

**ДО**  
**АКЦИОНЕРИТЕ на**  
**ЗМБГ АД**  
**гр. София**

**ДОКЛАД**  
**от регистрирания одитор Анка Терзиева – диплома № 106**

**I. Доклад върху финансовия отчет**

Извърших одит на приложения финансов отчет на ЗМБГ АД към 31 декември 2011 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщено оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация .

*Отговорност на ръководството за финансовия отчет*

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет, който дава вярна и честна представа в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

*Отговорност на одитора*

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът 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 да се убеди в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

#### *Мнение*

По мое мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, като дава вярна и честна представа за финансовото състояние на ЗМБГ АД към 31 декември 2011 година, 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.

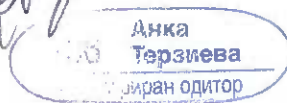
#### **II. Доклад по други правни и регулаторни изисквания**

В съответствие с изискванията на Закона за счетоводството (чл.38 пар.4) действащ в България, аз съм се запознала с годишния доклад на ръководството за дейността на дружеството за отчетната 2011 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този доклад за дейността с дата 24.02.2012 г. се носи от ръководството на дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на дружеството към 31.12.2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

**РЕГИСТРИРАН ОДИТОР:**  
Анка Терзиева – диплома № 106

26.03.2012

[Дата на одиторския доклад]



Адрес на одитора:

Гр. Сливен,

бул. „Цар Освободител” № 4 вх.А ап.10

тел. 044 622 852

GSM 0888 923 734

## **ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА** **на „ЗМБГ” АД за 2011 година**

### **I. Основни финансово - икономически резултати на “ЗМБГ” АД по Отчета за приходите и разходите**

#### **Приходи от продажби по Отчета за всеобхватния доход**

През финансовата 2011 година дружеството е отчетло приходи от продажби в размер **21 538 хил. лв.**, , представляващи основно приходи по сключените със Столична община, Община Карнобат, Община Полски Тръмбеш и Община Сливница, договори за възлагане на обществена поръчка, и по конкретно:

- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РД-55-182/12.04.2010 г. – с предмет: „ Събиране и транспортиране на битови отпадъци, разполагане и поддръжка на съдове за битови отпадъци ,лятно и зимно почистване на улици и други места за обществено ползване на територията на район Люлин”;
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РД-55-181/12.04.2010 г. – с предмет: „Събиране и транспортиране на битови отпадъци, разполагане и поддръжка на съдове за битови отпадъци ,лятно и зимно почистване на улици и други места за обществено ползване на територията на район Младост”;
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РД-55-180/12.04.2010 г. – с предмет: „Събиране и транспортиране на битови отпадъци, разполагане и поддръжка на съдове за битови отпадъци ,лятно и зимно почистване на улици и други места за обществено ползване на територията на район Овча Купел”;
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РД-55-179/12.04.2010 г. – с предмет: „Събиране и транспортиране на битови отпадъци, разполагане и поддръжка на съдове за битови отпадъци ,лятно и зимно почистване на улици и други места за обществено ползване на територията на район Триадица”(без частта заключена между бул.”Витоша”,ул.”Позитано”,бул. Хр . Ботев ”и бул.”Патриарх Евтимий”;
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РД-55-183/12.04.2010 г. – с предмет: „Събиране и транспортиране на битови отпадъци, разполагане и поддръжка на съдове за битови отпадъци ,лятно и зимно почистване на улици и други места за обществено ползване на територията на район Витоша”;
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № РВ 43/06.11.2007 г. – с предмет: „Сметосъбиране, сметоизвозване и депониране на битови и други отпадъци ,които нямат опасни свойства , поддържане и експлоатация на

съществуващо общинско депо за отпадъци и почистване на улични платна ,площадите ,алеите ,парковете и други територии на населените места в община Карнобат ,предназначени за обществено ползване ”;

- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № ЗУ 02/27.02.2008 г. – с предмет: „Третиране на ТБО на територията на Община Полски Тръмбеш”,включващ дейности по сметосъбиране ,сметизвозване,поддържане на депа за ТБО и поддържане на чистота на териториите за обществено ползване.
- ◆ Договор за възлагане на обществена поръчка № 143/23.09.2008 г. – с предмет: „Сметосъбиране , сметоизвозване на твърди битови отпадъци ,механична и дезинфекционна обработка на сметището на територията на община Сливница,обл.Софийска ”.

В приходите от продажби също така са включени приходи от отдаване под наем на недвижим имот 286 хил.лв. и приходи от продажба на стоки 560 хил.лв.

Себестойността на продажбите през 2011 г. възлиза на **17 313 хил. лв.**

През 2011 г. дружеството отчита брутна печалба в размер на **4 225 хил. лв.**

#### **Други приходи от дейността по Отчета за всеобхватния доход**

През 2011 г. са отчетени други приходи от дейността в размер на **1 343 хил. лв.**, представляващи нетен резултат от продажба на дълготрайни активи и материали, както и приходи от лихви.

#### **Административни разходи по Отчета за всеобхватния доход**

През 2011 г. са отчетени административни разходи на обща стойност от **1 857 хил. лв.**

#### **Други разходи за дейността по Отчета за всеобхватния доход**

Други разходи за дейността в отчета за всеобхватния доход за 2011 г. са в размер на **1 036 хил. лв.** и в по-голямата си част представляват разходи за банкови такси и платено сkonto съгласно договори за цесия.

#### **Финансови разходи по Отчета за всеобхватния доход**

Финансовите разходи в отчета за всеобхватния доход за 2011 г. са разходи за лихви, основно по финансов лизинг и възлизат на **431 хил. лв.**

### **Извънредни приходи по Отчета за всеобхватния доход**

През 2011 г. на дружеството са изплатени щети по настъпили застрахователни събития в размер на **7 хил. лв.** Сумата е посочена в Отчета за всеобхватния доход като извънредни приходи.

### **Финансов резултат на "ЗМБГ" АД**

Нетният финансов резултат на "ЗМБГ" АД за 2011 год. е положителен – печалба в размер на **2 016 хил. лв.**

## **II. II. Отчет за финансовото състояние на "ЗМБГ" АД**

### **АКТИВИ**

Към 31.12.2011 год. активите на "ЗМБГ" АД по балансова стойност възлизат на **12 776 хил. лв.**, в т.ч. стойността на **нетекущите активи** е в размер на **3 718 хил. лв.**, а на **текущите активи** – **9 058 хил. лв.**

#### **Нетекущи активи**

Нетекущите активи са в размер на **3 718 хил. лв.** и представляват:

- ✓ дълготрайни материални активи в размер на 3 313 хил. лв.,
- ✓ дълготрайни нематериални активи в размер на 35 хил.лв.,
- ✓ аванси за придобиване на активи - 10 хил.лв.,
- ✓ активи по отсрочени данъци в размер на 313 хил. лв.
- ✓ разходи за бъдещи периоди в размер на 47 хил. лв.

#### **Текущи активи**

Текущите активи към 31.12.2011 год. са в размер на **9 058 хил. лв.** разпределени по групи активи както следва:

- ✓ Вземания по предоставени заеми – 4 733 хил. лв., в т.ч. 1 671 хил.лв. предоставени заеми на свързани лица;
- ✓ Материални запаси – 279 хил.лв.
- ✓ Търговски вземания – 1 947 хил. лв.
- ✓ Разходи за бъдещи периоди – 1 095 хил. лв.
- ✓ Парични средства – 949 хил. лв.
- ✓ Други вземания – 55 хил. лв.

### **ПАСИВИ**

Към 31.12.2011 год. общият размер на пасивите възлиза на **10 234 хил. лв.**, в т.ч.

**Нетекущи пасиви – 2 445 хил.лв.**

**Текущи пасиви – 7 789 хил.лв.**

#### **Нетекущи пасиви**

Нетекущите пасиви към 31.12.2011 г. възлизат на 24% от общия размер на привлечения капитал и представляват нетекущи задължения по финансов лизинг и задължения към персонала при пенсиониране.

#### **Текущи пасиви**

Текущите пасиви към 31.12.2011 год. представляват 76% от общия размер на привлечения капитал. Краткосрочните пасиви са в размер на 7 789 хил. лв., разпределени както следва:

- ✓ Задължения по финансов лизинг – 1 278 хил.лв.
- ✓ Търговски задължения – 4 241 хил. лв.,
- ✓ Задължения към персонала – 850 хил. лв.
- ✓ Задължения към осигурителни предприятия – 261 хил. лв.
- ✓ Данъчни задължения – 1 079 хил. лв.
- ✓ Други задължения – 80 хил. лв.

#### **СОБСТВЕН КАПИТАЛ**

Собственият капитал на дружеството към 31.12.2011 год. е в размер на 2 542 хил. лв., представляващ:

- ✓ Записан капитал – 50 хил.лв.
- ✓ Неразпределена печалба – 2 404 хил.лв.
- ✓ Резерви – 88 хил.лв.

### **III. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване**

Не са настъпили важни събития след годишното счетоводно приключване.

### **IV. Информация относно Съвета на директорите**

#### **1. Възнаграждение на Съвета на директорите:**

През финансовата 2011 година членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

- Генко Иванов Генов, Изпълнителен Директор – 60 хил.лв.
- Даниела Георгиева Минкова, Председател на съвета на директорите – 8 хил.лв.



## **V. Основни насоки за развитие на дружеството**

### **Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на база действащо предприятие, като се приема че предприятието няма нито намерение нито потребност да пристъпва към ликвидация или съкращаване на обема на своите операции, а възнамерява да продължи дейността си в обозрим бъдещ период.

При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза, ръководството е вземало предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до дванадесет месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност, погасителни планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др.

В края на всеки пет годишен период, дружеството назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

### **Управление на финансовия риск**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привличения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор на дружеството.

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

## **Пазарен риск**

### ***а. Валутен риск***

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото неговите операции и сделки са деноминирани в български лева.

Дружеството осъществява основните си доставки в лева. Доставките във валута са основно в британски лири и евро, но са незначителни като обем в сравнение с доставките в лева.

### **б.Ценови риск**

Дружеството не е изложено на специфичен ценови риск за цената на суровините и материалите, които използва в процеса на работата си. Дружеството не е повлияно от специфичен ценови риск, свързан с внос на материали, тъй като такива сделки се осъществяват по изключение и за минимални количества.

Ценови риск относно негативни промени в цените на услугите, обект на търговските операции на практика не съществува, доколкото дружеството изпълнява обществени поръчки по договори с фиксирани цени за периода на действието им.

### **в. Кредитен риск**

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството.

За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в няколко банки, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

### **г. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е рискът, при който предприятието среща трудности да спазва задълженията по отношение на финансовите пасиви, уреджани с наличности или друг финансов актив.



Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от служители на дружеството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

#### Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към отчетната дата.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно краткосрочни търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

#### Условни задължения и ангажименти

Провизии се признават когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на отчета за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се

дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход, където е представена и самата провизия.

Насоките за развити през 2012 г. и следващите години са свързани с:

действащите договори за сметосъбиране и сметоизвозване на „ЗМБГ” АД със:

- Столична община, договорът е със срок 2017;
- община Карнобат, договорът е със срок 2014;
- община Полски Тръмбеш, договорът е със срок 2013;

- ✓ развиване на проекти свързани с опасните отпадъци;
- ✓ усъвършенстване на GPS системата за контрол на дейността;
- ✓ въвеждане на картов достъп и отчитане на работното време за всички служители;
- ✓ участие в обществени поръчки за сметосъбиране и сметоизвозване;
- ✓ удвояване на оборота при договорите с фирми за сметосъбиране и сметоизвозване на битови отпадъци по т.н. "пряко договаряне" в гр.София.

гр.София  
24.02.2012

Изпълнителен директор: \_\_\_\_\_

  
/Генко Генов/



**ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**  
към 31 Декември 2011 г.

| Приложения                                | BGN'000             |                     |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                           | 31 Декември<br>2011 | 31 Декември<br>2010 |
| <b>АКТИВИ</b>                             |                     |                     |
| <i>Нетекущи активи</i>                    |                     |                     |
| Имоти, машини и съоръжения                | 3.01 3 313          | 7 141               |
| Нематериални активи                       | 3.02 35             | 32                  |
| Аванси за придобиване на активи           | 3.03 10             | -                   |
| Активи по отсрочени данъци                | 3.04 313            | 60                  |
| Разходи за бъдещи периоди                 | 3.05 47             | 350                 |
| <b>Общо нетекущи активи</b>               | <b>3 718</b>        | <b>7 583</b>        |
| <i>Текущи активи</i>                      |                     |                     |
| Материални запаси                         | 3.06 279            | 63                  |
| Текущ дял от предоставени заеми           | 3.07 3 062          | -                   |
| Вземания от свързани предприятия          | 3.08 1 671          | 953                 |
| Търговски вземания                        | 3.09 1 947          | 2 473               |
| Други вземания                            | 3.10 55             | 46                  |
| Пари и парични еквиваленти                | 3.11 949            | 639                 |
| Разходи за бъдещи периоди                 | 3.05 1 095          | 297                 |
| <b>Общо текущи активи</b>                 | <b>9 058</b>        | <b>4 471</b>        |
| <b>ОБЩО АКТИВИ</b>                        | <b>12 776</b>       | <b>12 054</b>       |
| <b>ПАСИВИ</b>                             |                     |                     |
| <i>Нетекущи пасиви</i>                    |                     |                     |
| Финансов лизинг                           | 3.12 2 432          | 3 220               |
| Задължения към персонала при пенсиониране | 3.13 13             | 13                  |
| <b>Общо нетекущи пасиви</b>               | <b>2 445</b>        | <b>3 233</b>        |
| <i>Текущи пасиви</i>                      |                     |                     |
| Текущ дял от търговски заеми              | 3.14 -              | 99                  |
| Текущ дял от финансов лизинг              | 3.12 1 278          | 1 142               |
| Търговски задължения                      | 3.15 4 241          | 2 117               |
| Задължения към персонала                  | 3.16 850            | 687                 |
| Задължения към осигурителни предприятия   | 3.17 261            | 212                 |
| Данъчни задължения                        | 3.18 1 079          | 704                 |
| Други задължения                          | 3.19 80             | 10                  |
| Приходи за бъдещи периоди                 | 3.20 -              | 271                 |
| <b>Общо текущи пасиви</b>                 | <b>7 789</b>        | <b>5 242</b>        |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ</b>                        | <b>10 234</b>       | <b>8 475</b>        |
| <b>СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>                   |                     |                     |
| Основен капитал                           | 3.21 50             | 50                  |
| Неразпределена печалба                    | 3.22 2 404          | 3 379               |
| Резерви                                   | 3.23 88             | 150                 |
| <b>ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>              | <b>2 542</b>        | <b>3 579</b>        |
| <b>ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ</b>     | <b>12 776</b>       | <b>12 054</b>       |

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителният съвет на "ЗМБГ" АД на 05.03.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012  
Дата на заверка : 26.03.2012

Заверил:  
Анка Терзиева

Регистриран одитор № 106

0106 Анка Терзиева  
Регистриран одитор

Съставител:

Ръководител:



**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за периода, завършващ на 31 Декември 2011 г.

|                                                    | Приложения | BGN'000             |                     |
|----------------------------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                                    |            | 2011                | 2010                |
| Приходи от продажби                                | 4.01       | 21 538              | 18 027              |
| Себестойност на продажбите                         | 4.01       | ( 17 313)           | ( 13 050)           |
| <b>Брутна печалба</b>                              |            | <b><u>4 225</u></b> | <b><u>4 977</u></b> |
| Други приходи от дейността                         | 4.02       | 1 343               | 392                 |
| Административни разходи                            | 4.03       | ( 1 857)            | ( 1 288)            |
| Други разходи от дейността                         | 4.04       | ( 1 036)            | ( 385)              |
| <b>Печалба от оперативната дейност</b>             |            | <b><u>2 675</u></b> | <b><u>3 696</u></b> |
| Финансови разходи                                  | 4.05       | ( 431)              | ( 325)              |
| <b>Печалба от обичайната дейност</b>               |            | <b><u>2 244</u></b> | <b><u>3 371</u></b> |
| Извънредни приходи                                 | 4.06       | 7                   | 22                  |
| <b>Нетна печалба преди данъци върху печалбата</b>  |            | <b><u>2 251</u></b> | <b><u>3 393</u></b> |
| Разход за данъци                                   | 4.07       | ( 235)              | ( 340)              |
| <b>Печалба за периода от продължаващи дейности</b> |            | <b><u>2 016</u></b> | <b><u>3 053</u></b> |
| <b>Нетна печалба</b>                               |            | <b><u>2 016</u></b> | <b><u>3 053</u></b> |
| <b>ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ПЕРИОДА</b>            |            | <b>2 016</b>        | <b>3 053</b>        |

**Нетна печалба на акция:**

|                                                            |      |          |          |
|------------------------------------------------------------|------|----------|----------|
| Нетна печалба на акция за периода от продължаващи дейности | 4.08 | 4 032.00 | 6 106.00 |
|------------------------------------------------------------|------|----------|----------|

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителният съвет на "ЗМБГ" АД на 05.03.2012 г.

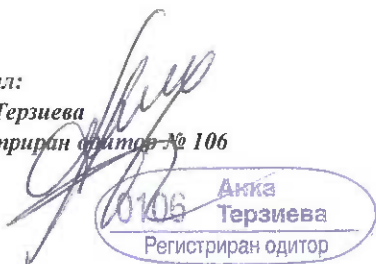
Дата на изготвяне : 20.02.2012

Дата на заверка : 26.03.2012

Заверил:

Анка Терзиева

Регистриран одитор № 106



Съставител:

Ръководител:



**ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ**  
за периода, завършващ на 31 Декември 2011 г.

|                                                                                                | BGN'000        |                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                                | 2011           | 2010           |
| <u>Парични потоци от оперативна дейност</u>                                                    |                |                |
| Постъпления от клиенти                                                                         | 25 754         | 22 389         |
| Плащания към доставчици                                                                        | (8 771)        | (11 278)       |
| <b>Парични наличности, получени от оперативна дейност</b>                                      | <b>16 983</b>  | <b>11 111</b>  |
| Платени и възстановени данъци върху печалбата                                                  | (375)          |                |
| Други платени и възстановени данъци                                                            | (2 729)        | (1 078)        |
| Плащания свързани с трудови възнаграждения                                                     | (6 296)        | (4 656)        |
| Други постъпления от основна дейност                                                           |                | 148            |
| Други плащания от основна дейност                                                              | (73)           | (167)          |
| <b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>                                              | <b>7 510</b>   | <b>5 358</b>   |
| <u>Парични потоци от инвестиционна дейност</u>                                                 |                |                |
| Покупка на Нематериални активи                                                                 | (27)           |                |
| Получени лихви                                                                                 | 7              | 2              |
| Предоставени кредити на свързани лица                                                          | (4 250)        | (1 768)        |
| Възстановени кредити от свързани лица                                                          | 620            |                |
| Предоставени кредити                                                                           | (5 074)        | (1 486)        |
| Възстановени кредити                                                                           | 1 873          | 1 482          |
| <b>Нетни парични потоци от инвестиционна дейност</b>                                           | <b>(6 851)</b> | <b>(1 770)</b> |
| <u>Парични потоци от финансови дейности</u>                                                    |                |                |
| Погашения на дългосрочни банкови кредити                                                       |                | (397)          |
| Погашения на краткосрочни банкови кредити                                                      |                | (77)           |
| Постъпления от краткосрочни кредити от свързани предприятия                                    |                | 1 498          |
| Погашения на краткосрочни кредити от свързани предприятия                                      |                | (1 239)        |
| Постъпления от предоставени заеми                                                              | 2 016          | 1 471          |
| Погашения на предоставени заеми                                                                | (2 115)        | (4 056)        |
| Погашения на лихви                                                                             | (18)           | (6)            |
| Положителни/отрицателни валутни курсови разлики                                                | 5              | 21             |
| Изплащане на задължения по финансов лизинг                                                     | (747)          | (380)          |
| Други финансови приходи/разходи                                                                | 510            | (112)          |
| <b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>                                               | <b>(349)</b>   | <b>(3 277)</b> |
| <b>Нетно увеличение на парични наличности и еквиваленти за периода 01 Януари - 31 Декември</b> | <b>310</b>     | <b>311</b>     |
| Парични наличности и еквиваленти в началото на периода                                         | 639            | 328            |
| Парични наличности и еквиваленти към края на отчетния период                                   | 949            | 639            |

Приложенията са неразделна част от финансовия отчет.

Този финансов отчет е одобрен от Управителният съвет на "ЗМБГ" АД на 05.03.2012 г.

Дата на изготвяне : 20.02.2012

Дата на заверка : 26.03.2012

Заверил:

Анка Терзиева

Регистриран одитор № 106



Съставител:

Ръководител:



[illegible]

Този финансов отчет е одобрен от Управителният съвет на "ЗМБГ" АД на 05.03.2012 г.

0106 Анка Терзиева  
Регистриран одитор

### Proceedings:





ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ КЪМ 31.12.2011 ГОДИНА

3. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

3.01 Имоти, машини и съоръжения

|                                  | Земи | Подобрения<br>върху<br>земите | Сгради | Съоръжения | Машини и<br>оборудване | Транспортни<br>и средства | Компютърна<br>а техника | Офис<br>оборудване | Библиотечни<br>и фондове | Други   | Разходи за<br>придобиван<br>е на ДМА | Общо    |
|----------------------------------|------|-------------------------------|--------|------------|------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------|---------|--------------------------------------|---------|
| BGN'000                          |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          |         |                                      |         |
| 01.01.2010                       |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          |         |                                      |         |
| Отчетна стойност                 |      |                               |        | 35         | 61                     | 1 419                     | 36                      | 1                  |                          | 2 106   |                                      | 3 658   |
| Амортизация                      |      |                               |        | (16)       | (11)                   | (621)                     | (18)                    |                    |                          | (274)   |                                      | (940)   |
| Балансова стойност               | -    | -                             | -      | 19         | 50                     | 798                       | 18                      | 1                  | -                        | 1 832   | -                                    | 2 718   |
| Придобивания (отчетна стойност)  | -    | -                             | -      | 69         | 4                      | 5 107                     | 7                       | 1                  | -                        | 1 928   | -                                    | 7 116   |
| Покупка                          |      |                               |        | 69         | 4                      | 5 107                     | 7                       | 1                  |                          | 1 928   |                                      | 7 116   |
| Намаления (балансова стойност)   | -    | -                             | -      | -          | -                      | (199)                     | (1)                     | -                  | -                        | (489)   | -                                    | (689)   |
| Продажба                         |      |                               |        |            |                        | (199)                     | (1)                     |                    |                          | (489)   |                                      | (689)   |
| Амортизация за периода           |      |                               |        | (6)        | (17)                   | (1 042)                   | (16)                    | (1)                |                          | (922)   |                                      | (2 004) |
| Изменения на амортизацията       | -    | -                             | -      | -          | -                      | 510                       | 20                      | -                  | -                        | 364     | -                                    | 894     |
| Амортизация на отписаните активи |      |                               |        |            |                        | 510                       | 20                      |                    |                          | 364     |                                      | 894     |
| Балансова стойност в края        | -    | -                             | -      | 82         | 37                     | 4 664                     | 8                       | 1                  | -                        | 2 349   | -                                    | 7 141   |
| 31.12.2010                       |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          |         |                                      |         |
| Отчетна стойност                 | -    | -                             | -      | 104        | 65                     | 5 817                     | 22                      | 2                  | -                        | 3 181   | -                                    | 9 191   |
| Амортизация                      | -    | -                             | -      | (22)       | (28)                   | (1 153)                   | (14)                    | (1)                | -                        | (832)   | -                                    | (2 050) |
| Балансова стойност               | -    | -                             | -      | 82         | 37                     | 4 664                     | 8                       | 1                  | -                        | 2 349   | -                                    | 7 141   |
| 01.01.2011                       |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          |         |                                      |         |
| Отчетна стойност                 | -    | -                             | -      | 104        | 65                     | 5 817                     | 22                      | 2                  | -                        | 3 181   | -                                    | 9 191   |
| Амортизация                      | -    | -                             | -      | (22)       | (28)                   | (1 153)                   | (14)                    | (1)                | -                        | (832)   | -                                    | (2 050) |
| Балансова стойност               | -    | -                             | -      | 82         | 37                     | 4 664                     | 8                       | 1                  | -                        | 2 349   | -                                    | 7 141   |
| Придобивания (отчетна стойност)  | -    | -                             | -      | -          | 94                     | 630                       | -                       | -                  | -                        | 29      | -                                    | 753     |
| Покупка                          |      |                               |        |            | 94                     | 571                       |                         |                    |                          | 2       |                                      | 667     |
| Финансов лизинг                  |      |                               |        |            |                        | 59                        |                         |                    |                          |         |                                      | 59      |
| Въведени в експлоатация          |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          | 27      |                                      | 27      |
| Намаления (балансова стойност)   | -    | -                             | -      | -          | -                      | (79)                      | (1)                     | -                  | -                        | (2 243) | -                                    | (2 323) |
| Продажба                         |      |                               |        |            |                        | (79)                      |                         |                    |                          |         |                                      | (79)    |
| Прекласификация                  |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          | (2 243) |                                      | (2 243) |
| Друг начин                       |      |                               |        |            |                        |                           | (1)                     |                    |                          |         |                                      | (1)     |
| Амортизация за периода           |      |                               |        | (9)        | (31)                   | (2 160)                   | (5)                     | (1)                |                          | (52)    |                                      | (2 258) |
| Изменения на амортизацията       | -    | -                             | -      | -          | -                      | 482                       | 3                       | -                  | -                        | 760     | -                                    | 1 245   |
| Амортизация на отписаните активи |      |                               |        |            |                        | 482                       | 3                       |                    |                          | 760     |                                      | 1 245   |
| Балансова стойност в края        | -    | -                             | -      | 73         | 100                    | 3 055                     | 2                       | -                  | -                        | 83      | -                                    | 3 313   |
| 31.12.2011                       |      |                               |        |            |                        |                           |                         |                    |                          |         |                                      |         |
| Отчетна стойност                 | -    | -                             | -      | 104        | 159                    | 5 886                     | 18                      | 2                  | -                        | 207     | -                                    | 6 376   |
| Амортизация                      | -    | -                             | -      | (31)       | (59)                   | (2 831)                   | (16)                    | (2)                | -                        | (124)   | -                                    | (3 063) |
| Балансова стойност               | -    | -                             | -      | 73         | 100                    | 3 055                     | 2                       | -                  | -                        | 83      | -                                    | 3 313   |

### 3.02 Нематериални активи

BGN'000

|                                 | Продукти от<br>развойна<br>дейност | Програмни<br>продукти | Права върху<br>интелектуална<br>собственост | Патенти, лицен-<br>зи, търговски<br>марки | Други | Разходи за<br>придобиване<br>на НДМА | Общо |
|---------------------------------|------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|-------|--------------------------------------|------|
| <b>01.01.2010</b>               |                                    |                       |                                             |                                           |       |                                      |      |
| Отчетна стойност                |                                    | 11                    |                                             |                                           |       |                                      | 11   |
| Амортизация                     |                                    | (3)                   |                                             |                                           |       |                                      | (3)  |
| Балансова стойност              | -                                  | 8                     | -                                           | -                                         | -     | -                                    | 8    |
| Придобивания (отчетна стойност) | -                                  | 5                     | -                                           | -                                         | 34    | -                                    | 39   |
| Покупка                         |                                    | 5                     |                                             |                                           | 34    |                                      | 39   |
| Амортизация за периода          |                                    | (6)                   |                                             |                                           | (9)   |                                      | (15) |
| Балансова стойност в края       | -                                  | 7                     | -                                           | -                                         | 25    | -                                    | 32   |
| <b>31.12.2010</b>               |                                    |                       |                                             |                                           |       |                                      |      |
| Отчетна стойност                | -                                  | 16                    | -                                           | -                                         | 34    | -                                    | 50   |
| Амортизация                     | -                                  | (9)                   | -                                           | -                                         | (9)   | -                                    | (18) |
| Балансова стойност              | -                                  | 7                     | -                                           | -                                         | 25    | -                                    | 32   |
| <b>01.01.2011</b>               |                                    |                       |                                             |                                           |       |                                      |      |
| Отчетна стойност                | -                                  | 16                    | -                                           | -                                         | 34    | -                                    | 50   |
| Амортизация                     | -                                  | (9)                   | -                                           | -                                         | (9)   | -                                    | (18) |
| Балансова стойност              | -                                  | 7                     | -                                           | -                                         | 25    | -                                    | 32   |
| Придобивания (отчетна стойност) | -                                  | -                     | -                                           | -                                         | 23    | -                                    | 23   |
| Покупка                         |                                    |                       |                                             |                                           | 23    |                                      | 23   |
| Амортизация за периода          |                                    | (6)                   |                                             |                                           | (14)  |                                      | (20) |
| Балансова стойност в края       | -                                  | 1                     | -                                           | -                                         | 34    | -                                    | 35   |
| <b>31.12.2011</b>               |                                    |                       |                                             |                                           |       |                                      |      |
| Отчетна стойност                | -                                  | 16                    | -                                           | -                                         | 57    | -                                    | 73   |
| Амортизация                     | -                                  | (15)                  | -                                           | -                                         | (23)  | -                                    | (38) |
| Балансова стойност              | -                                  | 1                     | -                                           | -                                         | 34    | -                                    | 35   |

### 3.03 Аванси за придобиване на активи

BGN'000

|                                        | Контргенти | Вид | 31 Декември | 31 Декември |
|----------------------------------------|------------|-----|-------------|-------------|
|                                        |            |     | 2011        | 2010        |
| Сожелиз България ЕООД                  |            | ДМА | 10          |             |
| <b>АВАНСИ ЗА ПРИДОБИВАНЕ НА АКТИВИ</b> |            |     | <b>10</b>   | <b>-</b>    |

### 3.04 Активи по отсрочени данъци

BGN'000

|                                        | 31 Декември 2011    |              | 31 Декември 2010    |             |
|----------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|-------------|
|                                        | Временна<br>разлика | Данък        | Временна<br>разлика | Данък       |
| Имоти, машини и съоразения в т.ч. :    | (3 040)             | (304)        | (471)               | (47)        |
| Амортизации                            | (3 040)             | (304)        | (471)               | (47)        |
| Обещетения при пенсиониране            | (13)                | (1)          | (13)                | (1)         |
| <b>Общо пасиви по отсрочени данъци</b> | <b>(3 053)</b>      | <b>(305)</b> | <b>(484)</b>        | <b>(48)</b> |
| Начисления за неизползвани отпуски     | 73                  | 7            | 110                 | 11          |
| Неизплатени доходи на физически лица   | 6                   | 1            | 9                   | 1           |
| <b>Общо активи по отсрочени данъци</b> | <b>79</b>           | <b>8</b>     | <b>119</b>          | <b>12</b>   |
| <b>АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ</b>      | <b>(3 132)</b>      | <b>(313)</b> | <b>(603)</b>        | <b>(60)</b> |

### 3.05 Разходи за бъдещи периоди

BGN'000

|                                  | 31 Декември 2011 |                 |              | 31 Декември 2010 |                 |            |
|----------------------------------|------------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|------------|
|                                  | До една година   | Над една година | Общо         | До една година   | Над една година | Общо       |
| <b>Оперативна дейност</b>        |                  |                 |              |                  |                 |            |
| Застраховки                      | 62               |                 | 62           | 30               |                 | 30         |
| Други                            | 1 033            | 47              | 1 080        | 267              | 350             | 617        |
| <b>Общо оперативна дейност</b>   | <b>1 095</b>     | <b>47</b>       | <b>1 142</b> | <b>297</b>       | <b>350</b>      | <b>647</b> |
| <b>РАЗХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b> | <b>1 095</b>     | <b>47</b>       | <b>1 142</b> | <b>297</b>       | <b>350</b>      | <b>647</b> |

### 3.06 Материални запаси

BGN'000

|                          | 31 Декември 2011            |                                                 |            | 31 Декември 2010               |                                                 |           |
|--------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|------------|--------------------------------|-------------------------------------------------|-----------|
|                          | Стойност преди<br>обезценка | Обезценка до<br>нетна<br>реализуема<br>стойност | Стойност   | Стойност<br>преди<br>обезценка | Обезценка до<br>нетна<br>реализуема<br>стойност | Стойност  |
| Материали                | 279                         | -                                               | 279        | 63                             | -                                               | 63        |
| Основни                  | 276                         |                                                 | 276        | 63                             |                                                 | 63        |
| Горивни материали        | 3                           |                                                 | 3          |                                |                                                 | -         |
| <b>МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ</b> | <b>279</b>                  | <b>-</b>                                        | <b>279</b> | <b>63</b>                      | <b>-</b>                                        | <b>63</b> |



### 3.07 Текущ дял от предоставени заеми

BGN'000

|                                        |                          | 31 Декември 2011 |           |                    | 31 Декември 2010 |           |                    |
|----------------------------------------|--------------------------|------------------|-----------|--------------------|------------------|-----------|--------------------|
|                                        |                          | Вземания         | Обезценка | Балансова стойност | Вземания         | Обезценка | Балансова стойност |
| Контрагент                             | Титан Чистота София ДЗЗД |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Договор дата                           | 29.09.2010               |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Лихвен процент                         | 7.5                      |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Погасителен план 31.12.2011            |                          |                  |           | 1 707              |                  |           |                    |
| до една година                         |                          |                  | 1 707     | 1 707              |                  |           |                    |
| Контрагент                             | Титан София Център ДЗЗД  |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Договор дата                           | 03.12.2010               |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Лихвен процент                         | 7.5                      |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Погасителен план 31.12.2011            |                          |                  |           | 567                |                  |           |                    |
| до една година                         |                          |                  | 567       | 567                |                  |           |                    |
| Контрагент                             | Титан София Изток ДЗЗД   |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Договор дата                           | 08.04.2011               |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Лихвен процент                         | 7.5                      |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Погасителен план 31.12.2011            |                          |                  |           | 161                |                  |           |                    |
| до една година                         |                          |                  | 161       | 161                |                  |           |                    |
| Контрагент                             | Нелсен Чистота ООД       |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Договор дата                           | 02.03.2011               |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Лихвен процент                         | 7.5                      |                  |           |                    |                  |           |                    |
| Погасителен план 31.12.2011            |                          |                  |           | 627                |                  |           |                    |
| до една година                         |                          |                  | 627       | 627                |                  |           |                    |
| <b>ТЕКУЩ ДЯЛ ОТ ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ</b> |                          |                  |           | <b>3 062</b>       |                  |           |                    |

3.08 Вземания от свързани предприятия

BGN'000

| Контрагенти                             | 31 Декември 2011 |                             |          |          |                                         |                       |          |              | 31 Декември 2010 |                         |          |          |                                         |                       |          |            |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------------------|----------|----------|-----------------------------------------|-----------------------|----------|--------------|------------------|-------------------------|----------|----------|-----------------------------------------|-----------------------|----------|------------|
|                                         | Долгостел        | Предоставени<br>застраховки | Продажба | Аванси   | Ранет по<br>дължител<br>резултат от акт | Оперативни<br>разходи | Други    | Общо         | Дивиденди        | Предоставени<br>и заеми | Продажба | Аванси   | Ранет по<br>дължител<br>резултат от акт | Оперативни<br>разходи | Други    | Общо       |
| "Директ Инвест" АД                      |                  | 1023                        |          |          |                                         |                       |          | 1 023        |                  | 740                     |          |          |                                         |                       |          | 740        |
| "Бул Инвест Груп 2009" АД               |                  | 648                         |          |          |                                         |                       |          | 648          |                  | 213                     |          |          |                                         |                       |          | 213        |
| <b>ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b> | <b>-</b>         | <b>1 671</b>                | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>1 671</b> | <b>-</b>         | <b>953</b>              | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                                | <b>-</b>              | <b>-</b> | <b>953</b> |

### 3.09 Търговски вземания

BGN'000

| Контрагенти                      | 31 Декември 2011       |           |                       | 31 Декември 2010       |           |                       |
|----------------------------------|------------------------|-----------|-----------------------|------------------------|-----------|-----------------------|
|                                  | Вземания от<br>клиенти | Обезценка | Балансова<br>стойност | Вземания от<br>клиенти | Обезценка | Балансова<br>стойност |
| <b>Вземания от клиенти</b>       |                        |           |                       |                        |           |                       |
| Екобулпак АД                     | 6                      |           | 6                     | 11                     |           | 11                    |
| Рекопак АД                       | 4                      |           | 4                     | 4                      |           | 4                     |
| Грийнпланет ООД                  | 3                      |           | 3                     | 3                      |           | 3                     |
| Ултрастрой ЕООД                  |                        |           | -                     | 4                      |           | 4                     |
| ДеКо Финанс ООД                  |                        |           | -                     | 3                      |           | 3                     |
| Княжево сървиз ООД               |                        |           | -                     | 30                     |           | 30                    |
| Екобулхарт ЕООД                  |                        |           | -                     | 6                      |           | 6                     |
| Столична община                  | 1 735                  |           | 1 735                 | 2 224                  |           | 2 224                 |
| Титан София Изток ДЗЗД           |                        |           | -                     | 30                     |           | 30                    |
| Община Карнобат                  | 3                      |           | 3                     |                        |           | -                     |
| Титан Чистота София ДЗЗД         | 19                     |           | 19                    |                        |           | -                     |
| Други                            | 24                     |           | 24                    | 12                     |           | 12                    |
| <b>Общо вземания от клиенти</b>  | <b>1 794</b>           | <b>-</b>  | <b>1 794</b>          | <b>2 327</b>           | <b>-</b>  | <b>2 327</b>          |
| <b>Доставчици по аванси</b>      |                        |           |                       |                        |           |                       |
| Форс Делта СOT Ф Д С. ООД        | x                      | x         |                       | x                      | x         | 16                    |
| Салекс Бул ООД                   | x                      | x         | 116                   | x                      | x         | 129                   |
| Индустриал Комерс ЕООД           | x                      | x         | 10                    | x                      | x         |                       |
| Констатнт ООД                    | x                      | x         | 27                    | x                      | x         |                       |
| Други                            | x                      | x         |                       | x                      | x         | 1                     |
| <b>Общо доставчици по аванси</b> |                        |           | <b>153</b>            |                        |           | <b>146</b>            |
| <b>ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ</b>        |                        |           | <b>1 947</b>          |                        |           | <b>2 473</b>          |

### 3.10 Други вземания

BGN'000

|                                | 31 Декември 2011 |           |                    | 31 Декември 2010 |           |                    |
|--------------------------------|------------------|-----------|--------------------|------------------|-----------|--------------------|
|                                | Вземания         | Обезценка | Балансова стойност | Вземания         | Обезценка | Балансова стойност |
| <b>ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ</b>          | <b>55</b>        | <b>-</b>  | <b>55</b>          | <b>46</b>        | <b>-</b>  | <b>46</b>          |
| Депозити в търговски дружества | 53               | -         | 53                 | 44               | -         | 44                 |
| Други вземания                 | 2                | -         | 2                  | 2                | -         | 2                  |
| <b>ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ</b>          | <b>55</b>        | <b>-</b>  | <b>55</b>          | <b>46</b>        | <b>-</b>  | <b>46</b>          |

### 3.11 Пари и парични еквиваленти

BGN'000

|                                                | Вид<br>валута | 31 Декември 2011        |            | 31 Декември 2010        |            |
|------------------------------------------------|---------------|-------------------------|------------|-------------------------|------------|
|                                                |               | Стойност<br>валута '000 | BGN'000    | Стойност<br>валута '000 | BGN'000    |
| <b>Парични средства в брой</b>                 |               |                         | <b>255</b> |                         | <b>134</b> |
| Каса в левове                                  | BGN           |                         | 245        |                         | 134        |
|                                                | BGN           |                         | 245        |                         | 134        |
| Каса във валута                                |               |                         | 10         |                         | -          |
|                                                | EUR           | 5                       | 10         |                         | -          |
| <b>Парични средства в разплащателни сметки</b> |               |                         | <b>605</b> |                         | <b>205</b> |
| Разплащателна сметка в левове                  |               |                         | 52         |                         | 38         |
| Райфайзен банк България АД                     | BGN           |                         | 1          |                         | 2          |
| Банка Пиреос България АД                       | BGN           |                         | 3          |                         | 15         |
| Българска Банка за развитие АД                 | BGN           |                         | 48         |                         | 21         |
| Разплащателна сметка във валута                |               |                         | 553        |                         | 167        |
| Банка Пиреос България АД                       | EUR           | 283                     | 553        | 86                      | 167        |
| <b>Общо EUR</b>                                | <b>EUR</b>    | <b>283</b>              | <b>553</b> | <b>86</b>               | <b>167</b> |
| <b>БАНКОВИ НАЛИЧНОСТИ</b>                      |               |                         | <b>89</b>  |                         | <b>300</b> |
| Банкови депозити                               |               |                         | 89         |                         | 300        |
| Банка Пиреос България АД                       | BGN           |                         | 89         |                         | 300        |
| <b>Общо BGN</b>                                | <b>BGN</b>    | -                       | <b>89</b>  | -                       | <b>300</b> |
| <b>ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ</b>              |               |                         | <b>949</b> |                         | <b>639</b> |

### 3.12 Финансов лизинг

BGN'000

31 Декември 2011

31 Декември 2010

| Лизингодател                            | До една<br>година | Над една<br>година | Общо         | До една<br>година | Над една<br>година | Общо         |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------|-------------------|--------------------|--------------|
| Финанс Лизинг ЕАД                       | 772               | 1 201              | 1 973        | 741               | 1 975              | 2 716        |
| Сегашна стойност на задължението        | 772               | 1 201              | 1 973        | 741               | 1 975              | 2 716        |
| Пиреос Лизинг България ЕАД              | 495               | 1 206              | 1 701        | 401               | 1 245              | 1 646        |
| Сегашна стойност на задължението        | 495               | 1 206              | 1 701        | 401               | 1 245              | 1 646        |
| Райфайзен Лизинг България ООД           | 11                | 25                 | 36           |                   |                    | -            |
| Сегашна стойност на задължението        | 11                | 25                 | 36           | -                 | -                  | -            |
| <b>ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ</b>                  | <b>1 278</b>      | <b>2 432</b>       | <b>3 710</b> | <b>1 142</b>      | <b>3 220</b>       | <b>4 362</b> |
| <b>СЕГАШНА СТОЙНОСТ НА ЗАДЪЛЖЕНИЕТО</b> | <b>1 278</b>      | <b>2 432</b>       | <b>3 710</b> | <b>1 142</b>      | <b>3 220</b>       | <b>4 362</b> |

### 3.13 Задължения към персонала при пенсиониране

BGN'000

31 Декември 2011 | 31 Декември 2010

|                                                  |           |           |
|--------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Настояща стойност на задължението                | 13        | 13        |
| <b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ</b> | <b>13</b> | <b>13</b> |

### 3.14 Текущ дял от търговски заеми

BGN'000

31 Декември 2011 31 Декември 2010

|                                     |             |           |
|-------------------------------------|-------------|-----------|
| Контрагент                          | Титан София |           |
| Договор дата                        | Център ДЗЗД |           |
| Лихвен процент                      | 23.12.2010  |           |
| Погасителен план 2010               | 7.5         | 53        |
| до една година                      |             | 53        |
| Контрагент                          | SDAG        |           |
| Погасителен план 2010               |             | 46        |
| до една година                      |             | 46        |
| <b>ТЕКУЩ ДЯЛ ОТ ТЪРГОВСКИ ЗАЕМИ</b> |             | <b>99</b> |



### 3.15 Търговски задължения

BGN'000

| Контрагенти                           | 31 Декември 2011 | 31 Декември 2010 |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| Еколандтрейд ООД                      |                  | 25               |
| Райчев ЕООД                           | 21               |                  |
| Аванс Пропъртис ООД                   | 122              |                  |
| Диана 2000 ООД                        |                  | 29               |
| Петрол АД                             | 154              | 171              |
| Лукойл България ЕООД                  |                  | 10               |
| Транскомплект Инженеринг ООД          |                  | 24               |
| Финанс Лизинг ЕАД                     |                  | 27               |
| Грийн Партньрс АД                     |                  | 36               |
| Титан София Център ДЗЗД               | 1 564            | 68               |
| ДеКо Финанс ООД                       | 66               |                  |
| Феникс Трейдинг ООД                   |                  | 11               |
| Княжево Сървиз ООД                    | 973              | 28               |
| Досков ООД                            |                  | 82               |
| Елпида Еко ЕООД                       | 57               |                  |
| Есте Пропъртис ЕООД                   | 72               |                  |
| Титан Интернешънъл Холдинг АД         | 379              | 379              |
| SDAG                                  | 265              | 297              |
| Титан Чистота София ДЗЗД              | 144              | 144              |
| Европа Парк София ЕООД                | 102              | 510              |
| Други                                 | 275              | 182              |
| <b>Общо задължения към доставчици</b> | <b>4 194</b>     | <b>2 023</b>     |
| Заубермахер Аутсорсинг Гмбх           | 47               | 94               |
| <b>Общо клиенти по аванси</b>         | <b>47</b>        | <b>94</b>        |
| <b>ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>           | <b>4 241</b>     | <b>2 117</b>     |

### 3.16 Задължения към персонала

BGN'000

31 Декември 2011 31 Декември 2010

|                                    |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|
| Задължения към персонала           | 789        | 593        |
| Задължения по неизползвани отпуски | 61         | 94         |
| <b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА</b>    | <b>850</b> | <b>687</b> |

**3.17 Задължения към осигурителни предприятия**

|                                                    | <i>BGN'000</i>   |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 31 Декември 2011 | 31 Декември 2010 |
| Фонд пенсии                                        | 143              | 107              |
| Фонд трудова злополука и професионална болест      | 6                | 5                |
| Допълнително задължително социално осигуряване     | 35               |                  |
| Допълнително задължително пенсионно осигуряване    |                  | 29               |
| Здравно осигуряване                                | 66               | 55               |
| Фонд гарантирани вземания на работници и служители |                  | 1                |
| Социални осигуровки за неизползувани отпуски       | 11               | 15               |
| <b>ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ</b>     | <b>261</b>       | <b>212</b>       |

### 3.18 Данъчни задължения

BGN'000

|                                                            | 31 Декември 2011 |          |              | 31 Декември 2010 |          |            |
|------------------------------------------------------------|------------------|----------|--------------|------------------|----------|------------|
|                                                            | Начислени        | Платени  | Остатък      | Начислени        | Платени  | Остатък    |
| Корпоративен данък                                         | 488              |          | 488          | 375              |          | 375        |
| Данък върху добавената стойност                            | 233              |          | 233          | 142              |          | 142        |
| Данъци върху дохода                                        | 358              |          | 358          | 185              |          | 185        |
| Данък върху разходите за експлоатация на леките автомобили |                  |          | -            | 2                |          | 2          |
| <b>ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b>                                  | <b>1 079</b>     | <b>-</b> | <b>1 079</b> | <b>704</b>       | <b>-</b> | <b>704</b> |

### 3.19 Други задължения

BGN'000

31 Декември 2011 31 Декември 2010

|                         |           |           |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Неплатени лихви         | 39        |           |
| Разчети по застраховане | 20        | 2         |
| Подотчетни лица         | 1         | 1         |
| Други задължения        | 20        | 7         |
| <b>ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ</b> | <b>80</b> | <b>10</b> |

### 3.20 Приходи за бъдещи периоди

BGN'000

|                                  | 31 Декември 2011 |                 |      | 31 Декември 2010 |                 |      |
|----------------------------------|------------------|-----------------|------|------------------|-----------------|------|
|                                  | До една година   | Над една година | Общо | До една година   | Над една година | Общо |
| Оперативна дейност               |                  |                 |      |                  |                 |      |
| Други                            |                  |                 | -    | 271              |                 | 271  |
| Общо оперативна дейност          | -                | -               | -    | 271              | -               | 271  |
| <b>ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ</b> | -                | -               | -    | 271              | -               | 271  |

31 Декабрь 2010

31 Декември 2011

| Акционер                | Дялове /акции/ |           |      | Номинална стойност |           |      | Стойност BGN'000 към 31 Декември 2011 |            |           | Дялове /акции/ |                |            | Стойност BGN'000 към 31 Декември 2010 |      |    | Основен капитал | Стойност BGN'000 към 01 Януари 2010 |
|-------------------------|----------------|-----------|------|--------------------|-----------|------|---------------------------------------|------------|-----------|----------------|----------------|------------|---------------------------------------|------|----|-----------------|-------------------------------------|
|                         | Увеличение     | Намаление | Общо | Увеличение         | Намаление | Общо | 01 Януари 2010                        | Увеличение | Намаление | Общо           | 01 Януари 2010 | Увеличение | Намаление                             | Общо |    |                 |                                     |
|                         |                |           |      |                    |           |      |                                       |            |           |                |                |            |                                       |      |    |                 |                                     |
| Бул Инвест Груп 2009 АД | 200            |           |      | 100                | 20 000    | 20   | 200                                   | 100        |           |                | 100.00         | 20 000.00  | 20                                    |      | -  |                 |                                     |
| Директ Инвест АД        | 300            |           |      | 100                | 30 000.00 | 30   | 300                                   | 100        |           |                | 100.00         | 30 000.00  | 30                                    |      | -  |                 |                                     |
| ОСНОВЕН КАПИТАЛ         | 500            | -         | -    | 200                | 50 000    | 50   | 500                                   | 200        | 500       | 200            | 500            | 50 000     | 50                                    | 50   | 50 |                 |                                     |

### 3.22 Неразпределена печалба

BGN'000

|                               | 31 Декември 2011                          |                                         |                          | 31 Декември 2010                          |                                               |                           |
|-------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------|
|                               | Общ<br>всеобхватен<br>доход за<br>периода | Неразпреде<br>лена<br>печалба<br>минали | Неразпреде<br>на печалба | Общ<br>всеобхватен<br>доход за<br>периода | Неразпреде<br>на печалба<br>минали<br>периоди | Неразпределена<br>печалба |
| Начално салдо                 | 3 053                                     | 326                                     | 3 379                    | (62)                                      | 388                                           | 326                       |
| Превзчислено начално салдо    | 3 053                                     | 326                                     | 3 379                    | (62)                                      | 388                                           | 326                       |
| Резултат преди облагане       | 2 251                                     |                                         | 2 251                    | 3 393                                     |                                               | 3 393                     |
| Корпоративен данък            | (488)                                     |                                         | (488)                    | (375)                                     |                                               | (375)                     |
| Отсрочени данъци              | 253                                       |                                         | 253                      | 35                                        |                                               | 35                        |
| Разход за данък               | (235)                                     | -                                       | (235)                    | (340)                                     | -                                             | (340)                     |
| Печалба за периода            | 2 016                                     | -                                       | 2 016                    | 3 053                                     | -                                             | 3 053                     |
| Общ всеобхватен доход         | 2 016                                     | -                                       | 2 016                    | 3 053                                     | -                                             | 3 053                     |
| Покриване на загуби           |                                           | 62                                      | 62                       |                                           |                                               | -                         |
| Разпределение за дивиденди    |                                           | (3 053)                                 | (3 053)                  |                                           |                                               | -                         |
| <b>НЕРАЗПРЕДЕЛЕНА ПЕЧАЛБА</b> | <b>2 016</b>                              | <b>388</b>                              | <b>2 404</b>             | <b>3 053</b>                              | <b>326</b>                                    | <b>3 379</b>              |



### 3.23 Резерви

BGN'000

|                         | 31 Декември 2011    |                         |           | 31 Декември 2010    |                         |            |
|-------------------------|---------------------|-------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|------------|
|                         | Законови<br>резерви | Допълнителни<br>резерви | Общо      | Законови<br>резерви | Допълнителни<br>резерви | Общо       |
| Начално салдо           | 150                 | -                       | 150       | 150                 | -                       | 150        |
| Пренесено начално салдо | 150                 | -                       | 150       | 150                 | -                       | 150        |
| Намаление               | 62                  | -                       | 62        | -                   | -                       | -          |
| Покриване на загуби     | 62                  | -                       | 62        | -                   | -                       | -          |
| <b>РЕЗЕРВИ</b>          | <b>88</b>           | <b>-</b>                | <b>88</b> | <b>150</b>          | <b>-</b>                | <b>150</b> |

#### 4. ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ОТЧЕТА ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

##### 4.01 Приходи от продажби

BGN'000

|                                       | 2011      |       |       |              |           |          | 2010      |         |      |              |           |          |
|---------------------------------------|-----------|-------|-------|--------------|-----------|----------|-----------|---------|------|--------------|-----------|----------|
|                                       | Продукция | Стоки | Наем  | звонване, ля | руги услу | Общо     | Продукция | Стоки   | Наем | звонване, ля | руги услу | Общо     |
| ПРИХОДИ                               | -         | 560   | 286   | 20 692       | -         | 21 538   | -         | 2 169   | 53   | 15 805       | -         | 18 027   |
| Балансова стойност на продадени стоки | -         | (541) | -     | -            | -         | (541)    | -         | (2 102) | -    | -            | -         | (2 102)  |
| Себестойност                          | -         | -     | (287) | (16 485)     | -         | (16 772) | -         | -       | -    | (10 948)     | -         | (10 948) |
| СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ            | -         | (541) | (287) | (16 485)     | -         | (17 313) | -         | (2 102) | -    | (10 948)     | -         | (13 050) |
| БРУТНА ПЕЧАЛБА                        | -         | 19    | (1)   | 4 207        | -         | 4 225    | -         | 67      | 53   | 4 857        | -         | 4 977    |

#### 4.02 Други приходи от дейността

BGN'000

|                                   | 2011         |                                        | 2010         |                                        |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|----------------------------------------|
|                                   | Приход       | Балансова стойност на продадени активи | Приход       | Балансова стойност на продадени активи |
|                                   |              | Нетен резултат                         |              | Нетен резултат                         |
| Материали                         | 479          | (327)                                  | 6            | (7)                                    |
| Имоти, машини и оборудване        | 280          | (79)                                   | 986          | (681)                                  |
| Приходи от лихви в т.ч.           | 296          | x                                      | 34           | x                                      |
| Лихви от свързани предприятия     | 141          | x                                      | 31           | x                                      |
| Директ инвест АД                  | 91           | x                                      | 19           | x                                      |
| Бул инвест гуп 2009АД             | 50           | x                                      | 12           | x                                      |
| Лихви по краткосрочни заеми       | 148          | x                                      | 3            | x                                      |
| Други лихви                       | 7            | x                                      | -            | x                                      |
| Приходи от валутни операции       | -            | x                                      | 27           | x                                      |
| Други финансови приходи           | 694          | x                                      | 21           | x                                      |
| Други                             | -            | x                                      | 6            | x                                      |
| <b>ДРУГИ ПРИХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b> | <b>1 749</b> | <b>(406)</b>                           | <b>1 080</b> | <b>(688)</b>                           |
|                                   |              | <b>1 343</b>                           |              | <b>392</b>                             |

#### 4.03 Административни разходи

BGN'000

|                                                          | 2011         | 2010         |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Разходи за материали</b>                              | <b>21</b>    | <b>18</b>    |
| Материали за офиса                                       | 11           | -            |
| Поддръжка и текущ ремонт                                 | -            | 3            |
| Горива                                                   | -            | 9            |
| Консумативи за поддръжка на техника                      | -            | 2            |
| Други                                                    | 10           | 4            |
| <b>Разходи за външни услуги</b>                          | <b>487</b>   | <b>128</b>   |
| Реклама                                                  | 250          | -            |
| Счетоводни услуги                                        | 134          | 60           |
| Нотариални такси и съдебни разходи                       | 43           | 8            |
| Разходи за наем                                          | 5            | 14           |
| Телекомуникации                                          | 4            | 1            |
| Консултантски разходи                                    | 1            | 30           |
| Пощенски разходи                                         | -            | 1            |
| Застраховки                                              | -            | 1            |
| Други                                                    | 50           | 13           |
| <b>Разходи за амортизации</b>                            | <b>15</b>    | <b>42</b>    |
| Разходи за амортизации                                   | 15           | 42           |
| <b>Разходи за заплати</b>                                | <b>1 153</b> | <b>1 046</b> |
| Разходи за заплати                                       | 1 153        | 271          |
| Разходи за бонуси                                        | -            | 775          |
| <b>Разходи за осигуровки</b>                             | <b>37</b>    | <b>34</b>    |
| Социални осигуровки                                      | 26           | 27           |
| Здравни осигуровки                                       | 11           | 7            |
| <b>Разходи за данъци, такси и други подобни плащания</b> | <b>4</b>     | <b>3</b>     |
| Други данъци                                             | -            | 3            |
| Други                                                    | 4            | -            |
| <b>Други разходи</b>                                     | <b>140</b>   | <b>17</b>    |
| Лихви по данъчни задължения                              | 39           | -            |
| Неустойки по договори                                    | 34           | 14           |
| Отписани активи под стойностния праг                     | 18           | -            |
| Представителни разходи                                   | 2            | 1            |
| Други                                                    | 47           | 2            |
| <b>АДМИНИСТРАТИВНИ РАЗХОДИ</b>                           | <b>1 857</b> | <b>1 288</b> |

#### 4.04 Други разходи от дейността

BGN'000

|                                   | 2011         | 2010       |
|-----------------------------------|--------------|------------|
| Разходи по валутни операции       | -            | 6          |
| Други финансови разходи           | 1 036        | 379        |
| <b>ДРУГИ РАЗХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА</b> | <b>1 036</b> | <b>385</b> |

#### 4.05 Финансови разходи

BGN'000

|                                      | 2011       | 2010       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| <b>Разходи за лихви в т.ч.</b>       | <b>431</b> | <b>325</b> |
| <i>Лихви на свързани предприятия</i> | -          | 36         |
| <i>"Директ Инвес" АД</i>             | -          | 2          |
| <i>"Бул инвест груп 2009" АД</i>     | -          | 34         |
| <i>Лихви по краткосрочни заеми</i>   | 17         | 6          |
| <i>Лихви по дългосрочни заеми</i>    | -          | 20         |
| <i>Лихви по финансов лизинг</i>      | 414        | 263        |
| <b>ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ</b>             | <b>431</b> | <b>325</b> |

**4.06 Извънредни приходи**

BGN'000

|                                      | 2011     | 2010      |
|--------------------------------------|----------|-----------|
| Получени застрахователни обезщетения | 7        | -         |
| Други                                | -        | 22        |
| <b>ОБЩО ПРИХОДИ</b>                  | <b>7</b> | <b>22</b> |
| <b>ИЗВЪНРЕДНИ ПРИХОДИ</b>            | <b>7</b> | <b>22</b> |

**4.07 Разход за данъци**

|                         | BGN'000      |              |
|-------------------------|--------------|--------------|
|                         | 2011         | 2010         |
| Корпоративен данък      | (488)        | (375)        |
| Отсрочени данъци        | 253          | 35           |
| <b>РАЗХОД ЗА ДАНЪЦИ</b> | <b>(235)</b> | <b>(340)</b> |



#### 4.08 Нетна печалба на акция за периода от продължаващи дейности

BGN

|                                                                | 2011            | 2010            |
|----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Среден брой акции                                              | 500             | 500             |
| Печалба за периода от продължаващи дейности                    | 2 016           | 3 053           |
| Печалба за периода от преустановени дейности                   | -               | -               |
| Среден брой акции с намалена стойност                          |                 |                 |
| Доход на акция с намалена стойност                             |                 |                 |
| Нетна печалба на акция за периода от преустановени дейности    | -               | -               |
| <b>НЕТНА ПЕЧАЛБА НА АКЦИЯ ЗА ПЕРИОДА ОТ ПРОДЪЛЖАВАЩИ ДЕЙНО</b> | <b>4 032.00</b> | <b>6 106.00</b> |

## ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ

### КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011

#### СЪДЪРЖАНИЕ:

|                                                                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ .....                                                                                      | 1         |
| 1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУТ И ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО .....                                                       | 3         |
| 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО.....                                                 | 4         |
| 2.1.1.База за съставяне на финансовия отчет .....                                                                 | 4         |
| <i>Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила .....</i>                                             | <i>6</i>  |
| 2.2. Сравнителни данни .....                                                                                      | 8         |
| 2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики .....                                                    | 8         |
| 2.3.1.Функционална и отчетна валута .....                                                                         | 8         |
| 2.4. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели .....                                                      | 8         |
| 2.5. Консолидиран финансов отчет.....                                                                             | 8         |
| 2.6. Инвестиции в дъщерни дружества.....                                                                          | 8         |
| 2.7. Инвестиции в асоциирани предприятия.....                                                                     | 8         |
| 2.8. Участия в съвместни предприятия.....                                                                         | 8         |
| 2.9. Инвестиции на разположение и за продажба.....                                                                | 9         |
| 2.10. Бизнес комбинации и репутация.....                                                                          | 9         |
| 2.11. Текущи и нетекущи активи .....                                                                              | 9         |
| 2.12. Имоти, машини и оборудване .....                                                                            | 9         |
| 2.13. Нематериални активи.....                                                                                    | 12        |
| 2.14. Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности.....                                          | 14        |
| 2.15. Инвестиционни имоти .....                                                                                   | 14        |
| 2.16. Материални запаси .....                                                                                     | 14        |
| 2.17. Финансови активи .....                                                                                      | 15        |
| Дружеството прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови активи. Финансов актив е всеки актив който е: ..... | 15        |
| - парични средства;.....                                                                                          | 15        |
| - инструмент на собствения капитал на друго предприятие; .....                                                    | 15        |
| - договорно право: .....                                                                                          | 15        |
| 2.18. Пари и парични еквиваленти.....                                                                             | 18        |
| 2.19. Кредити, търговски и други вземания.....                                                                    | 19        |
| <i>Търговски и други вземания .....</i>                                                                           | <i>19</i> |
| <i>Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси .....</i>                                              | <i>20</i> |
| 2.20. Данъци за възстановяване .....                                                                              | 20        |
| 2.21. Текущи и нетекущи пасиви .....                                                                              | 20        |
| Предприятието класифицира пасив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:.....                   | 20        |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.22. Финансови пасиви .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 21 |
| Предприятието прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови пасиви. Финансов пасив е всеки пасив който е: .....                                                                                                                                                                                                          | 21 |
| 2.23. Търговски и други задължения и кредити .....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 22 |
| 2.24. Задължения към доставчици и други задължения .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 22 |
| 2.25. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси .....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 23 |
| 2.26. Данъчни задължения .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 23 |
| 2.27. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство .....                                                                                                                                                                                                                               | 23 |
| 2.28. Провизии .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 26 |
| 2.29. Пасиви държани за продажба МСФО 5 .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 26 |
| 2.30. Отсрочени данъчни активи и пасиви .....                                                                                                                                                                                                                                                                                | 27 |
| 2.31. Разходи по заеми .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 27 |
| 2.32. Лизинг .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 28 |
| Финансов лизинг .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 28 |
| 2.33. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата .....                                                                                                                                                                                                                                                                 | 29 |
| 2.34. Собствен капитал .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 29 |
| 2.35. Приходи .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 30 |
| Предприятието отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение. Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи: ..... | 30 |
| 2.35.1. Приходи от продукция, стоки и услуги .....                                                                                                                                                                                                                                                                           | 30 |
| 2.35.2. Валутни разлики .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 31 |
| 2.35.3. Приходи от лихви .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 31 |
| 2.36. Разходи .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 31 |
| 2.37. Данъци върху печалбата .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 32 |
| 2.38. Доходи на акция .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 32 |
| 2.39. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводната политика и предположения с висока несигурност .....                                                                                                                                                                                   | 32 |
| 2.39.1. Полезен живот на дълготрайните активи .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 32 |
| 2.39.2. Данъци върху дохода .....                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 32 |
| 2.39.3. Актюерски изчисления .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 33 |
| 2.40. Разходи при производство под нормален капацитет .....                                                                                                                                                                                                                                                                  | 33 |
| 2.41. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 33 |
| 2.42. Обезценка на имоти, машини и оборудване .....                                                                                                                                                                                                                                                                          | 33 |
| 2.43. Обезценка на материални запаси .....                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 33 |
| 2.44. Обезценка на вземания .....                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 34 |
| 2.45. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества .....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 34 |
| 2.46. Финансови инструменти по категории .....                                                                                                                                                                                                                                                                               | 34 |
| 2.47. Управление на финансовия риск .....                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 36 |
| Справедливи стойности .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 38 |

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Условни задължения и ангажименти.....               | 38 |
| 2.48. Оповестяване на свързани лица .....           | 39 |
| 2.49. Ключов управленски персонал .....             | 39 |
| 2.50. Дивиденди .....                               | 39 |
| 2.51. Грешки.....                                   | 40 |
| 2.52. Отчет за паричния поток .....                 | 40 |
| 2.53. Отчет за промените в собствения капитал ..... | 40 |
| 2.54. Събития след края на отчетния период .....    | 40 |

## 1. ЮРИДИЧЕСКИ СТАТУТ И ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

“ЗМБГ” АД, гр.София е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 200706452 Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул.”Евлия Челеби” №55. Дружеството е регистрирано с капитал 50 000 лева /петдесет хиляди лева/. Регистрираният капитал е внесен изцяло.

Управителните органи на „ЗМБГ “АД, са :

Собственик –

1. „Директ Инвест” АД
2. „Бул Инвест Груп 2009” АД;

Общо събрание на акционерите

1. „Директ Инвест” АД
- 2.„Бул Инвест Груп 2009” АД

Съвет на директорите:

Генко Иванов Генов , ЕГН 7510187707;  
Даниела Георгиева Минкова , ЕГН 7401233977;  
Пламен Христов Костадинов . ЕГН 7806077640

Изпълнителен директор на дружеството:

Дружеството се представлява от Генко Иванов Генов

**Дъщерни дружества**

Дружеството няма дъщерни дружества.

## 2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

### 2.1.1. База за съставяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на „ЗМБГ“ АД е изготвен в съответствие с изискванията на всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила от 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. От възприемането на новите или ревизирани стандарти не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен във въвеждането на нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да води до промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

За текущата финансова година са влезли в сила нови и /или ревизирани стандарти и тълкувания издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, както следва:

#### ***МСФО 2 Плащане на базата на акции / приложимо само за АД/***

СМСС публикува изменение в МСФО 2 през юни 2009 г. Това изменение касае счетоводното отчитане за сделките с плащане на базата на акции, уреждани от Групата в парични средства. Това изменение е в сила за финансови години, започващи на или след 1 януари 2010 г.

#### ***МСФО 3 (преработен) Бизнес комбинации***

СМСС публикува преработения стандарт за бизнес комбинациите през януари 2008 г. Той влиза в сила за финансови години, започващи на или след 30 юни 2009 г. Стандартът въвежда значителни промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинациите. Промените се отразяват на оценката на **неконтролиращото участие**, счетоводното отчитане на разходите по сделката, първоначалното признаване и последващата оценка на условното възнаграждение и бизнес комбинациите, реализирани на етапи. Тези промени ще се отразят на сумата на признатата репутация, отчетените резултати в периода, в който възниква придобиването и бъдещите отчетани резултати, включително произтичащите изменения в МСФО 2, МСФО 7 и МСС 39 в отчетния период, започващ на 1 януари 2010 г.



### ***МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване – допустими хеджирани позиции***

Това изменение беше публикувано през юли 2008 г. и влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Изменението пояснява, че предприятието може да определи част от промените в справедливата стойност или променливостта на паричните потоци по даден финансов инструмент като хеджиран. Това обхваща и определянето на инфлацията като хеджиран риск или част от него в определени ситуации.

### ***МСС 24 Оповестяване на свързани лица (изменение)***

Измененият стандарт е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. Той пояснява дефиницията на свързано лице с цел опростяване на идентифицирането на тези взаимоотношения и елиминиране на непоследователностите при неговото приложение. Преработеният стандарт въвежда частично освобождаване от изискванията за оповестяване за държавни предприятия. Ранното приложение на стандарта е позволено както за частичното освобождаване на държавните предприятия, така и за целия стандарт.

### ***КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (изменение)***

Изменението в КРМСФО 14 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 г. и изисква ретроспективно приложение. Изменението предоставя насоки относно оценката на възстановимата сума на нетен пенсионен актив. Изменението позволява на предприятието да третира предплащането на минималното изискване за финансиране като актив.

### ***КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти***

КРМСФО 19 влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2010 г. Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Всяка печалба или загуба се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход.

### ***Годишни подобрения в МСФО***

Третия етап на годишните подобрения беше издаден през май 2010 г. като *Подобрения в МСФО*. Някои от измененията се изискваше да се прилагат от 1 януари 2011 г., но някои имаха по-ранно влизане в сила (1 Юли 2010 г.)

### ***Изменения на МСФО 7***

Оповестявания – Прехвърляния на финансови активи (Изменения на МСФО 7) беше издаден през октомври 2010. Тези изменения доведоха до нови изисквания за оповестяване по отношение на

отписани финансови активи. Измененията следва да бъдат прилагани за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011. По-ранно прилагане е позволено.

***Стандарти, които са публикувани, но все още не са в сила***

*Публикуваните стандарти, които все още не са в сила до датата на издаване на финансовия отчет на дружеството, са изброени по-долу. Списъкът е на стандарти и разяснения, които са публикувани и дружеството в разумна степен очаква да бъдат приложими в бъдеще. То възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.*

**Изменения на МСС 12**

Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (Изменения на МСС 12) е издаден през декември 2010. Измененията на МСС 12 Данъци върху дохода заменят и ПКР-21 Данъци върху дохода - възстановяване на преоценени неамортизируеми активи. Измененията следва да се прилагат за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Ранното прилагане е позволено.

**МСФО 9 Финансови инструменти**

Целта на настоящия МСФО е да установи принципите за финансово отчитане на финансови активи и финансови пасиви, които ще представят уместна и полезна информация на потребителите на финансовите отчети по отношение на тяхната оценката на сумите, времето и несигурността, свързана с бъдещите парични потоци на предприятието. Намерението на СМСС е този МСФО да замени МСС 39 в неговата цялост. Трите основни фази на проекта на СМСС да замени МСС 39 са:

***Фаза 1: Класификация и оценка на финансови активи и финансови пасиви***

***Фаза 2: Методология за обезценка***

***Фаза 3: Хеджиране***

Въпреки това през юни 2010 г. СМСС преразгледа своята стратегия и работен план и реши да запази съществуващите изисквания в МСС 39 за отписване на финансови активи и финансови пасиви, но да финализира подобрените изисквания за оповестяване.

Новите изисквания бяха издадени през октомври 2010 г., като изменение на МСФО 7 и влизат в сила на 1 юли 2011 г. По-късно през октомври 2010 г. изискванията в МСС 39 за отписване на финансови активи и финансови пасиви бяха пренесени непроменени в МСФО 9.

Тъй като дружеството не е прилагало МСФО 9 (издаден през 2009 г.), то възнамерява да възприеме прилагането на МСФО 9 (публикуван през 2010 г.) в неговата цялост за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013

**2.1.2. Идентификация и компоненти на финансовия отчет**

- ▶ Пълният комплект на финансовите отчети включва следните компоненти:
- ▶ а) отчет за финансовото състояние към края на периода;

- ▶ б) отчет за всеобхватния доход за периода;
- ▶ в) отчет за промените в собствения капитал за периода;
- ▶ г) отчет за паричните потоци за периода;
- ▶ д) пояснителни приложения, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация

### **2.1.3. Основни предположения/принципи/**

Настоящият финансов отчет на дружеството е изготвен на база историческа цена.

#### **Текущо начисляване**

Финансовияте отчети, с изключение на отчета за паричните потоци са изготвени на база принципа на начисляването.

Статиите (елементите на финансовите отчети) са признати като активи, пасиви, собствен капитал, приходи и разходи, когато те отговарят на дефинициите и критериите за признаване на тези елементи в Общите положения. Резултатите от транзакциите и други събития са признати, когато те настъпват, а не когато са платени и са отразени в счетоводните записи и във финансовите отчети в периода, за който се отнасят.

#### **Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на база действащо предприятие, като се приема че предприятието няма нито намерение нито потребност да пристъпва към ликвидация или съкращаване на обема на своите операции, а възнамерява да продължи дейността си в обозрим бъдещ период.

При оценката дали предположението за действащо предприятие е уместно в условията на икономическа криза, ръководството е вземало предвид цялата налична информация за бъдещето, което е най-малко 12 месеца, но без да се ограничава до дванадесет месеца от края на отчетния период. Преценката се основава на подробен анализ на факторите, свързани с текущата и очакваната рентабилност, погасителни планове на дълга, потенциални източници на подмяна на финансирането и др.

### **2.1.4. Приблизителни оценки**

Представянето на финансов отчет, съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.



## **2.2. Сравнителни данни**

В този финансов отчет, Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират и/или преизчисляват, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

## **2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

### **2.3.1. Функционална и отчетна валута**

Функционалната и отчетна валута на представяне на елементите на финансовия отчет на дружеството е българският лев, който е с фиксиран курс към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1 от 01.01.1999 г. по силата на въведения валутен борд в България.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 Декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ

Данните в елементите на финансовия отчет и приложенията към него са представени в хиляди лева. Сумите над 500 лева са закръглени към 1000 лева при представянето им във финансовия отчет и приложението.

## **2.4. Инфлационно преизчисление на отчетните показатели**

За 2011 и 2010 години не са извършвани инфлационни преизчисления на отчетните показатели на Дружеството, тъй като липсва липсва хиперинфлационна стопанска среда.

## **2.5. Консолидиран финансов отчет**

За финансовата 2011 г. и за 2010 г., не е изготвян консолидиран финансов отчет на «ЗМБГ» АД.

## **2.6. Инвестиции в дъщерни дружества**

Дружеството не притежава инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества

## **2.7. Инвестиции в асоциирани предприятия**

Дружеството не притежава инвестиции, представляващи акции в асоциирани предприятия.

## **2.8. Участия в съвместни предприятия**

Дружеството няма участие в съвместно предприятие.

## **2.9. Инвестиции на разположение и за продажба**

Дружеството не притежава инвестиции, които държи на разположение и за продажба

## **2.10. Бизнес комбинации и репутация**

Дружеството не участва в бизнес комбинации.

## **2.11. Текущи и нетекущи активи**

Предприятиет класифицира актив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да реализира актива или възнамерява да го продаде или употреби в своя нормален оперативен цикъл
- държи актива предимно с цел търгуване
- очаква да реализира актива в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период
- актива е пари или парични еквиваленти (съгласно дефиницията на МСС 7), освен ако за актива няма ограничение да бъде разменен или използван за уреждане на пасив в продължение най-малко на дванадесет месеца след края на отчетния период

Актив се класифицира като нетекущ, ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

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

Всички нетекущи материални активи са представени по цена на придобиване (историческа цена), намалена с начислената амортизация и евентуална загуба от обезценка.

Когато балансовата стойност на актива се увеличава в резултат на преоценка, увеличението се признава в друг всеобхватен доход и се натрупва в собствен капитал в статията „Резерв от преоценки“. Обаче се признава за печалба или загуба, когато възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за печалба или загуба.

Когато балансовата стойност на актива се намалява в резултат на преоценка, намалението се признава за печалба или загуба. Намалението обаче се признава в друг всеобхватен доход до степента на съществуващо кредитно салдо в резерва от преоценки по отношение на този актив. Намалението, признато в друг всеобхватен доход, намалява сумата, натрупана в собствен капитал в статията „Резерв от преоценки“

### **Първоначално оценяване**

При първоначалното им придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, вкл. мигнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

От м.01.2011 г. дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение. Разликата между равностойността на паричната цена и общото плащане се признава като лихва в течение на периода на кредита, освен ако не се капитализира в съответствие с МСС 23.

Разходи по заеми за изграждане по стопански начин или за придобиване чрез възлагане на имоти, машини и съоръжения се капитализират само ако отговарят на изискванията за капитализация по реда на МСС 23 „Разходи по заеми”. Във всички останали случаи те се отчитат като текущи финансови разходи през периода, за който се отнасят.

Нетекущи активи, които се изграждат за бъдещо използване, се отчитат като активи в процес на изграждане и се представят по себестойност до завършване на изграждането им.

Имоти, които се изграждат за бъдещо използване като инвестиционни имоти, се отчитат като инвестиционни имоти в процес на изграждане и се представят по себестойност до завършване на изграждането им.

#### **Оценка след признаване**

Избраният от дружеството подход за последваща оценка на имотите е моделът на преоценената стойност съгласно МСС 16 - преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и евентуално натрупаните загуби от обезценка.

Преоценка на имотите се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по - кратки интервали от време, преоценката може да се извършва на по - кратки периоди.

За всички останали класове нетекущи материални активи дружеството е приложило модела на цена на придобиване.

#### **Методи на амортизация**

Дружеството използва линеен метод на амортизация на нетекущите материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Ползният живот по групи активи е определен в съответствие с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване. Ползният живот по класове активи в Дружеството е както следва:

- машини, съоръжения и оборудване – от 2 до 4 г.;
- компютри – 2 г.;
- транспортни средства – от 2 до 4 г.;

- стопански инвентар – от 3 до 7 г.

Определеният срок на годност на нетекущите материални активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

### **Последващи разходи**

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

### **Обезценка на активи**

Балансовите стойности на нетекущите материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата им стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите, бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като корекция на друг всеобхватен доход в отчета за всеобхватния доход.

### **Отписване на нетекущи материални активи**

Балансовата стойност на даден имот, машина или съоръжение се отписва: при продажба, когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване или при освобождаването от него поради липса.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на имот, машина или съоръжение се включват в отчета за всеобхватния доход, когато актива бъде отписан (освен ако МСС 17 не изисква друго при продажба и обратен лизинг). Печалбите и загубите от освобождаване от нетекущи активи се определя, като постъпленията от продажба (освобождаване) се намаляват с балансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно, към „Други



приходи от дейността” или в самостоятелна статия в отчета за всеобхватния доход. Частта от преоценъчния резерв, отнасящ се за отписания актив, се прехвърля директно към неразпределена печалба.

Дължимото вземане при освобождаване от актив от имоти, машини и съоръжения се признава първоначално по справедлива стойност. Прихода от продажба се определя по реда посочен в т.

2.6.1. от Оповестяванията към финансовия отчет.

### **2.13. Нематериални активи**

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензи за ползване на програмни продукти.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Балансовата стойност на даден нематериален актив се отписва при продажба или когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериалния актив, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. Печалбите и загубите от освобождаване от нетекущи активи се определя, като постъпленията от продажба (освобождаване) се намаляват с балансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно, към „Други приходи от дейността”/”Други разходи от дейността” в отчета за всеобхватния доход.

#### **Първоначална оценка**

Външно създадени нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупна цена, вносни мита, невъзстановими данъци и разходи за подготовка на актива за използване по предназначението му. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта (мястото, където ще се използва актива), разходи за първоначална доставка, разходите за инсталиране разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, не възстановяеми данъци и др. Когато придобиването е свързано с разсрочено плащане, разликата между първоначалната оценка (сегашна стойност на всички плащания) и сумата на всички плащания се признава за лихвен разход през периода на разсроченото плащане.

Създадените в предприятието нематериални активи се оценява по себестойност формирана от преки и непреки разходи за производството на продукта, към момента в който актива за пръв път е постигнал критериите за признаването му като нематериален актив. В първоначалната оценка не се включват административните разходи и другите разходи които не са свързани пряко с процеса на придобиване необичайните количества бракувани количества продукция, вътрешна печалба и т. н.

Нематериални активи се признават в случай, че удовлетворяват определението за такива

посочено в МСС38 Нематериални активи, а именно:

- Отговаря на определението за нематериален актив;
- При придобиването му може надеждно да се оцени;
- От използването на актива се очакват икономически изгоди, доказани с наличие или план за

набавяне на достатъчни ресурси, позволяващи на предприятието да получи очакваните икономически изгоди; възможност ефективно да изпълнява функционалната си роля в съответствие с намерението на предприятието относно употребата му или има ясно дефинирана и конкретизирана техническа осъществимост.

### **Последващи разходи**

Разходи свързани с поддръжка на първоначално установена стандартна ефективност, извършени след въвеждане в експлоатация на нематериалните дълготрайни активи, се признават като текущи в момента на извършването им. С разходите, които водят до увеличаване на очакваните бъдещи икономически ползи от използването на даден нематериален актив над първоначално определената стандартна ефективност се коригира балансовата стойност на съответния нематериален актив.

### **Възприет подход за извеждане от употреба на нематериални активи**

Разходите за консервиране (изваждане от употреба за определен период от време и последващо въвеждане в употреба) се отчитат като текущи разходи в периода, през които са възникнали.

Балансовата стойност на даден нематериален актив се отписва при продажба или когато не се очакват никакви други икономически изгоди от неговото използване.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериалния актив, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан. Печалбите и загубите от освобождаване от нетекущи активи се определя, като постъпленията от продажба (освобождаване) се намаляват с балансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно, към „Други приходи от дейността”/”Други разходи от дейността” в отчета за всеобхватния доход.

### **Амортизация**

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

Дружеството не притежава нематериалните активи с неограничен полезен живот.

## **2.14. Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности**

Нетекущи активи се класифицират като държани за продажба, ако тяхната балансова стойност ще бъде възстановена чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба в дейността на дружеството. Това условие се приема, че е налице, само когато продажбата е с висока степен на сигурност и активът е наличен за незабавна продажба в неговото настоящо състояние. Също така ръководството е ангажирано със сделка за продажба, която се очаква да бъде изпълнена в рамките на една година от датата на класифициране на актива в тази група.

Нетекущи активи, класифицирани като държани за продажба, се оценяват по по-ниската от балансовата стойност и справедливата стойност, намалена с разходите по продажбата.

От датата на класифицирането на даден актив в тази група се спира неговата амортизация.

## **2.15. Инвестиционни имоти**

Инвестиционните имоти са собствени земи и сгради или части от тях, държани с цел получаване на приходи от отдаването им под наем. Към датата на настоящия финансов отчет, дружеството не притежава инвестиционни имоти.

## **2.16. Материални запаси**

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетна реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена.

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за продажба.

Когато се продават материални запаси, тяхната балансова стойност се признава като разход през периода, през който е бил признат съответният приход. Печалбата/загубата от продажба на материали се определя, като постъпленията от продажба се намаляват с балансовата сума на актива и свързаните с продажбата разходи. Те се посочват нетно, към „Други приходи от дейността”/”Други разходи от дейността” в отчета за всеобхватния доход.

Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализируема стойност, както и всички загуби от материални запаси се признават като разходи за периода на обезценката или на възникването на загубите. Сумата на евентуалното обратно възстановяване на стойността на

обезценката на материалните запаси, възникнало в резултат на увеличение на нетната реализируема стойност, се признават като намаляване на сумата на признатите разходи за материални запаси през периода, през който е възникнало възстановяването. Обезценката на материалните запаси се начислява, като разход за всеки вид материален запас и се посочва в статия „Обезценка на активи” (себестойност на продажбите) или в статия „Административни разходи” в отчета за всеобхватния доход.

## **2.17. Финансови активи**

Дружеството прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови активи. Финансов актив е всеки актив който е:

- парични средства;
- инструмент на собствения капитал на друго предприятие;
- договорно право:
  - да се получат парични средства или друг финансов актив от друго предприятие;
  - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално благоприятни за предприятието; -договор който ще бъде или може да бъде уреден в собствени инструменти на собствения капитал емитента и е:

- недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да получи променлив брой от инструменти собствения капитал на предприятието;

- дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват упражняеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

### ***Класификация***

Финансовите инструменти-активи се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
  - държан за търгуване финансов актив
  - определен при първоначалното му признаване от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата.
- Инвестиции държани до падеж
- Кредити и вземания
- Финансови активи на разположение за продажба.

Предприятието признава финансов актив в отчета за финансовото състояние, когато и само когато предприятието става страна по договорните условия на инструмента. При първоначалното си



признаване финансовите активи се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив. След първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи както следва:

***По справедлива стойност***

- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- финансови активи на разположение за продажба;

С изключение на инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, както и деривативи, които са обвързани с некотирани инструменти на собствения капитал или трябва да се уредят чрез прехвърлянето на такива некотирани инструменти на собствения капитал, които се оценяват по цена на придобиване

***По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент***

- кредити и вземания;
- инвестиции, държани до падеж;

***Печалби и загуби от финансови активи***

• Печалби и загуби които възникват от промяната на справедливата стойност на финансови активи се признават както следва:

- Печалба или загуба от финансов актив, класифициран като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признава в отчета за всеобхватния доход.

- Печалбата или загубата от наличен за продажба финансов актив се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от обменните курсове до момента на отписване на финансовия актив. В този момент натрупаната печалбата или загубата, призната преди в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата като корекция от прекласификация.

• Лихвата, която се изчислява при използване на метода на ефективния лихвен процент, се признава в отчета за всеобхватния доход.

• Дивидентите от инструменти на собствения капитал на разположение за продажба се признават в отчета за всеобхватния доход, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.

• За финансовите активи, които се отчитат по амортизирана стойност, печалбата или загубата от актива се признава в отчета за всеобхватния доход, когато финансовият актив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

*Предприятието отписва финансов актив, когато,* когато са прехвърлени договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив или са запазени договорните права за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но е поето договорно задължение за плащане на парични потоци на един или повече получатели в споразумение и трансферът отговаря на условията за отписване съгласно МСС 39.

**Условия за отписване:**

Когато предприятието прехвърли финансов актив то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

- ако предприятието прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;

- ако предприятието запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието продължава да признава финансовия актив;

- ако предприятието нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието определя дали е запазило контрол върху финансовия актив:

- ако предприятието не е запазило контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.

- ако предприятието е запазило контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

При отписването на финансовия актив разликата между:

- а) неговата балансова стойност; и
- б) сумата на полученото възнаграждение (включващо всички получени нови активи, минус всички поети нови пасиви) и всички натрупани печалби или загуби, които са били признати директно в собствения капитал се признава в отчета за всеобхватния доход.

**Обезценка и несъбираемост на финансови активи**

Предприятието преценява към края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи. Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие "загуба") и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития. Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

### ***Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност***

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания или от инвестиции, държани до падеж, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

### ***Обезценка на финансови активи, отчитани по цена на придобиване***

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на финансов актив отчитан по цена на придобиване, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен процент на възвръщаемост за подобен финансов актив. Загубите се признават в печалбата или загубата. Такива загуби от обезценка не подлежат на възстановяване.

### ***Обезценка на финансови активи на разположение за продажба***

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат директно в собствения капитал и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба, която е призната в друг всеобхватен доход, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата дори ако финансовият актив не е отписан. Сумата на натрупаната загуба, която се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата. Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в инструмент на собствения капитал, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата. Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за дългов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, се възстановяват, възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

## **2.18. Пари и парични еквиваленти**

Паричните средства включват касовите наличности в каса; наличности в подотчетни лица и разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);

- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити за оборотен капитал се включват в оперативна дейност;

- трайно блокираните парични средства (за обезпечения по банкови гаранции, по съдебни производства и др.) се представят на лицевата страна на отчета за финансовото състояние като част от паричните средства и еквиваленти, но не се включват като част от тях при изготвянето на отчета за паричните потоци.

- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като "други постъпления (плащания)", нетно към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

## **2.19. Кредити, търговски и други вземания**

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

- тези, които предприятието възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще, които ще бъдат класифицирани като държани за търгуване и тези, които предприятието определя при първоначалното признаване като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

- тези, които предприятието определя като на разположение за продажба при първоначалното признаване;

- тези, при които държателят може да няма възможност да възстанови в значителна степен цялата си първоначална инвестиция, с изключение на случаите, при които причината е влошаване на кредитното качество и които се класифицират като на разположение за продажба.

Като кредити и вземания се класифицират финансови активи възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти/търговски вземания и кредити/. Кредитите и вземанията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност. Кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност. Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват в търговските вземания.

### ***Търговски и други вземания***

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за загуба от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато се установят правните основания за това, или когато дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Обезценката на вземанията се начислява, като разход и съответна корективна сметка за всеки вид вземане и се посочва или в статия „Обезценка на активи”



или към "административни разходи" в отчета за всеобхватния доход. Отписването на вземането става за сметка на формирания коректив.

### ***Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси***

Заемите и другите предоставени финансови ресурси се отчитат първоначално по номинална стойност, която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми, последващо са оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Печалбите (лихвите)/ загубите от предоставените заеми се посочват в отчета за всеобхватния доход, стататия „Други приходи от дейността“, през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди вземанието си в срок над 12 месеца от датата на Отчета за финансовото състояние. (Приложение 2.27).

Дългосрочните търговски задължения се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, която е стойността на оригиналните фактури, по които те са възникнали, а последващо - по амортизируема стойност, определена по метода на ефективната лихва, освен за просрочени, предоговаряни и под условие за предсрочно изплащане.

### **2.20. Данъци за възстановяване**

Данъците за възстановяване не произтичат от договорни взаимоотношения, не се класифицират в категориите финансови активи. Те включват:

-Сумите на възстановимите данъци върху дохода във връзка с облагаемата печалба/данъчната загуба за периода и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми.

-Сумите на данъчен кредити за възстановяване и прихващане след края на отчетния период и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми за други данъци. Текущите данъчни активи за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде възстановена от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

### **2.21. Текущи и нетекущи пасиви**

Предприятието класифицира пасив като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;
- държи пасива предимно с цел търгуване;
- пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период;
- предприятието няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

Пасив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ. Пасив се класифицира като текущ, когато следва да се уреди в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период, дори ако:

- първоначалният срок е бил за период по-дълъг от дванадесет месеца; и
- след края на отчетния период и преди финансовите отчети да са одобрени за публикуване е сключено споразумение за рефинансиране или за нов погасителен план на дългосрочна база.

## **2.22. Финансови пасиви**

Предприятието прилага МСС 32 и МСС 39 при отчитане на финансови пасиви. Финансов пасив е всеки пасив който е:

- договорно задължение
  - да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или
  - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за предприятието ; или
- договор, който ще бъде или може да бъде уреден в инструменти на собствения капитал на предприятието и е:
  - недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да предостави променлив брой инструменти на собствения си капитал ; или
  - дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой инструменти на собствения капитал на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват възвръщаеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

### **Класификация**

Финансовите инструменти-пасиви се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
  - класифицирани като държан за търгуване - при първоначалното му признаване се определя от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата

- Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

Финансови пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато предприятието стане страна по договорните условия на инструмента. При първоначалното признаване финансовите пасиви се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив.

### ***Последваща оценка на финансови пасиви***

- По справедлива стойност

-финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; С изключение на пасивите - деривативи, които са обвързани с некотиран инструмент на собствения капитал и трябва да се уредят чрез прехвърлянето на некотиран инструмент на собствения капитал, чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, които се отчитат по цена на придобиване;

- По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент

-всички останали финансови пасиви

### ***Печалби и загуби от финансови пасиви се признават***

- Печалби и загуби от финансови пасиви, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за всеобхватния доход;

- Печалбата или загубата от финансови пасиви които се отчитат по амортизирана стойност се признава в отчета за всеобхватния доход, когато финансовия пасив се отписва и чрез процеса на амортизиране;

Предприятието отписва финансов пасив /или част от финансовия пасив/, когато той е погасен - т. е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл. При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност на финансов пасив /или на част от финансов пасив/, който е прекратен или прехвърлен на трета страна, и платеното възнаграждение, включително прехвърлените и поети непарични активи и пасиви, се признава в отчета за всеобхватния доход.

### **2.23. Търговски и други задължения и кредити**

Кредити, търговски и други задължения са финансови пасиви, възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от кредитори. След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност. Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

### **2.24. Задължения към доставчици и други задължения**

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

Когато задълженията към доставчици са разсрочени извън нормалните кредитни срокове, те се отчитат по сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение, а разликата между сегашната стойност и общата сума на плащанията се отчита като финансов разход (лихва), в отчета за всеобхватния доход статия "Други разходи за дейността" (финансови разходи).

## **2.25. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси**

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи (Други разходи за дейността) през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

## **2.26. Данъчни задължения**

Текущите данъчни задължения на предприятието не произтичат от договорни взаимоотношения и не се класифицират като финансови пасиви. Те включват:

- Текущият данък върху дохода за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен.

- Текущи задължения за данъци съгласно други данъчни закони.

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи към края на отчетния период.

## **2.27. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство**

### **Краткосрочни доходи**

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда (КТ), на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството.

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки са изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персонала е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия за тяхното получаване, се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен трудът и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и удържки) в размер на недисконтираната им сума.



Дължимите от работодателя вноски по социално и здравно осигуряване се признават като текущ разход в отчета за всеобхватния доход в периода на начисляване на съответните доходи, с които те са свързани и като текущо задължение в недисконтиран размер

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са задълженията по отношение на здравното осигуряване

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

***Общият размер на осигурителната вноска за фондовете на ДОО през 2010 г. и 2011 г. е както следва:***

- *за периода 1 Януари 2010 г. – 31 Декември 2010 г.*

За лицата, работещи по трудов договор, родени преди 1960 г. – 22,50% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56,44 : 43,56 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

За лицата, работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 17,50% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56,57 : 43,43 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

- *за периода 1 Януари 2011 г. – 31 Декември 2011 г.*

За лицата, работещи по трудов договор, родени преди 1960 г. – 20,50% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56,59 : 43,41 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

За лицата, работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 15,50% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56,77 : 43,23 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

***Общият размер на осигурителната вноска за Универсален пенсионен фонд през 2010 г. и 2011 г. е както следва:***

- *за периода 1 Януари 2010 г. – 31 Декември 2010 г.*

За лицата, работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 5,00% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56 : 44 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

- за периода 1 Януари 2011 г. – 31 Декември 2011 г.

За лицата, работещи по трудов договор, родени след 1959 г. – 5,00% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 56 : 44 за работещите при условията на трета категория труд, каквито са заетите в Дружеството.

**Общият размер на осигурителната вноска за здравно осигуряване през 2010 г. и 2011 г. е както следва:**

- за периода 1 Януари 2010 г. – 31 Декември 2010 г.

За лицата, работещи по трудов договор – 8,00% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60 : 40.

- за периода 1 Януари 2011 г. – 31 Декември 2011 г.

За лицата, работещи по трудов договор – 8,00% – разпределено в съотношение работодател : осигурено лице 60 : 40.

Осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ" за 2011 г. и 2010 г. е 0,7%.

Към Дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка в недисконтиран размер на разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми. Очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход.

#### **Дългосрочни доходи при пенсиониране**

Съгласно Кодекса на труда и Колективния трудов договор дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 15 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

В края на всеки пет годишен период, дружеството назначава актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на

задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

#### **Доходи при напускане**

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор следните обезщетения:

- за неизползван платен годишен отпуск – обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане.

а сегашна стойност.

#### **2.28. Провизии**

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37.

Провизия се признава тогава, когато:

- предприятието има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на предприятието към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение. Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

#### **2.29. Пасиви държани за продажба МСФО 5**

Съгласно изискванията на МСФО5 дружеството класифицира като пасиви държани за продажба, пасиви включени в група за изваждане от употреба. Пасивите се оценяват в съответствие с изискванията на МСФО5.

Към 31.12.2011 година дружеството не притежава пасиви държани за продажба.

### **2.30. Отсрочени данъчни активи и пасиви**

Отсрочените данъчни активи и пасиви се признават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към края на отчетния период.

Отсрочен данъчен пасив се признава за всички дължими в бъдещи периоди суми на данъци свързани с облагаеми временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава за възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци свързани с приспадащи се временни разлики, пренос на неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват.

Към края на всеки отчетен период предприятието преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Предприятието признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда към всеки край на отчетен период. Предприятието намалява балансовата стойност на отсрочените данъчни активи до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява да се оползотвори ползата от част или целия отсрочен данъчен актив. Всяко такова намаление се проявява обратно до степента, до която е станало вероятно да се реализира достатъчна облагаема печалба. Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди/погаси въз основа на данъчните ставки /и данъчни закони/, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в печалбата или загубата за периода, освен до степента, до която данъкът възниква от операция или събитие, което е признато през същия или различен период директно в собствения капитал.

### **2.31. Разходи по заеми**

Разходите по заеми представляват лихви и други разходи, които дружеството понася във връзка със заемането на средства.

Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвиждана употреба или продажба

Дружеството признава другите разходи по заеми като разход в периода, в който те са извършени.



Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Такива разходи по заеми се капитализират като част от стойността на актива, когато съществува вероятност, че те ще доведат до бъдещи икономически ползи и когато разходите могат да бъдат надеждно оценени.

## **2.32. Лизинг**

Съгласно МСС 17 лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако не прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

### **Финансов лизинг**

*Признаване и отчитане на финансов лизингов договор, по който дружеството е лизингополучател*

В началото на лизинговия срок финансовият лизинг се признава като актив и пасив в баланса с размер, който в началото на лизинговия срок е равен на справедливата стойност на наетият актив или, ако е по-нисък – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания, всяка едно от които е определено в началото на лизинговия договор. Дисконтовият процент, който се използва при изчисляване на настоящата на минималните лизингови плащания е лихвеният процент, заложен в лизинговия договор, доколкото той практически може да бъде определен; ако това е невъзможно – използва се диференциалният лихвен процент по задължението на лизингополучателя. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се прибавят към сумата, призната като актив. Минималните лизингови плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение. Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Условните наеми се начисляват като разход за периодите, в които са били извършени. Амортизационната политика по отношение на амортизуемите наети активи се съобразява с тази по отношение на собствените амортизуеми активи, а признатата амортизация се изчислява на базата, определена в МСС регламентиращи съответния вид актив. Ако не е сигурно в голяма степен, че предприятието ще придобие собственост до края на срока на лизинговия договор, активът изцяло се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход като финансови разходи.

### **Оперативен лизинг**

*Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор, по който дружеството е лизингополучател*

Лизинговите плащания по оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което предприятието използва изгодите на наетия актив. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

### **2.33. Безвъзмездни средства, предоставени от държавата**

Държавата по смисъла на МСС 20 е правителството, държавните агенции и подобни органи, които могат да бъдат местни, национални или международни.

През отчетния период дружеството не отчита безвъзмездни средства, получени от държавата.

### **2.34. Собствен капитал**

#### **Основен (Акционерен) капитал**

„ЗМБГ” АД е акционерно дружество. Като такова е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

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

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

Съгласно изискванията на Търговския закон средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години.

Когато средствата във фонда достигнат определения минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

Към 31 декември 2011 г. регистрираният акционерен /дялов/ капитал на „ЗМБГ” АД възлиза на 50 х. лв., разпределен в 500 обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 100 (сто) лв.

Основен акционер в дружеството е „Директ Инвест” АД, който притежава 60 % от капитала.

**Резерви** - формирани са от трансформирането на основния капитал извършено през 2009г.

Дружеството е приело счетоводна политика да отразява корекции от промяна на счетоводна политика и фундаментални грешки чрез коригиране на салдото на неразпределената печалба/загуба в началото на отчетния период.

#### **Финансов резултат за текущия период**

Предприятието признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго. Някои МСФО определят обстоятелства, при които предприятието признава конкретни позиции извън печалбата или загубата през текущия период. Други МСФО изискват или разрешават компонентите на друг всеобхватен доход, които отговарят на дефиницията на Общите положения за приходи и разходи, да бъдат изключени от печалбата или загубата.

### **2.35. Приходи**

Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на предприятието, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите.

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

Предприятието отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение. Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

#### **2.35.1. Приходи от продукция, стоки и услуги**

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

Приходът от продажбата на стоки и продукция се признава, когато са били изпълнени всички следващи условия:

- предприятието е прехвърлило на купувача съществени рискове и ползи от собствеността върху стоките и продукцията;
- предприятието не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и продукцията, доколкото то обикновено се свързва със собствеността, нито ефективен контрол над продаваните стоки и продукция;
- сумата на прихода може надеждно да бъде оценена;



- вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката, да се получат от предприятието; и
- направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат надеждно да бъдат оценени;

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати. Междинните и авансовите плащания, направени от клиентите, обикновено не отразяват извършените услуги.

#### **2.35.2. Валутни разлики**

Валутните курсови разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се представят:

- Положителни валутни разлики се представят към статия „други приходи от дейността“
- Отрицателни валутни разлики се представят към статия „други разходи за дейността“

#### **2.35.3. Приходи от лихви**

Приходите от лихви се признават като се използва метода на ефективната лихва съгласно МСС 3 и се представят към статия „други приходи от дейността“.

### **2.36. Разходи**

Предприятието отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи. Когато икономическите изгоди се очаква да възникна през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение. Разход се признава незабавно в отчета за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в отчета за финансовото състояние. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване и съпоставимост с отчетените приходи. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане

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

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити, финансов лизинг и банкови гаранции и се посочват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, некомпенсирано към статия "Финансови разходи".

### **2.37. Данъци върху печалбата**

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство - Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10% (2010 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата се определят като се използва балансовият пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

### **2.38. Доходи на акция**

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

### **2.39. Ключови приблизителни оценки с определящо значение при прилагане на счетоводната политика и предположения с висока несигурност**

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу:

#### **2.39.1. Полезен живот на дълготрайните активи**

Ръководството на Дружеството определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на определяне на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство ще увеличи разхода за амортизацията, където полезния живот е по-малък от предварително определения, или ще изпише или обезцени технологично остарели или нестратегически активи, които не са в действие или продадени/ликвидирани.

#### **2.39.2. Данъци върху дохода**

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат от подобни

събития е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за отсрочени данъци в периода на данъчните ревизии.

### **2.39.3. Актюерски изчисления**

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството.

### **2.40. Разходи при производство под нормален капацитет**

Преценката на ръководството за нормален производствен капацитет е както следва:

Дружеството приема като разходи при производство под нормален капацитет случаите, когато дадено производство е било преустановено изцяло или за определен период от време, като приспадащата се част от условно-постоянните общопроизводствени разходи се признава директно в отчета за доходите като разходи при производство под нормален капацитет, не се включва в себестойността на произведената продукция, но се приема за компонент на себестойността на продажбите.

### **2.41. Преоценени стойности на имоти, машини и оборудване**

В дружеството е прието преоценката на имотите, машините и оборудването до тяхната справедлива стойност да се извършва в края на 5 годишен период.

Към 31.12.2011 г. ръководството на дружеството е направило преглед на промените на цените на своите дълготрайни материални активи и ръководството е преценило, че не са налице обстоятелства, изискващи цялостна преоценка на активите преди изтичане на приетия период за преоценка.

### **2.42. Обезценка на имоти, машини и оборудване**

Към датата на всеки отчет ръководството на дружеството организира преглед за обезценка на земите, сградите, машините, оборудването и транспортните средства. Към 31.12.2011 г., ръководството е направило преглед за обезценка машините и оборудването на дружеството. В резултат на този преглед за обезценка ръководството е преценило, че не са били на лице условия за обезценка.

### **2.43. Обезценка на материални запаси**

Към всяка дата на баланса ръководството на дружеството извършва преглед и анализ на наличните материали /основни, продукция, стоки/, чрез комисия в която участват експерти и специалисти от дружеството. Комисията прави преглед на всички налични материали, продукция, стоки по отношение на основните показатели - однородност, търговски вид и срок на годност и т.н. и

определя експертни цени. Предложените цени са съобразени с достигнатите цени по сключени договори за реализация на вътрешния и външните пазари, динамиката на търсене и предлагане на продукцията, стоките, както и с последните ценови равнища и тенденции при сделки с аналогични продукция, стоки. За изчислението на нетната реализуема стойност на отделните видове материали, продукция, стоки, от експертно определената продажна цена се изключват предполагаемите преки разходи, свързани с продажбата. При оценка на наличните продукция, стоки, за които има сключени договори за продажба, нетната реализуема стойност се определя на база цената по договор, намалена с разходите за продажба. Продукция и стоки, необвързани с договори за продажба, към 31.12.2011 г. са оценявани в цени, в зависимост от предположенията за възможностите на тяхна бъдеща реализация.

#### ***Обезценка на резервни части***

При направения преглед за обезценка на резервните части към 31.12.2011 г. не са установени индикатори за обезценка на същите.

#### **2.44. Обезценка на вземания**

Приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави от ръководството в края на всяка финансова година.

Обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. За такива доказателства ръководството приема: установяването на значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (повече от 365 дни). Тези обстоятелства се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на повече от една година се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото се преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

#### **2.45. Обезценка на инвестиции в дъщерни дружества**

Дружеството не притежава инвестиции, представляващи акции в дъщерни дружества

#### **2.46. Финансови инструменти по категории**

Счетоводните политики за финансови инструменти са приложени за изброените по - долу единици

Структура на финансовите активи и пасиви към 31 декември по категории:

**Активи според отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011**

|                                          | Кредити<br>и<br>Вземания | Активи<br>държани<br>на<br>разположение<br>и за продажба | Общо         |
|------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------|--------------|
| Парични средства и еквиваленти           | 949                      |                                                          | 949          |
| Вземания от свързани предприятия         | 1 671                    |                                                          | 1 671        |
| Търговски вземания                       | 1 947                    |                                                          | 1 947        |
| Депозити в търговски дружества           | 53                       |                                                          | 53           |
| Инвестиции на разположение и за продажба |                          |                                                          |              |
| <b>Общо</b>                              | <b>4 620</b>             |                                                          | <b>4 620</b> |

**Пасиви според отчета за финансовото състояние към 31. 12. 2011**

|                                          | Други<br>финансови<br>пасиви |
|------------------------------------------|------------------------------|
| Банкови заеми                            |                              |
| Задължения към свързани предприятия      |                              |
| Търговски задължения                     | 4 241                        |
| Задължения по финансов лизинг            | 3 710                        |
| Приети депозити и гаранции за управление |                              |
| <b>Общо</b>                              | <b>7 951</b>                 |

**Активи според финансовото състояние към 31 декември 2010**

|                                  | Кредити<br>и<br>вземания | Активи<br>държани на<br>разположение<br>и за продажба | Общо |
|----------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------|------|
| Парични средства и еквиваленти   | 639                      |                                                       | 639  |
| Вземания от свързани предприятия | 953                      |                                                       | 953  |



|                                          |              |              |
|------------------------------------------|--------------|--------------|
| Търговски вземания                       | 2 473        | 2 473        |
| Депозити в търговски дружества           | 44           | 44           |
| Инвестиции на разположение и за продажба |              |              |
| <b>Общо</b>                              | <u>4 109</u> | <u>4 109</u> |

**Пасиви според финансовото състояние към 31.12.2010 г.**

**Други  
финансови  
пасиви**

|                                          |              |
|------------------------------------------|--------------|
| Банкови заеми                            |              |
| Задължения към свързани предприятия      |              |
| Търговски задължения                     | 2 117        |
| Задължения по финансов лизинг            | 4 362        |
| Приети депозити и гаранции за управление |              |
| <b>Общо</b>                              | <u>6 479</u> |

Дружеството няма практика да работи с деривативни инструменти.

## **2.47. Управление на финансовия риск**

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства, правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо под прякото ръководство на Изпълнителния директор на дружеството.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при

осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

### **Пазарен риск**

#### ***а. Валутен риск***

Дружеството осъществява своите сделки основно на вътрешния пазар. То не е изложено на значителен валутен риск, защото неговите операции и сделки са деноминирани в български лева.

Дружеството осъществява основните си доставки в лева. Доставките във валута са основно в британски лири и евро, но са незначителни като обем в сравнение с доставките в лева.

#### **б. Ценови риск**

Дружеството не е изложено на специфичен ценови риск за цената на суровините и материалите, които използва в процеса на работата си. Дружеството не е повлияно от специфичен ценови риск, свързан с внос на материали, тъй като такива сделки се осъществяват по изключение и за минимални количества.

Ценови риск относно негативни промени в цените на услугите, обект на търговските операции на практика не съществува, доколкото дружеството изпълнява обществени поръчки по договори с фиксирани цени за периода на действието им.

#### **в. Кредитен риск**

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства (в брой и по банкови сметки) и вземания от клиенти.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството.

За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва анализ на неплатените суми.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са разпределени в няколко банки, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

#### **г. Ликвиден риск**

Ликвидният риск е рискът, при който предприятието среща трудности да спазва задълженията по отношение на финансовите пасиви, уреждани с наличности или друг финансов актив.



Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност на финансиране на стопанската си дейност.

Дружеството ползва и привлечени кредитни ресурси.

За да контролира риска дружеството следи за незабавно плащане на нововъзникналите задължения, а натрупаните стари задължения се погасяват по индивидуални споразумения с длъжниците.

Дружеството осъществява наблюдение и контрол върху фактическите и прогнозните парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството. Текущо матуритетът и съвременното осъществяване на плащанията се следи от служители на дружеството, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

#### **Справедливи стойности**

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към отчетната дата.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно краткосрочни търговски вземания и наличности по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

#### **Условни задължения и ангажменти**

Провизии се признават когато дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие, и е вероятно че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството към датата на отчета за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване,

стойността му може надеждно да се установи и доход (кредит) по същата позиция в отчета за всеобхватния доход, където е представена и самата провизия.

#### 2.48. Оповестяване на свързани лица

През отчетния период дружеството е осъществявало сделки със следните свързани лица:

“Директ Инвест” АД притежава 60 % от капитала на „ЗМБГ” АД  
„Бул Инвест Груп 2009” АД притежава 40 % от капитала на „ЗМБГ” АД

През годината дружеството е предоставило средства на свързани лица съгласно сключени договори за заем.

Откритите салда (разчети) със свързани лица към края на годината са както следва:

| <i>Вземания по балансова стойност, в т.ч.:</i> | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Вземания от заеми                              |                   |                   |
| - Директ Инвест АД                             | 1 023             | 740               |
| - Бул Инвест Груп 2009 АД                      | 648               | 213               |
| Общо                                           | <u>1 671</u>      | <u>1153</u>       |

#### 2.49. Ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал е оповестен както следва:

Изпълнителен Директор на дружеството е Генко Иванов Генов, ЕГН 7510187707

|                             | <u>31.12.2011</u> | <u>31.12.2010</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Възнаграждения на управител | 60 хил.лв.        | 287 хил.лв.       |

#### 2.50. Дивиденди

На 30.04.2011 Съветът на директорите е взел решение да предложи на общото събрание на

дружеството печалбата за 2010г. в размер на 3 053 хил. лв. да бъде разпределена и изплатена като дивидент на акционерите, пропорционално на стойността на притежаваните от тях акции.

#### **2.51. Грешки**

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване с обратна сила, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

#### **2.52. Отчет за паричния поток**

Дружеството е приело политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод в отчета за паричните потоци. Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

- Оперативна дейност
- Инвестиционна дейност
- Финансова дейност

Като инвестиционна дейност се класифицират парични потоци, чийто резултат е признаване в отчета за финансовото състояние на актив.

#### **2.53. Отчет за промените в собствения капитал**

Дружеството представя отчет за промените в собствения капитал, показващ:

- обща сума на всеобхватния доход за периода;
- за всеки компонент на собствения капитал, ефектите от прилагане с обратна сила или преизчисление с обратна сила, признати в съответствие с МСС 8;
- за всеки компонент на собствения капитал, изравняване на балансовата стойност в началото и в края на периода, като се оповестяват отделно промените в резултат от:
  - печалба или загуба;
  - всяка статия на друг всеобхватен доход;
  - сделки със собствениците в качеството им на собственици, като показва отделно вноските от и разпределенията към собствениците.

#### **2.54. Събития след края на отчетния период**

Между датата на годишния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали коригиращи и некоригиращи събития, от които да възникнат специални оповестявания.