 
 (Елена Михайлова)

Дата: 31 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 (А-р Мариана Михайлова)

Поясненията към финансовия отчет от стр. 11 до стр. 46 представляват неразделна част от финансовия отчет.



Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

10

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		13 539	19 415
Плащания към доставчици		(5 200)	(9 423)
Плащания към персонала и осигурителни институции		(5 729)	(6 888)
Плащания за лихви			(39)
Плащания за данъци		(1 836)	(2 448)
Постъпления от финансиране		48	-
Други постъпления/(плащания) от оперативна дейност		(14)	-
Паричен поток от оперативна дейност		<u>808</u>	<u>617</u>
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	6	(27)	(20)
Придобиване на дъщерни предприятия		(1 263)	(1 173)
Продажба на дъщерни предприятия		220	3
Придобиване на нематериални активи	5	(126)	(66)
Предоставени заеми		(191)	(140)
Постъпления от предоставени заеми		10	897
Получени лихви		2	23
Получени дивиденди		70	370
Паричен поток от инвестиционна дейност		<u>(1 305)</u>	<u>(106)</u>
Финансова дейност			
Получени заеми		4 880	2 854
Плащания по получени заеми		(5 405)	(865)
Плащания по финансов лизинг		(55)	(43)
Плащания на лихви		(98)	(102)
Плащания на дивиденди		(12)	(1 780)
Паричен поток от финансова дейност		<u>(690)</u>	<u>64</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		<u>(1 187)</u>	<u>575</u>
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	14	1 516	941
Пари и парични еквиваленти в края на годината		<u>329</u>	<u>1 516</u>

Изготвила: 
 (Дарина Стефанова)

Изпълнителен Директор:


 (Елена Ангелова)

Дата: 31 март 2011 г.
 Заверил съгласно одиторски доклад:


 (г-р Мариана Михайлова)



Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Икономедиа“ АД се състои в събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност, издаване на периодични и неперидични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейности свързани с рекламата, други дейности в тази насока, незабранени от закона.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд, фд 11665/2004 г. . Седалището и адресът на управление на Дружеството е София, ул. „Иван Вазов“ 20.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

Дружеството има Съвет на директорите в състав: Елица Петрова Ангелова, Нели Велкова Христова, Теодор Иванов Захов, Веселка Иванова Данчева, Владимир Огнянов Петков.

Представители на дружеството са: Елица Петрова Ангелова и Нели Велкова Христова. Дружеството се представява заедно или с един от членовете на Съвета на директорите.

Броят на персонала към 31.12.2010 год. 287 човека.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Дружеството изготвя и консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). В него инвестициите в дъщерни предприятия са отчетени и оповестени в съответствие с МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“.

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към 31 декември 2010 г. текущите пасиви на Дружеството надвишават сумата на текущите му активи с 2 950 хил.лв. Ръководството на Дружеството е убедено, че ще продължи своята нормална дейност в бъдеще, чрез финансовата подкрепа на своите собственици.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които

имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приети от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществени ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

- Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпълнени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролирано участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.

- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с нетекущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на далена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.

- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.

- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаване, ако не може да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер-продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревидиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие.
- Изменението на КРМСФО 16 пояснява, че хеджиращият инструмент може да бъде държан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

3.2 Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

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

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в

стандартта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предлатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предлагат погасяването на задължения чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятията, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятията, прилагащи за първи път МСФО, може да използват оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагащи по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролираното участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролираното участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролираното участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собственения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискванията оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще

бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

Публикувани са и същите нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване“ от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно свърхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представи отчета за всеобхватния доход в единен отчет за всеобхватния доход.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във

възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки, продажба на продукция и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в пояснение 21

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рибати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1. Продажба на стоки

Прихода от продажба на стоки се признава, когато Дружеството е прехвърляло на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.5.2. Предоставяне на услуги

Приходът, свързан със сделка по предоставяни услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

4.5.3. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.8. Нематериални активи

Нематериални активи включват програмни продукти, търговски марки и други нематериални дълготрайни активи. Те се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|-------------------|-----------|
| • Софтуер | 2 години |
| • Търговски марки | 10 години |
| • Други | 4 години |

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекучи активи“.

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.9. Машини и съоръжения

Машините и съоръженията се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на Машини и съоръжения се извършва по цената на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на имоти, машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценената полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Машини	3.40 години
• Транспортни средства	4.00 години
• Стопански инвентар	6.70 години
• Компютри	2.00 години
• Други	6.70 години

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекучи активи“.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700.00 лв.

4.10. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаляване на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

Дивидендната част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.11. Тестове за обезценка на нематериални активи и имоти, машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индигират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

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 Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел kalkulиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаляване на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преследва последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансов актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при начисляването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно неплатежени задължения на

контрагентни за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджирани инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чиито изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Разходи за лихви“ или „Приходи от лихви“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.13. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че, материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема

новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаляване на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или преходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.20.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

4.16. Нетекущи активи и пасиви, класифицирани като държани за продажба

Когато Дружеството възнамерява да продаде нетекущ актив или група активи (група за освобождаване) и ако продажбата е много вероятно да бъде осъществена в 12-месечен срок, активът или групата за освобождаване се класифицират като държани за продажба и се представят отделно в отчета за финансовото състояние.

Пасиви се класифицират като държани за продажба и се представят като такива в отчета за финансовото състояние, само ако са директно свързани с групата за освобождаване.

Активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност непосредствено след тяхното определяне като държани за продажба и тяхната справедлива стойност, намалена с разходите по продажбата им. Някои активи, държани за продажба, като финансови активи или активи по отсрочени данъци, продължават да се оценяват в съответствие със счетоводната политика относно тези активи на Дружеството. Активите, класифицирани като държани за продажба, не подлежат на амортизация след тяхното класифициране като държани за продажба.

4.17. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Премийният резерв включва премии, получени при първоначалното емитиране на собствен капитал. Всички разходи по сделки, свързани с емитиране на акции, са приспаднати от внесенния капитал, нетно от данъчни облекчения.

Законовите резерви представляват резерви заделени от печалбата от предходни години съгласно изискванията на Търговския закон.

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички трансакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсиреми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде 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 наднищи, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Задължения към персонала и осигурителни институции“ по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времените разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурно, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21

4.20.1. 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 на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет 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.

4.21.1. 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 Дружеството 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 (вж. пояснение 4¹¹). 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 Дружеството 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.

4.21.2. 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 Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.21.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Ръководството на Дружеството счита, че балансовата материалните запаси не е по-ниска от нетната им реализируема стойност.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти, търговски марки и други нематериални дълготрайни активи. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Програмни продукти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други ДНЛА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2010 г.	197	2 084	699	2 980
Новопридобити активи, закупени	4	-	101	105
Отписани активи	-	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2010 г.	201	2 084	800	3 085
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2010 г.	(170)	(446)	(337)	(953)
Амортизация	(25)	(208)	(182)	(415)
Отписани активи	-	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2010 г.	(195)	(654)	(519)	(1 368)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	6	1 430	281	1 717
	Програмни продукти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други ДНЛА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност				
Сaldo към 1 януари 2009 г.	202	2 124	634	2 960
Новопридобити активи, закупени	5	-	122	127
Отписани активи	(10)	(40)	(57)	(107)
Сaldo към 31 декември 2009 г.	197	2 084	699	2 980
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2009 г.	(113)	(247)	(211)	(571)
Амортизация	(61)	(210)	(159)	(430)
Отписани активи	4	11	33	48
Сaldo към 31 декември 2009 г.	(170)	(446)	(337)	(953)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	27	1 638	362	2 027

Дружеството няма сключени съществени договори за покупко-продажба през периода.

6. Имоти, машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват машини, офис обзавеждане, компютри, транспортни средства и други дълготрайни материални активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Машини, съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придо- биване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2010 г.	755	318	128	58	1 259
Новопридобити активи	12	17	10	127	166
Отписани активи	(108)	(38)	(10)	(185)	(341)
Салдо към 31 декември 2010 г.	659	297	128	-	1 084
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2010 г.	(584)	(162)	(51)	-	(797)
Отписани активи	54	22	3	-	79
Амортизация	(97)	(76)	(19)	-	(192)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(627)	(216)	(67)	-	(910)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	32	81	61	-	174

	Машини, съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придо- биване на ДМА	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2009 г.	762	525	127	-	1 414
Новопридобити активи	45	26	3	58	132
Отписани активи	(52)	(233)	(2)	-	(287)
Салдо към 31 декември 2009 г.	755	318	128	58	1 259
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 г.	(437)	(157)	(33)	-	(627)
Отписани активи	20	97	1	-	118
Амортизация	(167)	(102)	(19)	-	(288)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(584)	(162)	(51)	-	(797)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	171	156	77	58	462

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило имоти, машини, съоръжения като обезпечение по свои задължения.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 участие	2009 участие		
			'000 лв.	%	'000 лв.	%
Печатница Дружба АД	България	Печатарска дейност	-	-	6 380	96.41
Ай си ти медна ЕООД	България	Издателска дейност	1 835	100	1 835	100
Балпекс ООД	България	Издателска дейност	3	51	3	62.60
Метрополис 2007 ЕАД	България	Издателска дейност	200	100	200	100
София ехо медия ООД	България	Издателска дейност	474	100	472	60
			2 512		8 890	

Инвестициите в дъщерни дружества са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерните предприятия не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През 2010 г. Дружеството е получило дивиденди в размер на 290 хил. лв., а през 2009 г. получените дивиденди са в размер на 370 хил. лв.

Дружеството няма условия задължения или други постри ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучателя

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг пет автомобила. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 43 хил. лв. (2009 г.: 66 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства“ от „Машини и съоръжения“ (вж. пояснение 6).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2010 г.			
Лизингови плащания	28	20	48
Дисконтиране	(2)	(1)	(3)
Нетна настояща стойност	26	19	45
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	26	50	76
Дисконтиране	(4)	(6)	(10)
Нетна настояща стойност	22	44	66

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	348	288	636
Към 31 декември 2009 г.	307	225	532

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем. Нито един от договорите за оперативен лизинг не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденди, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Икономедиа АД
Финансов отчет
31 декември 2010 г.

32

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 ‘000 лв.	Признати в другия всеоб- хватен доход ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	29	-	25	54
Имоти, машини и съоръжения	(16)	-	(23)	(39)
Последваща оценка на активи	-	-	(763)	(763)
Други	(2)	-	2	-
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(30)	-	13	(17)
Хонорари	(21)	-	18	(3)
	<u>(40)</u>		<u>(728)</u>	<u>(768)</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(69)			(822)
Отсрочени данъчни пасиви	29			54
Нето отсрочени данъчни активи	<u>(40)</u>			<u>(768)</u>

Отсрочените данъци за сравнителния период 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 ‘000 лв.	Признати в другия всеоб- хватен доход ‘000 лв.	Признати в печалбата или загубата ‘000 лв.	31 декември 2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	1	-	28	29
Имоти, машини и съоръжения	12	-	(28)	(16)
Други	(7)	-	5	(2)
Текущи пасиви				
Пенсионни и други задължения към персонала	(17)	-	(13)	(30)
Хонорари	(7)	-	(14)	(21)
	<u>(18)</u>	-	<u>(22)</u>	<u>(40)</u>
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(31)			(69)
Отсрочени данъчни пасиви	13			29
Нето отсрочени данъчни активи	<u>(18)</u>			<u>(40)</u>

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

10. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продукция	146	176
Материали и консумативи	6	6
Стоки	318	327
Незавършено производство	-	-
Материални запаси	470	509

Материалните запаси не са предоставени като обезпечение на задължения.

11. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Търговски вземания, брутно	1 632	1 796
Обезценка	(35)	(47)
Търговски вземания	1 597	1 749

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

12. Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Надвнесен корпоративен данък	20	20
	20	20

13. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предоставени гаранции	23	1
Предоставени аванси	79	56
	102	57

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	311	1 475
- евро	13	32
- щатски долари	5	9
Пари и парични еквиваленти	329	1 516

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Нетекущи активи, държани за продажба

Дружеството отчита като нетекущи активи, държани за продажба инвестицията в размер на 97.02% от капитала на Печатница Дружба АД, за която активно търси купувач през втората половина на 2010 година.

Съгласно изискванията на МСФО 5, Активите държани за продажба се оценяват и представят към края на отчетния период по по-ниската стойност от цената им на придобиване и нетната им реализируема стойност, намалена с определените разходи по продажбата им.

Справедливата пазарна стойност на Печатница Дружба АД към края на отчетния период, определена от лицензирани оценители посредством използването на метод на чистата стойност на активите и метод на дисконтираните парични потоци с тежестен коефициент съответно 80% и 20% е отрицателна величина в размер на (710) хил.лв. В отчета за всеобхватния доход са признати разходи за обезценка в размер на 7 625 хил.лв.

	31 декември 2010 '000 лв.
Цена на придобиване	7 625
Обезценка до справедливата стойност	(7 625)
Нетна реализируема стойност	-

16. Собствен капитал

16.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 6 379 957 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	6 379 957	6 379 957
Емисия на акции	-	-
Издадени и напълно платени акции	6 379 957	6 379 957
Общо акции, оторизирани на 31 декември	6 379 957	6 379 957

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2010	31 декември 2010	31 декември 2009	31 декември 2009
	Брой акции	%	Брой акции	%
Агенция за инвестиционна информация ЕООД	3 253 778	51	3 253 778	51
Пи Ейч Медиа ЕООД	3 126 179	49	3 126 179	49
	6 379 957	100	6 379 957	100

На 17.12.2010 г. Агенцията за инвестиционна информация е сключила споразумение с Пи ейч Медиа ЕООД за покупко-продажба на акции. Съгласно което Пи ейч Медиа ЕООД се задължава да прехвърли собствеността на 3 126 179 поименни акции, представляващи 49% от капитала на Икономедиа. Планираната сделка е етап от придобиването на акциите от Теодор Захов, като крайната цел е акционери в Икономедиа АД да бъдат Агенция за инвестиционна информация ЕООД и Теодор Захов съответно с 51% и 49%. Сделката ще бъде осъществена при последователно сключване на следните събития:

- Алфа Банк да даде писмено съгласие „Пи ейч Медиа“ ЕООД да прехвърли собствеността върху акциите, върху които е учреден първи по ред залог.
- Получаване на разрешение от Комисията за защита на конкуренцията
- Дружеството да замести Филип Харманджиев и „Пи ейч Медиа“ ЕООД в задължението им по банков кредит към ОББ АД.

На 23.02.2011 г. е получено писмено съгласие от страна на Алфа Банк за осъществяване на горепосочените сделки. Към датата на одобрения на финансовия отчет не са изпълнени другите от горепосочените условия.

16.2. Премисен резерв

Дружеството има формиран премисен резерв от превизионето на справеливата стойност на апортираните в капитала на Дружеството през 2007 г. активи над номиналната стойност на акциите.

16.3. Законови резерви

Всички суми са в '000 лв.	Законови резерви
Саадо към 1 януари 2009 г.	58
Заделяне на резерви за сметка на натрупания финансов резултат Саадо към 31 декември 2009 г.	580 638
Заделяне на резерви за сметка на натрупания финансов резултат Саадо към 31 декември 2010 г.	- 638

17. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Към 31 декември 2010г. Дружеството има сключени договори за заеми с Обединена Българска Банка АД и с юридически лица.

Размера на разрешеният кредит, съгласно сключения Договор с Обединена Българска Банка АД и Анекси към договора, е в размер на BGN 1 000 000 (едни милион лева). Дългът по кредита се олихвява с БАП (базисен лихвен процент) на ОББ АД за BGN пълно надбавка.

За обезпечение на отпуснатия кредит от Обединена Българска Банка АД, ведно с дължимите лихви, комисионни и разходи по договора в полза на банката е учреден залог върху съвкупности от настоящи и бъдещи вземания по банкови сметки на „Икономедиа“ АД при ОББ АД, на обща стойност не по-малко от BGN 1 950 000 (едни милион и деветстотин и петдесет хиляди лева).

18. Възнаграждения на персонала

18.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за заплати	(4 714)	(6 638)
Разходи за социални осигуровки	(456)	(657)
Разходи за персонала	(5 170)	(7 295)

18.2. Задължения към персонала и осигурителни институции

Задължения към персонала и осигурителни институции, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
Задължения за заплати	99	498
Задължения за осигуровки	2	4
Задължения за неизползван отпуск	168	305
	269	807

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служителите на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

19. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Задължение за ДДС	183	160
Други данъци	16	22
	199	182

20. Други задължения

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по договори за заместване в дълг	697	-
Задължения за закупени дялове в дъщерни дружества	170	207
Други задължения	52	72
	919	279

21. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от обяви и реклами	8 811	12 557
Директна продажба	754	1 120
Приходи от абонамент	778	1 215
Приходи от организиране на мероприятия	821	1 056
Приходи от продажба на стоки	36	77
	11 200	16 025

22. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за офис консумативи	(19)	(38)
Разходи за енергия	(81)	(93)
Разходи за опаковане	(3)	(19)
Разходи за периодика	(26)	(43)
Рекламни материали	(11)	-
Други	(155)	(162)
	(295)	(355)

23. Разходи за външни услуги

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за печат	(1 687)	(2 767)
Разходи за маркетинг	(66)	(408)
Одиторски услуги (Независим финансов одит; Одит на тиража)	(14)	(14)
Разходи за реклама	(50)	(37)
Външни автори	(460)	(663)
Разходи за конференции	(285)	(399)
Наеми	(625)	(855)
Разпространение	(274)	(1 136)
Експонация	-	-
Опаковане	(112)	(168)
Телефонни разходи и интернет	(195)	(137)
Информационни услуги	(126)	(194)
Други	(1 020)	(913)
	(4 914)	(7 691)

24. Загуба от продажба на нетекущи активи

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажба	76	62
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(77)	(132)
Загуба от продажба на нетекущи активи	(1)	(70)

25. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(3)	(7)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(289)	(171)
Финансови разходи	(292)	(178)

Финансовите приходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	-	4
Приходи от лихви върху финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, и финансови инструменти на разположение за продажба	34	35
Финансови приходи	34	39

26. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	(7 831)	382
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	783	(38)

Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:

-разходи за амортизации за данъчни цели	63	76
-компенсируем годишен отпуск 2009	30	17
-данъчна балансова стойност на отписани активи от ДАПА	8	23
-приходи от съучастия	29	37
-отписани задължения за платени хонорари	2	2
-хонорари, начислени 2008 и 2009, платени 2010	19	7
-платени провизирани вземания от предходни години	1	1
	152	163

Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

40

-счетоводно начислени разходи за амортизации	(61)	(72)
-компенсируеми годишни отпуски	(17)	(30)
-разходи без документ	(4)	(2)
-разходи, несвързани с дейността	-	-
-обезпечка на текущи активи	(762)	-
-начислени и неизплатени осигуровки и хонорари	(3)	(21)
-счетоводна балансова стойност на отписани активи от СчАПА	(8)	(23)
-Други	-	-
	(855)	(148)
Действителен разход за данък	-	(23)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	-	(23)
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(728)	22
Разходи за данъци върху дохода	(728)	(1)

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

27. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни предприятия, ключов управленски персонал.

Ако не е изрично упоменато, трансакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат в брой.

27.1. Сделки със собствениците

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Покупки на услуги		
- Агенция за инвестиционна информация ЕООД	139	148
Получени заеми		
- Агенция за инвестиционна информация ЕООД	1 246	-
Предоставени заеми		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	128	-
Начислени разходи за лихви		
- Агенция за инвестиционна информация ЕООД	90	-
Начислени приходи от лихви		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	5	-

Икономедиа АД
 Финансов отчет
 31 декември 2010 г.

41

27.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Продажба на услуги		
- Ай Си Ти Медиа ЕООД	20	8
- Балпекс ООД	31	-
- София Ехо Медиа ООД	4	11
Покупка на услуги		
- Печатинца Дружба АД	779	2 089
- Балпекс ООД	64	-
- Ай Си Ти Медиа ЕООД	1	3
Предоставени заеми /главница/		
- Печатинца Дружба АД	-	124
- София ехо медия ООД	35	-
- Ай Си Ти Медиа ЕООД	25	-
- Метрополис 2007 ЕАД	3	-
Възстановени заеми /главница/		
- Печатинца Дружба АД	-	655
- Метрополис 2007 ЕАД	-	2
Начислени приходи от лихви		
- Печатинца Дружба АД	2	9
- София ехо медия ООД	4	3
- Метрополис 2007 ЕАД	23	22
Получен заем		
Балпекс		100
Начислени разходи за лихви		
- Балпекс ООД	6	8

27.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(389)	(516)
Разходи за социални осигуровки	(5)	(12)
Общо краткосрочни възнаграждения	(394)	(528)
Общо възнаграждения	(394)	(528)

28. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи		
Вземания от:		
- собственици	133	3
- дъщерни предприятия	1 272	383
Общо текущи вземания от свързани лица	1 405	386
Общо вземания от свързани лица	1 405	386

Текущи		
Задължения към:		
- собственици	3 872	1 046
- дъщерни предприятия	47	233
Общо текущи задължения към свързани лица	3 919	1 279
Общо задължения към свързани лица	3 919	1 279

29. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 29.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната дейност на Дружеството.

29.1. Анализ на пазарния риск

29.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Излагане на краткосрочен риск			Излагане на дългосрочен риск		
	Щатски долари '000	Евро '000	Други '000	Щатски долари '000	Евро '000	Други '000
31 декември 2010 г.						
Финансови активи	5	31	-	-	-	-
Финансови пасиви	(1)	(26)	(21)	-	-	-
Общо излагане на риск	4	5	(21)	-	-	-
31 декември 2009 г.						
Финансови активи	10	51	-	-	-	-
Финансови пасиви	(1)	(1 922)	(19)	-	-	-
Общо излагане на риск	9	(1 871)	(19)	-	-	-

29.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

29.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	329	1 516
Търговски и други вземания	3 749	3 062
Балансова стойност	4 078	4 578

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезпечавани или са с настъпнал падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по кредити.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 1 година	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	-	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	28	-	-	-
Търговски и други задължения	6 379	-	-	-
Общо	6 407	-	-	-

31 декември 2009 г.	Текущи		Нетекущи	
	До 1 година	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към банки	2 990	-	50	-
Задължения по финансов лизинг	26	-	-	-
Търговски и други задължения	3 300	-	-	-
Общо	6 316	-	50	-

Стойностите, оновестени в този анализ на надежните на задълженията, представляват нелинейни парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията към отчетната дата.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания

29.4. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	3 729	3 062
Пари и парични еквиваленти	329	1 516
	4 058	4 578
 Финансови пасиви	 2010 '000 лв.	 2009 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Нетекущи пасиви:	19	44
Текущи пасиви:	-	-
Заеми	2 569	4 211
Търговски и други задължения	3 810	1 977
	6 398	6 232

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението капитал към общо финансиране.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

31. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период до датата на одобрение на финансовия отчет от Съвета на директорите е настъпило следното некоригирано събитие - през месец януари 2011 г. Икономедиа АД продава инвестицията си в Печатница Дружба АД.

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите март 2011 г.