Доклад на независимия одитор
Консолидиран годишен доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет

Агенция за инвестиционна информация
ЕООД

31 декември 2010 г.

Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 70, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: собственика на
АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД
Гр. София

Доклад върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на дружество **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран 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 консолидиран 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 консолидиран финансов отчет, основаващо 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени, отклонения в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов 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 в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Пояснително приложение 2.1 към приложения консолидиран финансов отчет на Групата, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, в което е оповестено, че към 31 декември 2010 г. Групата генерира загуби (натрупаната загуба е в размер на 496 хил.лв., а загубата за текущата година е 3 225 хил.лв.), текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите активи с 2 977 хил.лв. Тези условия, показват наличието на съществена несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.
Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

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

Ние прегледахме годишния консолидиран доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД**, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов 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 Торитон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №032 "Грант - Торитон" ООД

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

16 май 2011 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Консолидиран отчет за финансовото състояние	5
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	7
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	8
Консолидиран отчет за паричните потоци	10
Пояснения към консолидирания финансов отчет	11

Доклад за дейността на "АИИ" ЕООД през 2010 г.
(по чл. 33 от Закона за счетоводството)

Собственика на "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД (Дружеството), през месец 16 Май 2011 г., прие консолидираният годишен финансов отчет на Дружеството 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).

1. Информация за дружеството

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Софийски градски съд, Ф.Д.16718/1993 год.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: град София , Район Сердика, ул.Иван Вазов 20.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет, едноличен собственик на капитала на "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД, София е Иво Георгиев Прокопиев, ЕГН: 7107105062, който притежава всичките 500 дяла от капитала на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от Иво Георгиев Прокопиев.

Основната дейност на Дружеството се състои в:
Събиране, обработване, анализиране и разпространяване на информация свързана със стопанската дейност, издаване на периодични и непериодични издания, рекламна и маркетингова дейност.

2. Резултати от дейността

През 2010 г. в резултат на световната икономическа криза приходите на Групата са намаляли със 6 430 хил.лв (31.76%) . Намаляването на приходите доведе и до необходимостта от значително съкращаване на разходите в цялата група. Най- голямо намаление на разходите в абсолютна сума има при разходите за външни услуги, разходи за персонал и други разходи.

Основни финансови данни:

хил. лв.	2010	2009
Приходи от продажби	13 197.00	19 035.00
Други приходи	614.00	1 206.00
Разходи (без лихви)	- 13 340.00	- 17 548.00
EBIT	471.00	2 693.00
Амортизация	641.00	1 011.00
EBITDA	1 112.00	3 704.00

Инвестиции в дъщерни и асоц. предпр.	-	71.00
Приходи от лихви	19.00	21.00
Други финансови приходи/разходи, нетно	- 617.00	- 751.00
Резултат за периода преди данъци	- 127	1 892.0
Данъци	- 21.00	- 35.00
Нетна печалба от продължаващи дейности	-148.00	1 857.00
Активи		
Дълготрайни активи общо	13 500.00	33 170.00
Пари	596.00	1 994.00
Търговски вземания	1 801.00	2 536.00
Други вземания	292.00	359.00
Материални запаси	482.00	825.00
Други краткосрочни активи	269.00	1 177.00
Краткосрочни активи общо	3 440.00	6 891.00
Нетекущи активи държани за продажба	14 832	-
Общо активи	31 772.00	40 061.00

Задължения		
Дългосрочни задължения общо	6 958.00	19 998.00
Текущи задължения (без банкови заеми)	3 333.00	2 990.00
Краткосрочни заеми	1 723.00	6 090.00
Други текущи задължения	2 661.00	5 046.00
Текущи пасиви общо	7 717.00	14 126.00
Задължения, директно свързани с нетекущи активи, държани за продажба	13 532	
Общо задължения	28 207.00	34 124.00

Собствен капитал принадлежащ на собственика на дружеството майка		
Основен капитал	1 501.00	5.00
Резерви	424.00	424.00
Финансов резултат	-496.00	2 748.00
Общо собствен капитал	1 429.00	3 177.00

Източник:Консолидирани финансови отчети

3. Ликвидност:

Поради световната финансова криза, която продължава и в момента, ликвидността на Групата през 2011 г. намалява. Общо за 2010 г. коефициентът на бързата ликвидност пада от 0.43 до 0.38 през 2010 г. Незабавната ликвидност намалява от 0.14 през 2009г. до 0.07 за 2010г.

Показатели за ликвидност	2010	2009
Коефициент за обща ликвидност	0.44	0.49
Коефициент за бърза ликвидност	0.38	0.43
Коефициент за незабавна ликвидност	0.07	0.14

4. Капиталови ресурси

Към 31 декември 2010 г. размерът на дългосрочния дълг е 6 958 хил.лв, което е 21.90% от размера на активите. Общите задължения (включително текущите) представляват около 89% от активите на дружеството, а съотношението дълг/собствен капитал е 7.91.

5. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

На 17.12.2010 г. Агенцията за инвестиционна информация е сключила споразумение с „Пй ейч Медиа" ЕООД за покупка на 3 126 179 поименни акции, представляващи 49% от капитала на „Икономедиа" АД. Очаква се сделката да бъде осъществена през 2011 г. след евентуалното регулаторно одобрение.
На 21.12.2010 е сключен договор за цесия между „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД, в качеството си на Цесионер и „Пи ейч Медиа" ЕООД, в качеството си на Цедент, с което Цедентът се задължава да прехвърли възмездно вземане за дивидент от „Икономедиа" в размер на 571 хил. лева.

6. 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 финансовата криза в световен мащаб, се очаква запазване на резултатите на Групата . 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.

Докладът за дейността е приет от Управителя на "Агенция за инвестиционна информация " ЕООД през месец 16 май 2011 г.

Управител:

Иво Прежиянев

Агенция за инвестиционна информация ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia 1

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	380	19 637
Репутация	7	11 372	11 371
Нематериални активи	8	1 722	2 033
Отсрочени данъчни активи	9	26	129
Нетекущи активи		**13 500**	**33 170**
Текущи активи			
Материални запаси	10	482	825
Търговски вземания	11	1 801	2 536
Предоставени заеми		-	896
Вземания от свързани лица	28.2	133	90
Данъчни вземания	12	57	70
Други вземания		292	359
Предоставени аванси		79	121
Пари и парични еквиваленти	13	596	1 994
Текущи активи		**3 440**	**6 891**
Нетекущи активи, държани за продажба	14	14 832	-
Общо активи		**31 772**	**40 061**

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Петрунин**

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Мариана Михайлова

Агенция за инвестиционна информация ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia

Специализирано одиторско предприятие "Грант - Торнтон" ООД Per. №032

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2010	2009
		'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:			
Основен капитал	15.1	1 501	5
Други резерви	15.4	94	94
Премиен резерв	15.2	4	4
Законови резерви	15.3	326	326
Неразпределена печалба/непокрита (загуба)		(496)	2 748
		1 429	**3 177**
Неконтролиращо участие		2 136	2 760
Общо собствен капитал		**3 565**	**5 937**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	16.1	6 927	16 057
Задължения по финансов лизинг	6.1	31	3 912
Отсрочени данъчни пасиви	9	-	29
Нетекущи пасиви		**6 958**	**19 998**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	16.2	1 723	6 090
Търговски задължения	17	826	2 990
Краткосрочни задължения към свързани лица	28.2	1 141	1 128
Задължения по финансов лизинг	6.1	32	959
Данъчни задължения	19	209	345
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	285	919
Задължение за абонамент и публикуване на реклама		840	942
Други задължения	20	2 661	753
Текущи пасиви		**7 717**	**14 126**
Задължения директно свързани с нетекущи активи, държани за продажба	14	13 532	-
Общо пасиви		**28 207**	**34 124**
Общо собствен капитал и пасиви		**31 772**	**40 061**

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова Иво Прокопиев
Дата: 16 май 2011 г.
Заверил, съгласно одиторски доклад: _____

A.I.I. Ltd. Sofia 1

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

"Грант - Торитон" ООД Per. No.032

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи	21	**13 197**	**19 035**
Други доходи		614	1 206
Разходи за материали	22	(380)	(885)
Разходи за външни услуги	23	(5 011)	(6 823)
Разходи за персонала	18.1	(5 961)	(8 252)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(641)	(1 011)
Други разходи	24	(1 179)	(395)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(64)	97
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(103)	(209)
Загуба от продажба на нетекущи активи	25	(1)	(70)
Оперативна печалба/ (загуба)		**471**	**2 693**
Резултат от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		-	(71)
Резултат от продажба на финансови активи		(1)	(64)
Финансови разходи	26	(616)	(687)
Финансови приходи	26	19	21
Печалба/ (Загуба) преди данъци		**(127)**	**1 892**
Разходи за данъци, нетно	27	(21)	(35)
Загуба за годината от продължаваща дейност		**(148)**	**1 857**
Нетна загуба от преустановена дейност	14	**(3 590)**	**(4 243)**
Нетна загуба за годината		**(3 738)**	**(2 386)**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**(3 738)**	**(2 386)**
Всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(3 225)	(2 373)
Малцинствено участие		(513)	(13)

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**
Дата: 16 май 2011 г.
Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Мариана Михайлова

A.I.I. Ltd. Sofia

Пояснения към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

София Per. №032 Грант - Тернтон" ООД

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка						
	Основен капитал	Премиен резер	Законови резерви	Други резерви	Финансов резултат	Неконтролиращо участие	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	5	4	326	94	2 748	2 760	5 937
Емитиран капитал	1 496	-	-	-	-	-	1 496
Разпределение на печалбата	-	-	-	-	-	(130)	(130)
Бизнес комбинации	-	-	-	-	(19)	19	-
Сделки със собственици	**1 496**	**-**	**-**	**-**	**(19)**	**(111)**	**1 366**
Нетен финансов резултат за периода					(3 225)	(513)	(3 738)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**(3 225)**	**(513)**	**(3 738)**
Салдо към 31 декември 2010 г.	**1 501**	**4**	**326**	**94**	**(496)**	**2 136**	**3 565**

Изготвил: Дарина Стефанова

Управител: Иво Прокопиев

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: Д-р Мариана Михайлова

Агенция за инвестиционна информация ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia I

Per. №032 "Грант - Торнтон" ООД

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка							
	Основен капитал	Пре оценъ че резер	Пре мие резер	Зако нови резер ви	Други резерви	Финан сов резул тат	Неконтро лиращо участие	Обще капитал
	'000 лв.	'000 лв	'000 лв	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв
Салдо към 1 януари 2009 г.	5	4	4	30	94	5 135	4 620	9 892
Разпределение на печалбата	-	-	-	296	-	(988)	(937)	(1 629)
Други изменения в капитала	-	(4)	-	-	-	4	60	60
Сделки със собственици	**-**	**(4)**	**-**	**296**	**-**	**(984)**	**(877)**	**(1 569)**
Нетен финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	(1 403)	(983)	(2 386)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 403)**	**(983)**	**(2 386)**
Салдо към 31 декември 2009 г.	5	-	4	326	94	748	760	5 937

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Мариана Михайлова

Агенция за инвестиционна информация "АЛ" ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia I

Специализирано одиторско предприятие "Грант - Торнтон" ООД Per. №032

Пояснения към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		22 099	26 134
Плащания към доставчици		(9 960)	(13 364)
Плащания към персонал и осигурителни		(7 825)	(9 335)
Плащания за лихви		-	(39)
Плащания за данъци		(2 436)	(3 019)
Други постъпления/(плащания) от оперативна дейност, нетно		(131)	12
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**1 747**	**389**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(40)	(44)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		14	3
Придобиване на нематериални активи		(126)	(66)
Бизнескомбинации		203	(563)
Предоставени заеми		(128)	(441)
Постъпления от предоставени заеми		65	540
Получени лихви		12	54
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		-	**(517)**
Финансова дейност			
Постъпления от увеличение на капитала		1 496	-
Получени заеми		3 888	4 663
Плащания по получени заеми		(6 856)	(2 094)
Плащания по финансов лизинг		(712)	(415)
Плащания на лихви		(660)	(986)
Плащания на дивиденти		(187)	(1 385)
Други постъпления/плащания		(34)	96
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(3 065)**	**(121)**
Нетна промяна в пари и парични		(1 318)	(249)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		**1 994**	**2 243**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	**676**	**1 994**
Включени в отчета за финансовото състояние като нетекущи активи държани за продажба		-	-
Включени в отчета за финансовото състояние като пари и парични еквиваленти		596	1 994

Изготвил:
Дарина Стефанова
Дата: 16 май 2011 г.

Управител:
Иво Прокопиев

Заверил, съгласно одиторски доклад:
д-р Марияна Михайлова

Агенция за инвестиционна информация ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia 1

Одиторско дружество Грант - Тритон ООД Рег. № 032

Пояснения към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 48 представляват неразделна част от него

Пояснения

1 Обща информация

Предприятието- майка „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД има за основна дейност събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност; издаване на периодични и непериодични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейности в тази насока, незабранени от закона.

Седалището и адресът на управление на „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД е гр.София, район Средец, ул.Иван Вазов 20 .

Дружеството се управлява и представлява от Иво Георгиев Прокопиев
Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 % участие	2009 % участие
„Икономедиа" АД	България	Издателска	51.00	51.00

Дъщерните предприятия на Икономедиа АД, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 % участие	2009 % участие
АСТ Медиа ЕООД	България	Издателска	100,00	100,00
Метрополис 2007 ЕАД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	100,00	100,00
ПД ЕАД	България	Печатарска и издателска	97,02	96,41
Балпекс ООД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	51	62,60
София Ехо Медия ООД	България	Издателска	100	60

2 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на ЕС.

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2009 г.) е одобрен и приет от Ръководството на 16 май 2011 г.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към 31 декември 2010 г. Групата генерира загуби (натрупаната загуба е в размер на 496 хил.лв., а загубата за текущата година е 3 225 хил.лв.), текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите активи с 2 977 хил.лв. Ръководството на Групата е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез осигуряване достатъчно по обем и характер финансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от едноличния собственик в случай на необходимост.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Групата 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 Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) - Оттоварящи на условията хеджирани позиции, приет 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.

Съществените 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 - Оттоварящи 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 неконтролиращо 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 дадена 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 принсипал 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 признаваше, ако не можеше 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 (ревизиран 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.

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

Към датата на одобрението на този консолидиран 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 Групата.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата 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 Групата, 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. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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 стандарта 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 транзакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на транзакциите 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. Предплатените 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 предвиждат погасяването на задълженията 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 предприятия, 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 освобожденията 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 предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва 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, прилагани 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 неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото 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 неконтролиращото 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 транзакции 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 собствения 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 изискваните 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 следните 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 свръхинфлация 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 свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидираните финансови отчети. Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидираните финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидираните финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 База за консолидация

Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата има контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието-майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие представлява делът от печалбата и загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата.

4.3 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Положителната репутация представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход непосредствено след придобиването.

4.4 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия също така се отчитат по метода на покупката, както е обяснено в пояснение 4.3 по-горе. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоциираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирани от асоциираното предприятие, се отразяват в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на ред "Дял от печалбата / (загубата) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието му в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя

дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши акумулирания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до степента на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съгласуваност със счетоводната политика на Групата.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на предприятието - майка.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване във функционалната валута на Групата по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход.

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.

Във финансовия отчет на Групата, всички активи, задължения и транзакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на финансовия отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по осреднения курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се прехвърлят в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход и се признават като част от печалбата или загубата от продажби. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се отразяват като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

4.6 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 0.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

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

Дружеството е обвързано с продължителен договор за сервизна поддръжка. Сумата от приходите, свързана с договора за бъдещо сервизното обслужване, се отчита като приход за бъдещи периоди и се признава като текущ приход през периода, в който е било извършено сервизното обслужване.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи".

Оперативните разходи се признават в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Получените дивиденти, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, отчитани по метода на собствения капитал, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.7 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, с изключение на тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи" в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход.

4.8 Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.12 за информация относно тестването за обезценка.

4.9 Други нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация, себестойността му е равна на справедливата му 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 Консолидирания Отчет за всеобхватния доход за съответния период.

Последващите разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- софтуер 2 години
- други 4 години

Амортизацията е включена в "разходи за амортизация на нефинансови активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.10 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

Последващото оценяване се извършва въз основа на цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, 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.

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

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

Сгради	25.00 години
Машини	3.40 години
Транспортни средства	4.00 години
Стопански инвентар	6.70 години
Компютри	2.00 години
Други	6.70 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата е в размер на 700 лв.

4.11 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в Отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по-ниската от двете стойности– справедливата стойност на наетия актив и настоящата

стойност на минималните лизингови плащания. В Консолидирания Отчет 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 намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Консолидирания Отчет за всеобхватния доходкъм момента на възникването им.

4.12 Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

За да определи размера на обезценката, Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за които 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 единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

Единиците, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, 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. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, 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 Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;

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 Консолидирания Отчет за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

При първоначално признаване на финансов актив Групата го оценява по справедлива стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на консолидирания отчет, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Заеми и вземания, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите 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 Консолидирания Отчет за всеобхватния доход за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Групата 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 консолидирания 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 непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

4.14 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. 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 намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

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

4.15 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на консолидирания отчер. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за

който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация и които са влезнали в сила или са известни към датата на консолидирания отчет. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 9. относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.16 Пари и паричнн еквиваленти

Групата отчита като пари и паричнн еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

4.17 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Съгласно изискванията на чл.246 от Търговския закон Групата има формиран фонд „Резервен".

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат, посочен в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход, както и натрупаните печалби от минали години.

4.18 Пенсионни и други задължения към персонала

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

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.19 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, 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, се признават като финансови разходи в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

4.20 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред засегнатите лица. 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 също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към датата на всеки консолидиран отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на консолидирания. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.21 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, 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.

4.21.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи 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 в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.22 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.

4.22.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща паричні потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.22.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2010 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 8. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3 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 взима предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и други ДМА	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010 г.	257	8 814	12 152	684	378	22 285
Новопридобити активи	-	-	12	60	127	199
Бизнескомбинации – отчетна стойност	-	-	(23)	(24)	-	(47)
Прехвърлени в нетекущи активи държани за продажба	(257)	(8 533)	(11 439)	(144)	(320)	(20 693)
Отписани активи	-	-	(193)	(80)	(185)	(458)
Салдо към 31 януари 2010 г.	-	281	509	496	-	1 286
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(372)	(1 969)	(307)	-	(2 648)
Отписани активи	-	-	139	45	-	184
Амортизация	-	(11)	(97)	(117)	-	(225)
Бизнескомбинации - амортизация	-	-	13	4	-	17
Прехвърлени в нетекущи активи държани за продажба		271	1 437	58	-	1 766
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(112)	(477)	(317)	-	(906)
	-	**169**	**32**	**179**	**-**	**380**

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и други ДМА	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2009 г.	257	706	13 424	1 242	7 907	23 536
Новопридобити активи	-	8 108	100	55	581	8 844
Бизнескомбинации – отчетна стойност	-	-	(78)	(45)	-	(123)
Отписани активи	-	-	(1 294)	(568)	(8 110)	(9 972)
Салдо към 31 януари 2009 г.	257	8 814	12 152	684	378	22 285

Амортизация						
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(122)	(1 171)	(555)	-	(1 848)
Отписани активи	-	-	653	399	-	1 052
Амортизация	-	(250)	(1 486)	(205)	-	(1 941)
Бизнескомбинации - амортизация	-	-	35	54	-	89
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(372)	(1 969)	(307)	-	(2 648)
	257	**8 442**	**10 183**	**377**	**378**	**19 637**

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложени като обезпечение е както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	257	8 268	6 626	15 151

6 Лизинг

6.1 Финансов лизинг

Групата е придобила активи по договори за финансов лизинг. Активите се включени в групата на „Имоти, машини, съоръжения и оборудване" (вижте Пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2010 г.				
Лизингови плащания	35	32	-	67
Дисконтиране	(3)	(1)	-	(4)
Нетна настояща стойност	**32**	**31**	**-**	**63**
31 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	1 132	3 448	844	5 424
Дисконтиране	(173)	(363)	(17)	(553)
Нетна настояща стойност	**959**	**3 085**	**827**	**4 871**

Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

6.2 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Групата са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 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 не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

7 Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Брутна балансова стойност		
Салдо към 1 януари	11 371	11 373
Придобити активи в резултат на бизнес комбинация	1	-
Отписани активи в резултат на бизнес комбинация	-	(2)
Нетни валутни курсови разлики	-	-
Салдо към 31 декември	11 372	11 371
Натрупана обезценка		
Салдо към 1 януари	-	-
Призната загуба от обезценка	-	-
Балансова стойност към 31 декември	**11 372**	**11 371**

8 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Групата включват придобити търговски марки и софтуер. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти '000 лв.	Търговски марки '000 лв.	Други НМДА '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2010 г.	452	2 081	704	3 237
Новопридобити активи	6	-	101	107
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	-	-
Отписани активи	(203)	-	-	(203)
Салдо към 31 декември 2010 г.	255	2 081	805	3 141
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2010 г.	(420)	(446)	(338)	(1 204)
Отписани активи	202	-	-	202
Амортизация	(29)	(205)	(183)	(417)
Обезценка	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	(247)	(651)	(521)	(1 419)
	8	**1 430**	**284**	**1 722**

	Програмни продукти '000 лв.	Търговски марки '000 лв.	Други НМДА '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	479	2 132	681	3 292
Новопридобити активи	7	-	127	134
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	(42)	(42)
Отписани активи	(34)	(51)	(62)	(147)
Обезценка	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	452	2 081	704	3 237
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(378)	(258)	(225)	(861)
Отписани активи	28	22	38	88
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	9	9
Амортизация	(70)	(210)	(160)	(440)
Обезценка	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	(420)	(446)	(338)	(1 204)
	32	**1 635**	**366**	**2 033**

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на времеви разлики, които могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г.	Признати в отчета за всеобхватния доход и отписани при бизнескомбинации	31 декември 2010 г.
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Нематериални активи	29	25	54
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(16)	(23)	(39)
Други	(2)	(19)	(21)
Хонорари	(7)	18	11
Пенсионни и други задължения към персонала	(104)	73	(31)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(129)**		**(26)**
Отсрочени данъчни пасиви	**29**		

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 г.	Признати в отчета за всеобхватния доход и отписани при бизнескомбинации	31 декември 2009 г.
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Нематериални активи	1	28	29
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	(28)	(16)
Други	(10)	8	(2)
Хонорари	(7)	-	(7)
Пенсионни и други задължения към персонала	(17)	(87)	(104)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(34)**		**(129)**
Отсрочени данъчни пасиви	**13**		**29**

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние.
За повече информация относно разходите за данъци на Групата вижте Пояснение 24.

10 Материални запаси

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Продукция	156	221
Материали и консумативи	8	277
Стоки	318	327
Материални запаси	**482**	**825**

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2009 г. или 2010 г. Материалните запаси на Групата не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11 Търговски вземания

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Търговски вземания, брутно	2 052	2 583
Обезценка	(251)	(47)
Търговски вземания	**1 801**	**2 536**

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са обезценени и съответната обезценка е призната в „други разходи" Обезценените вземания са дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

12 Данъчни вземания

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Корпоративен данък	56	49
Вземания по ДДС	1	9
Други	-	12
	57	**70**

13 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Парични средства в брой	95	319
Парични средства в банки	444	1 570
Краткосрочни депозити	57	105
	596	**1 994**

14. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

Дружеството отчита като нетекущи активи, държани за продажба инвестицията на Икономедиа АД 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 реализуема стойност, намалена с определените разходи по продажбата им.

Справедливата пазарна стойност на активите на Печатница Дружба АД към края на отчетния период, определена от лицензирани оценители посредством използването на метод на чистата стойност на активите.

Приходи и разходи, печалби и загуби, отнасящи се към тази група, са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Дружеството и са представени на отделен ред в отчета за доходите „Загуба за годината от преустановени дейности". Оперативната загуба на групата за освобождаване и резултатът от преоценката на активите, както и структурата на активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи	5 519	3 634
Разходи за материали	(3 744)	(3 653)
Разходи за външни услуги	(266)	(403)
Разходи за персонала	(1 087)	(1 481)
Амортизация	(1 382)	(1 370)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(170)	-
Резултат от продажба на нетекущи активи	(253)	(263)

Други разходи	(13)	(23)
Печалба от оперативната дейност	(1 396)	(3 559)
Финансови разходи	(623)	(779)
Финансови приходи	5	35
Загуба от обезценка по справедлива стойност на нетекущи активи държани за продажба	(2 385)	-
Загуба от преустановени дейности преди данъци	(4 399)	(4 303)
Разходи за данъци	809	60
Загуба за годината	**(3 590)**	**(4 243)**

Активите и пасивите, предназначени за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	12 838	18 997
Отсрочени данъци	869	60
Текущи активи		
Материални запаси	348	271
Търговски вземания	614	378
Данъчни вземания	9	9
Други вземания	74	119
Пари и парични еквиваленти	80	68
Общо активи	**14 832**	**19 862**

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	7 994	8 221
Задължения по финансов лизинг	1 448	3 862
Текущи пасиви		
Заеми	1 160	2 533
Търговски задължения	1 900	2 015
Задължения по финансов лизинг	562	931
Данъчни задължения	174	145
Задължения към персонал и осигурители	45	96
Други задължения	249	126
Общо пасиви	**13 532**	**17 929**

Приема се, че поради краткосрочния характер на търговските и другите задължения, балансовите им стойности отразяват тяхната справедлива стойност.

Паричните потоци, генерирани от групата за освобождаване, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност	(47)	(3 030)
Инвестиционна дейност	8	(6)
Финансова дейност	(2 302)	101
Парични потоци от преустановени дейности	**(2 341)**	**(2 935)**

15 Собствен капитал

15.1 Основен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 500 на брой дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял.

	2010 бр.	2009 бр.
Издадени и напълно платени дялове:		
- в началото на годината	500	500
- издадени през годината	149 600	-
Дялове издадени и напълно платени	**150 100**	**500**
Общо дялове, оторизирани към 31 декември	**150 100**	**500**

Списъкът на основните притежатели на дялове е представен както следва:

	2010 Брой дялове	2010 %	2009 Брой дялове	2009 %
Иво Прокопиев	150 100	100	500	100
		100		**100**

15.2 Премиен резерв

Групата има формиран премиен резерв от превишението на цената на оценителите на апортираните през 2007 г. активи над номиналната стойност на акциите.

15.3 Законови резерви

Законовите резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години по решение на акционерите на Групата

15.4 Други резерви

Други резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години.

16 Заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Банкови заеми – дългосрочна част	6 927	16 057
	6 927	**16 057**

16.2 Краткосрочни заеми

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	1 566	3 276
Търговски заеми- краткосрочна част	157	2 814
	1 723	**,6 090**

Агенция за инвестиционна информация ЕООД има сключен банков заем с Алфа банк АД. Размерът на разрешеният кредит и усвоена сума е 4 343 хил.евро.

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

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

17 Търговски задължения

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Търговски задължения	826	2 990
	826	**2 990**

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Разходи за заплати	(5 428)	(7 480)
Разходи за социални осигуровки	(533)	(772)
	(5 961)	**(8 252)**

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Задължения за заплати	101	504
Задължения за осигуровки	4	12
Задължения по неизползвани отпуски	180	403
Задължения към персонала и осигурителни институции	**285**	**919**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на отчета за финансовото състояние и пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

19 Данъчни задължения

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Задължения по ЗДДС	192	221
Задължения за ДОД	15	3
Други данъци	2	121
	209	**345**

20 Други задължения

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по договори за заместване в дълг	2 137	-
Задължения за закупени дялове в дъщерни дружества	170	207
Задължения за лихви	254	278
Други задължения	100	268
	2 661	**753**

21 Приходи от продажби

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани както следва за всяка значима категория:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от обяви и реклама	9 627	14 104
Директни продажби	898	1 137
Приходи от абонамент	779	1 221
Приходи от организиране на специализирани мероприятия	1 845	1 463
Приходи от продажба на стоки	36	78
Приходи от предоставяне на услуги и други	12	1 032
	13 197	**19 035**

22 Разходи за материали

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Разходи за офис консумативи	(41)	(45)
Разходи за енергия	(81)	(93)
Разходи за опаковане	(3)	(19)
Разходи за периодика	(26)	(43)
Други	(229)	(685)
	(380)	**(885)**

23 Разходи за външни услуги

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Разходи за печат	(1 055)	(695)
Маркетинг разходи	(66)	(430)
Разходи за хонорари	(636)	(838)
Разходи за реклама	(97)	(71)
Разходи за конференции	(543)	(574)
Наеми	(551)	(891)
Разпространение	(311)	(1 156)
Телефонни разходи	(207)	(155)
Опаковане	(112)	(168)
Информационни услуги	(159)	(251)
Независим финансов одит	(24)	(26)
Други	(1 250)	(1 568)
	(5 011)	**(6,823)**

24 Други разходи

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Разходи свързани с отписани вземания	(861)	-
Други	(318)	(395)
	(1 179)	**(395)**

25 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)
Печалба /(загуба) от продажба на нетекущи активи	**(1)**	**(70)**

26 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Разходи за лихви по финансов лизинг	(4)	(10)
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(582)	(520)
Резултат от промяна във валутните курсове	(5)	-
Банкови комисионни	(15)	(34)
Други финансови разходи	(10)	(123)
Финансови разходи	**(616)**	**(687)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	9	21
Други приходи от лихви	10	-
Финансови приходи	**19**	**21**

27 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10%) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Печалба преди данъчно облагане	(8 220)	1 285
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	822	(128)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	152	259
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(903)	(150)
Действителен разход за данък	(7)	(54)

Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(7)	(54)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(14)	19
Разходи за данъци	**(21)**	**(35)**

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително сумите, признати директно в собствения капитал.

28 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, асоциирани предприятия и други свързани лица описани по-долу

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

28.1 Сделки със собственик

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Получен заем	122	-
Начислен разход за лихва	10	-

28.2 Салда към края на годината

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Вземания от:		
- ПИ Ейч Медиа ЕООД	133	-
- Други свързани лица	-	90
Общо вземания от свързани лица	**133**	**90**
Задължения към:		
- Пи Ейч Медиа ЕООД	571	1 128
- Задължения към собственици	547	-
- Други свързани лица	23	-
Общо задължения към свързани лица	**1 141**	**1 128**

29 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата 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 и

инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвръщаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 29.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

29.1 Валутен риск

Чуждестранните транзакции на Групата, са главно в евро и по-голямата част от сделките Групата се осъществяват в български лева.

29.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти.

29.3 Кредитен риск

Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Консолидирания отчет за финансовото състояние, както е посочено по-долу:

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични средства	596	1 994
Търговски и други вземания	1 934	3 522
Балансова стойност	**2 530**	**5 516**

Групата редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Групата, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно паричните средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите 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.

Групата държи пари в брой и ценни книжа за търгуване, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

29.5 Категории финансови активи и пасиви

Финансови активи	**Пояснение**	**2010 '000 лв**	**2009 '000 лв**
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	11	1 934	3 522
Пари и парични еквиваленти	13	596	1 994
		2 530	**5 516**

Финансови пасиви	**Пояснение**	**2010 '000 лв**	**2009 '000 лв**
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекущи пасиви:			
Заеми	15.1	6 927	16 057
Задължения по финансов лизинг	6.1	31	3 912
Предоставени заеми			-
Текущи пасиви:			
Заеми	15.2	1 723	6 090
Задължения по финансов лизинг	6.1	32	959
Търговски и други задължения	16	2 807	5 060
		11 520	**32 078**

30 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

31 Събития след датата на отчетния период

След края на отчетния период до датата на одобрение на одобрение на консолидирания финансов отчет от Съвета на директорите са настъпили следните некоригиращи събития:

- през месец януари 2011 г. Икономедиа АД продава инвестицията си в Печатница Дружба АД.
- през месец май 2011 г. Метрополис 2007 ЕАД дъщерно дружество на Икономедиа АД се влива в Икономедиа АД при условията на пълно правоприемство.

32 Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Ръководството на 16 май 2011 г.