

Финансов отчет

„ЕВРОЛИЗИНГ” ЕАД

31 декември 2011г.

Съдържание

	Страница
Доклад за дейността	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за доходите	2
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

НА „ЕВРОЛИЗИНГ“ ЕАД гр.Пловдив

ПРЕЗ 2011 год.

Настоящият Доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 33, ал.1 от Закона за счетоводство и Международните счетоводни стандарти и Международни стандарти за финансови отчети Международни стандарти за финансови отчети. Този финансов отчет е одитиран от Атанаска Георгиева Симеонова – регистриран одитор № 055

Във връзка с приключване на финансовата 2011 год. предоставяме на вниманието Ви информация за финансовото и икономическо състояние на дружеството към 31.12.2011 год.

Финансовият отчет беше изготвен към 31.12.2011 год. и приключва на загуба от дейността в размер на -172 992,11лв., амортизационни отчисления 78616,61 лв., не е формирано задължение за корпоративен данък върху печалбата.

1. Информация за дружеството:

“Евролизинг” е еднолично акционерно дружество, регистрирано в Пловдивски окръжен съд по фирмено дело №3468/2003год.

Капиталът на дружеството е в размер на 1 344 000 лева, разпределен в 1 344 000 бр. акции. Основното акционерно участие към 31.12.2011 година е както следва:

	Брой	%
1. ЕТ“ДТ-Елени-90-Димитър Тодоров”	1344000	100
О Б Щ О	1344000	100

През 2011 год. не е извършена промяна в размера и структурата на капитала.

2. Преглед на дейността:

Основната дейност на дружеството според устава му е: Финансов лизинг

Дейността се осъществява в офиси собственост на дружеството, в гр.Пловдив, бул.Васил Априлов №25, община Пловдив, област Пловдив и гр.Стара Загора, бул.Руски №56а, Казанлък, Хасково, Кърджали, Сливен, Асеновград, Пазарджик и Смолян.

Средно списъчния състав на персонала през 2011 година е 136бр. /спрямо 17 бр. за 2010 г.

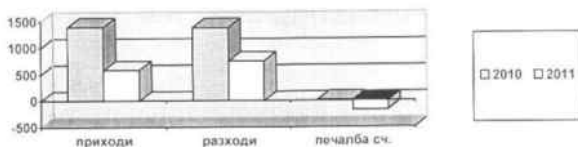
3. Резултати от дейността:

Резултатите от дейността на Дружеството за 2011 год. са отрицателни - реализирана е печалба преди облагане с корпоративен данък 171 091,09лв., като реализираната печалба през 2010 год. е в размер на 13 455,07лева преди облагане с данъци. По-лошите резултати през 2011 год. са следствие на свиване на пазара в национален мащаб, причина за което е световната икономическа криза.

„ЕВРОЛЕНЗИНГ“ ЕООД
Доклад за дейността за годината, приключил на 31.12.2011 год.

Показатели	2011 год. в хил.лв.	2010 г. в хил.лв.
Общо приходи	579	1394
Общо разходи	750	1380
Брутна печалба	-171	14
Счетоводна печалба		

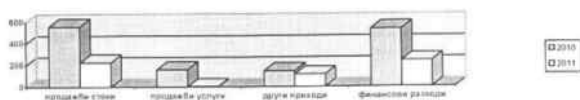
Резултати от дейността



Приходите от дейността са както следва:

Приходи	2011 год. в хил.лв.	2010 год. в хил.лв.
От продажба на стоки	224	557
От услуги	4	158
От продажба на ДМА и наеми	113	145
Финансови приходи	238	534
Общо:	579	1394

Приходи от дейността

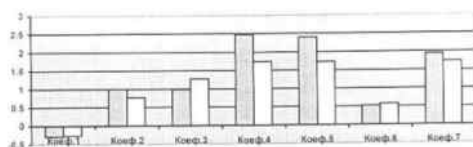


Разходите за дейността са както следва:

Разходи	2011 год. в хил.лв.	2010 год. в хил.лв.
За материали	28	55
За външни услуги	75	102
За възнаграждения и осигуровки	135	238
Балансова ст-ст на продадени активи	224	555
Финансови разходи	205	272
Други разходи	5	62
За амортизация и обезценка	78	93
Общо:	750	1380

Финансови показатели от дейността на Дружеството

	2011 г.	2010 г.
1. Коефициент на рентабилност на приходите от опер.д-ст.	= -0,27	-0,29
2. Коефициент на ефективност на разходите	= 0,78	1,01
3. Ефективност на приходите от дейността	= 1,28	0,99
4. Коефициент на обща ликвидност	= 1,74	2,47
5. Коефициент на бърза ликвидност	= 1,72	2,40
6. Коефициент на финансова автономност	= 0,58	0,52
7. Коефициент на задлъжнялост	= 1,72	1,94

**4. Информация за важните събития, настъпили след датата на съставяне на годишния финансов отчет**

Първите месеци на 2012 год. потвърдиха общата насока за развитие на дейността, така както беше и през последното тримесечие на 2011 год. Нашите очаквания са за една по-добра година за дружеството ни.

5. Стопански цели за 2012 год.

През 2012 год. ръководството си е поставило за цел да увеличи обема на продажбите на финансови услуги на Дружеството.

Ръководството гледа оптимистично на развитието на бизнеса, като счита, че упражняването на адекватен контрол от негова страна ще осигури подобаващо място в бранша и стабилност на дейността на Дружеството.

6. Научноизследователска и развойна дейност:

Дружеството ни не инвестира в научна и изследователска дейност. На този етап не планира заделяне на ресурси за подобни дейности.

7. Управление

Съгласно действащият търговски закон в България към 31.12.2011 год. «Евролизинг» ЕАД е с едностепенна система на управление и се управлява от Изпълнителен директор.

Към 31.12.2011 год. Съветът на директорите е със следния състав:

1. Димитър Крумов Тодоров

2.Георги Енев Матански
3.Павлина Павлова Дангова

Изпълнителен директор на Дружеството е Георги Енев Матански.

8. Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон

Нашето дружество, което е ЕАД притежава временни удостоверения, не е издало акции. Дружеството освен това не притежава, нито е закупило или продало по време на отчетния период акции или дялове на контролираните дружества, нито чрез подставени лица или чрез доверени дружества.

Членовете на Съвета на директорите притежават акции на „Евролизинг“ ЕАД в лицето на Димитър Крумов Тодоров, който е представляващ ЕТ“ДТ-Елени-90-Димитър Тодоров“ и е председател на борда на директорите.

Членовете на Съвета на директорите не участват участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници.

Членовете на Съвета на директорите притежават повече от 25% от капитала на следните дружества:

- 1.Димитър Крумов Тодоров – ЕТ“ДТ-Елени-90-Димитър Тодоров“
- 2.Георги Енев Матански – не притежава
- 3.Павлина Павлова Дангова – не притежава

Членове на Съвета на директорите участват в управлението на други дружества, както следва:

„Еврокредит“ ЕАД – дъщерно дружество на „Евролизинг“ ЕАД

През 2011 год. членовете на Съвета на директорите не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайна дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

Информация за размера на възнагражденията, наградите и ползите на всеки от членовете на управителните и на контролните органи за отчетната финансова година, изплатени от дружеството и негови дъщерни дружества, независимо от това, дали са били включени в разходите на дружеството или произтичат от разпределение на печалбата, включително:

а) получени суми и непарични възнаграждения – сумата, която е получена като възнаграждение през 2011 г.е възнаграждението, което е изплатено на изпълнителен директор е в размер на 15 616,32 лв.;

б) условни или разсрочени възнаграждения, възникнали през годината, дори и ако възнаграждението се дължи към по-късен момент - няма;

в) сума, дължима от дружеството или негови дъщерни дружества за изплащане на пенсия, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения - няма.

9. Наличие на клонове на дружеството

Дружеството няма регистрирани клонове за осъществяване на дейността си.

10. Взаимоотношения с контролирани, свързани и контролиращи предприятия

10.1. Контролирани дружества

Нашето дружество притежава „Еврокредит“ ЕАД, върху дейността на което упражняваме контролни функции.

10.2. Контролиращи дружества

Дружество ЕТ „ДИ-Елени-90-Димитар Тодоров“ притежава 100% от капитала на дружеството ни. Това дружество упражнява управленска и координираща дейност.

11. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и точна представа за неговото финансово състояние към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвяне на годишния финансов отчет към 31.12.2011 год. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

12. Предназначение на финансовия резултат от текущия период

За отчетната 2011 год. Дружеството е реализирало загуба в размер на 172 992,11 лв.

Приканвам Ви да одобрите финансовият отчет на „Евросиндикат“ ЕАД, така както Ви е представен, като Ви благодаря за оказаното ми доверие.


.....
Изпълнителен директор

Гр.Пловдив, 13.02.2012 год.

	Приложения	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
АКТИВ			
Нетекучи активи			
Имоти, машини и оборудване	бел. 1 и 2	803	875
Други нематериални активи	бел. 7	11	13
Предоставени аванси и дълготрайни материални активи в процес на изграждане	бел. 5	9	9
Инвестиции в дъщерни дружества	бел. 6	1 550	50
Предоставени заеми на свързани предприятия		0	1 317
Вземания по търговски заеми		18	107
Други нетекучи активи	бел. 10	16	18
Общо нетекучи активи		2 407	2 589
Текущи активи			
Материални запаси	бел. 11	3	32
Търговски вземания	бел. 14	835	1 152
Данъчни вземания		0	50
Други текущи активи			97
Парични средства и парични еквиваленти	бел. 16	314	433
Общо текущи активи		1 154	1 764
ОБЩО АКТИВИ		3 561	4 353
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал, платан се на собствениците на предприятието майка			
Основен капитал	бел. 17	1 343	1 344
Неразпределена печалба/Непокрита загуба		(175)	
Други компоненти на собствения капитал	бел. 19	135	135
		1 300	1 479
ПАСИВИ			
Нетекучи пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	бел. 20	1 556	2 411
Задължения по финансов лизинг	бел. 3	34	49
		1 590	2 460
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	бел. 23	77	195
Краткосрочни заеми	бел. 21	214	249
Текуща част от дългосрочни заеми		314	211
Текущи задължения за данъци		6	18
Други текущи задължения	бел. 25	51	41
		665	714
ОБЩО ПАСИВИ		2 255	2 874
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		3 561	4 353
Изпълнителен директор:		14.02.2012г.	
Гл. счетоводител (Съставител):			
Заверил Д.Е.С. съгласно доклад от:		17.02.2012г.	
	Атанасова Георгиана Симеонова		

ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ (СЪВКУПНИЯ) ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА
31 Декември 2011 г.
Финансов листинг

	Приложения	2 011 BGN'000	2 010 BGN'000
Приходи	Бел.30	229	715
Себестойност на продажбите		(224)	(555)
Други доходи (загуби) от дейността	Бел.31	113	145
Общо приходи от дейността		118	305
Разходи за суровини, материали и консумативи	Бел.32	(28)	(55)
Разходи за външни услуги	Бел.33	(75)	(102)
Разходи за персонал	Бел.25.1	(135)	(238)
Разходи за амортизации		(79)	(93)
Обезценка на имоти, машини и съоръжения, изземания			(5)
Други разходи за дейността	Бел.35	(5)	(57)
Общо разходи за дейността		(322)	(550)
Печалба от стопанската дейност		(204)	(245)
Финансови приходи	Бел.36	238	534
Финансови разходи	Бел.36	(205)	(275)
		33	259
Печалба преди данъци върху печалбата		(171)	14
Разход за данъци върху печалбата	Бел.38	(2)	(14)
Печалба за годината от продължаване дейности		(173)	0
Нетна печалба за годината		(173)	0
Друг всеобхватен (съвкупен) доход за годината, нетно от данък върху доходите		0	0
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН (СЪВКУПЕН) ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(173)	0

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с безвъзмите, представяйки си неразделна част от финансовите отчети

Годишният финансов отчет е одобрен на

14.02.2012г.

от:

Изпълнителен директор:

Георги Елена Матанска

Гл. счетоводител (Съставител):

Навлина Навлова-Данкова

Заверил Д.Е.С. съгласно доклад на

Атанаска Георгиева Симетова

17.02.2012г.

от:



Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1 112	1 186
Плащания на доставчици	(498)	(905)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(151)	(239)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(61)	(47)
Други постъпления(плащания), нетно	11	6
Нетни парични потоци от оперативна дейност	413	1
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(61)	(119)
Постъпления от продажби на имоти, машини и оборудване	12	25
Постъпления от дивиденди		164
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	6	70
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от дългосрочни заеми	1 967	1 508
Изплащане на дългосрочни заеми	(1 860)	(962)
Изплащане на облигационни заеми	(578)	(178)
Плащания по финансов лизинг	(15)	(4)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	(48)	(53)
Изплатени дивиденди		(123)
Нетни парични потоци от(използвани във) финансова дейност	(538)	188
Нетно увеличение/(намаление)/ на паричните средства и паричните еквиваленти	(119)	259
Парични средства в началото на периода	433	174
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	314	433
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	314	433
Изпълнителен директор:		
<i>Георги Енев Матански</i>		
Гл. счетоводител (Съставител):		
<i>Навлина Павлова Данцова</i>		
Заверил Д.Е.С., съгласно доклад от		
<i>Атанаска Георгиева Симеонова</i>		

17.02.2012г.

005- Атанаска Симеонова
17.02.2012г.

ЕВРОЛИЗИНГ ЕАД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА

31 Декември 2011 г.

Финансов лизинг

Приложение	Основен капитал	Неизразделена печалба	Преоценъчен резерв	Общо	Общо собствени капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 01 януари 2010 година	1 344	130	134	1 608	1 608
Промени в счетоводната политика				0	0
Признателно салдо	1 344	130	134	1 608	1 608
Промени в капитала 2010 година				0	0
Дивиденди		(130)		(130)	(130)
Други изменения на собствения капитал			1	1	1
Общо всеобхватен (съвкупен) доход за годината		0		0	0
Салдо на 31 декември 2010 година	1 344	0	135	1 479	1 479
Промени в капитала 2011 година				0	0
Общо всеобхватен (съвкупен) доход за годината		(173)		0	0
Салдо на 31 декември 2011 година	1 344	(173)	135	(173)	(173)
				1 306	1 306

Изпълнителен директор:

Георги Енев Матански

Гл. счетоводител (Съставител):

Павлина Павлова
Данкова

Завършил Д.Е.С. съвместно одитиран от

Ататаска
Георгиева
Симеонова

17.02.2012г.
СДН 001/12/11
0055

Поясненията към финансовия отчет представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Евролизинг“ ЕАД се състои в отдаване при условия на Финансов лизинг на автомобили и др. видове стоки.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Пловдивски окръжен съд с Ф.Д. № 3468/2003г. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.Пловдив, бул. Васил Априлов № 25.

Дружеството се управлява и представлява от Съвет на директорите
Съставът на Съвета на директорите е следният:

- 1.Димитър Крумов Тодоров
- 2.Георги Енев Матаиски
- 3.Павалина Павлова Дантова

Крайният собственик на Групата е дружество ЕТ“АГ-Еленя-90-Димитър Тодоров” регистрирано в Пловдивски окръжен съд с булстат 040001583, представлявано от Димитър Крумов Тодоров.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на **1 януари 2011 г.**:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) - Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008г.) - приет от ЕС на 25 ноември 2009;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен)-сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008г.), приет от ЕС на 12 юни 2009г.;

- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (коригиран 2008г.), приет от ЕС на 12 юни 2009г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти" в сила от 1 януари 2009г., приет от ЕС на 23 юли 2009г. за период към или след 1 януари 2010г.;
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарицни активи на собствениците", приет от ЕС на 25 ноември 2009г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти", приет от ЕС на 27 ноември 2009г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009г.;
- Годишни подобрения 2008г. - МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности", приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009г., приети от ЕС.

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

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

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

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

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

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

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

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на

свърхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

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

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

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г.

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

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г.,

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

–Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

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

Дружеството е приело да представи два сравнителни периода във всички случаи с цел осигуряване на последователност в представянето на всяка година.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

4.4. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойността метода.

В отчета за доходите се признава доход от инвестицията, само когато Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на асоциираното предприятие, възникнала след датата на придобиването му.

4.5. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.6. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;

- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изгъланени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.6.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на стоки при условията на финансов лизинг. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.6.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват услуги по договори за консултантски услуги, поу хау, промоциране на стоки и услуги последовом ваучери и др.

Приходите от консултантски услуги и поу хау се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

4.6.3. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.7. Оперативни разходи

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

4.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.9. Нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат

надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

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

- Софтуер 2 години
- Други 5 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи”.

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

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

4.10. Имоти, машини и съоръжения

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

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

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

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

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

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

- Сгради 25 години
- Машини 3 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6 години
- Компютри 2 години
- Други 6 години

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

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

4.11. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

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

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

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

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

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

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

При лизингодателя

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения” или МСС 38 „Нематериални активи”. Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за доходите за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за доходите за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модела, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

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

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

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

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

4.13. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за

обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изплати задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

4.13.2. Финансови пасиви

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

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

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

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

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

4.14. Материални запаси

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

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече валидни, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

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

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

4.15. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

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

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

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

4.16. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрещаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.17. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Другите резерви включват законови резерви, общи резерви, преценки на петещи активи, печалби и загуби от преценка на финансови активи на разположение за продажба.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в отчета за финансовото състояние, когато дивидендите са одобрени за разпределение от общото събрание на акционерите преди края на отчетния период.

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

4.18. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителът е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозирано плащане за следващите пет години,

дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

4.19. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

4.20. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

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

4.20.1. Приходи

Дружеството е обвързано с продължителен договор за предоставено на лизинг имущество и парични кредити. Отчитането на приходите се базира на месечни погасителни планове, независимо дали дължникът е изряден платец.

4.20.2. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори като договори за финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.20.3. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.21. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

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

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

4.21.1. Обезценка

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

4.21.2. Ползесен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2011 г. ръководството определя ползесния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният ползесен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване.

4.21.3. Материални запаси

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

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват права върху интелектуална собственост и програмен продукт. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

<u>Нематериални дълготрайни активи</u>	Придобити софтуерни лицензи	Вътрешно разработен софтуер	Търговски марки	Клиентски листи	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност					
Салдо на 1 януари 2011 година	13	0	5	0	18
Салдо на 31 декември 2011 година	13	0	5	0	18
Амортизация и обезценка					
Салдо на 1 януари 2011 година	3	0	2	0	5
Амортизация	1		1		2
Салдо на 31 декември 2011 година	4	0	3	0	7

Балансова стойност към
31.12.2011 г.

9	0	2	0	11

	Придобити софтуерни лицензи	Вътрешно разработен софтуер	Търговски марки	Клиентски лист	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност					
Сaldo на 1 януари 2010 година	3		5		8
Новопридобити активи, закупени	10				10
					0
Сaldo на 31 декември 2010 година	13	0	5	0	18
Амортизация и обезценка					
Сaldo на 1 януари 2010 година					0
Амортизация	2		1		3
Загуби от обезценка	1		1		
					0
Сaldo на 31 декември 2010 година	3	0	2	0	3
Балансова стойност към 31.12.2011	10	0	3	0	13

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такова) се включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

6. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради и оборудване. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

<u>Имоти и оборудване</u>	Земи	Сгради	оборудване	транспортни средства				Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност									
Сaldo на 1 януари 2011 година	43	838	139	242	0	0	0	0	1 262
Новопридобити активи			6						6
Отписани активи				(81)					(81)
Сaldo на 31 декември 2011 година	43	838	145	161	0	0	0	0	1 187
Амортизация и обезценка									
Сaldo на 1 януари 2011 година	0	137	94	156	0	0	0	0	387
Отписани активи				(81)					(81)
Амортизация		34	19	25					78

ЕВРОДИЗИТН ЕАД
 Финансов отчет
 31 декември 2011 г.

Салдо на 31 декември 2011 година	0	171	113	100	0	0	0	0	384
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	43	667	32	61	0	0	0	0	812

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такава) са включени в отчета за доходите на ред "Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи".

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2011г. или 2010 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложен като обезпечение по заеми е представена, както следва:

<u>Обезпечения</u>	Сгради BGN'000 0	Общо BGN'000 0
Балансова стойност към 31.12.2011 г.	667	667
Балансова стойност към 31.12.2010	701	701
Балансова стойност към 31.12.2009	735	735

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2011	участие	2010	участие	2009	участие
			'000 лв.	%	'000 лв.	%	'000 лв.	%
ЕВРОКРЕДИТ ЕАД			1550	100	50	100	50	100
			<u>1550</u>		<u>50</u>		<u>50</u>	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Акциите на дъщерното предприятие ЕВРОКРЕДИТ ЕАД не са регистрирани на публична борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През четвъртото тримесечие на 2011 г. дружеството не е разпределяло дивидент, през 2010 г. е разпределяло дивидент в размер на 123 хил.лв. и е получавало дивидент от дъщерното си дружество „ЕВРОКРЕДИТ“ ЕАД в размер на 164 хил.лв. През 2009 г. дружеството е получило дивиденкти в размер на по 350 хил.лв. .

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажменти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг следните активи автомобили. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 34 хил.лв. лв. (2010 г.: 49 лв.; 2009 г.: 3 лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства“ от „Имоти, машини и съоръжения“.

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

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

<u>Финансов лизинг</u>	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година	От 1 до 5 години	Над 5 години	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
31.12.2011 г.				
Лизингови плащания		34		34
Нетна настояща стойност		34		34
31.12.2010				
Лизингови плащания		49		49
Нетна настояща стойност		49		49
30.12.2009				
Лизингови плащания		3		3
Нетна настояща стойност		3		3

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 4-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

<u>Отсрочени данъчни пасиви (активи)</u>	31.12.2010	Признати в другия всеобхватен доход	Включени в група за осинобощаване	Признати в печалбата или загубата	31.12.2011 г.
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Текущи активи	30	2			32
Търговски и други вземания	(xxx)	-	xxx	(2)	(2)
Нетекущи пасиви					0
Пенсионни и други задължения към персонала	-	-	-	(9)	(9)
Текущи пасиви					0
Провизии	(xxx)	-	xxx	(5)	(5)
Неизползвани данъчни загуби	(xxx)	-	xxx	-	0
	30	2		(16)	16
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	30	2		(16)	16
Отсрочени данъчни пасиви	xxx			xxx	xxx
					16

<u>Отсрочени данъчни пасиви (активи)</u>	30.12.2009	Признати в другия всеобхватен доход	Включени в група за осинобощаване	Признати в печалбата или загубата	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Текущи активи		32			32
Неизползвани данъчни загуби	(xxx)	-	xxx	-	0
	0	32		0	32
Признати като:					
Отсрочени данъчни активи	(xxx)	32		-	32
Отсрочени данъчни пасиви	xxx			xxx	xxx
					32

10. Материални запаси

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

Материални запаси

	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Стоки	5	32	9
Материални запаси	5	32	9

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

11. Търговски вземания

<u>Търговски вземания</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Търговски вземания, брутно	990	1387	1038
Обезценка	-155	-166	-188
Търговски вземания	835	1221	850

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

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка. Търговските вземания са обезценени към **четвърто** тримесечие на 2011г. (2010 г.: 5 хил. лв.; 2009 г.: 19 хил. лв.) Обезценката е била призната в отчета на доходите на ред „Други разходи“. Обезценените вземания са били дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

Изменението в обезценката на вземанията може да бъде представено по следния начин:

Изменение в обезценката на вземанията	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари	166	188	230
Отписани несъбираеми суми			
Загуба от обезценка		5	19
Възстановяване на загуба от обезценка	-11	-27	-61
Салдо към 31 декември	155	166	188

12. Данъчни вземания

<u>Данъчни вземания</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Корпоративен данък	0	50	50
	0	50	50

13. Други вземания

<u>Други вземания</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Социални осигуровки и други данъци			
Авансови плащания	5	15	3
Нефинансови активи		78	
	5	93	3

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

<u>Парични средства</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Парични средства в брой и в банки:	314	433	174
- български лева	314	433	174
	314	433	174

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Собствен капитал

15.1. Основен/ Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 344 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1.00лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

<u>Основен/акционерен/ капитал</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Издадени и напълно платени акции:	1344	1344	1344
Общо акции, оторизирани към 31 декември	1344	1344	1344

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	2011		2010		2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%	Брой акции	%
ЕТ "ДТ-Елени-90-Димитър Тодоров"	1344000	100	1344000	100	1344000	100
	1344000	100	1344000	100	1344000	100

15.2. Други резерви

Други резерви

	Законови резерви	Общи резерви	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари 2009 година	xxx		0
Пренасяне на брутна сума на преоценката	134		134

Салдо към 31 декември 2009 година	134	0	134
Брутна сума на преоценката			0
Пренасяне на брутна сума на преоценката	134	1	135
Салдо към 31 декември 2011 година	134	1	135

16. Възнаграждения на персонала

16.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

<u>Разходи за персонала</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Разходи за заплати	(115)	(205)	(89)
Разходи за социални осигуровки	(20)	(33)	(15)
	(135)	(238)	(104)

16.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

<u>Задължения към персонала и осигурителни институции</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Задължения за заплати	8	15	21
Задължения за осигуровки	3	6	6
Провизии за пенсиониране – краткосрочна част			
Задължения по неизползвани отпуски		6	7
Задължения към персонала и осигурителни институции	11	27	34

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2012 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

17. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Заеми

	Текущи			Нетекущи		
	2011	2010	2009	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:						
Заеми в BGN валута	214			638	193	237

Заеми в EUR валута с левава равностойност	282	305	193		
Неконвентируеми облигацииВъв валута EUR с левава равностойност	314	211	178	725	1 918
Общо балансова стойност	528	493	483	1 556	2 111
					1 886
					2 123

Справедливата стойност на дългосрочните финансови пасиви се определя чрез изчисление на тяхната настояща стойност към датата на финансовия отчет, като се прилагат фиксирани ефективни пазарни лихвени проценти, за които Дружеството има информация.

Измененията в справедливата стойност на другите финансовите пасиви не са включени в печалбата или загубата за периода, тъй като те се отчитат по амортизирана стойност в отчета за финансовото състояние.

17.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

За всеки заем следва да се оповести:

- Облигационен заем с размер 1 000 000 EUR
- Удължен срок за изплащане на главницата: 8 главнични плащания по 30 000 евро
 24.03.2012г. - 30 000 EUR
 24.06.2012г. - 30 000 EUR
 24.09.2012г. - 30 000 EUR
 24.12.2012г. - 30 000 EUR
 24.03.2013г. - 30 000 EUR
 24.06.2013г. - 30 000 EUR
 24.09.2013г. - 30 000 EUR
 24.12.2013г. - 30 000 EUR

Две главнични плащания по 80 000 евро на 24.03.2014г. и 24.06.2014г.

И финално главнично плащане от 100 000 евро на 24.09.2014г.

- Изплащане на лихвата: променят се от шестмесечни на тримесечни
- Лихвен процент за удължения срок на емисията – 3-месечен euribor плюс надбавка от 600 базисни точки, но не по-малко от 9% на годишна база
- Обезпечение по заема са договори за целево финансиране на дъщерното дружество „ЕВРОКРЕДИТ“ ЕАД
- Плащанията се извършват във валута EUR

18. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

<u>Търговски задължения</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Текущи:			
Към доставчици	77	195	68
	<u>77</u>	<u>195</u>	<u>68</u>

19. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

<u>Данъчни задължения</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
ДДС	1	16	2
Алтернативни данъци			1
ДОД	1	2	1
	<u>3</u>	<u>18</u>	<u>4</u>

20. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

<u>Други задължения</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Нетекущи:			
Други нетекущи пасиви	54	49	3
	<u>54</u>	<u>49</u>	<u>3</u>

Справедливата стойност на задълженията по финансов лизинг се оценява на 34 хил.лв. (2010 г.: 49 хил.лв.; 2009 г.: 3 хил.лв.), която отразява сегашната му стойност и лихвените проценти по обезпечени банкови заеми при подобни условия. Приходи от продажби
 Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

21. Приходи от продажби

<u>Приходи от продажби</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Приходи от продажба на стоки	225	226	243
Приходи от предоставяне на услуги	4	11	135
	<u>229</u>	<u>237</u>	<u>378</u>

22. Други приходи

Другите приходи на дружеството са:

<u>Други приходи</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000

наем,от ДМА, други	113	66	85
	<u>113</u>	<u>66</u>	<u>85</u>

23.Разходи за материали

Разходите за материали включват:

<u>Разходи за материали</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Основни материали	(9)	(7)	(12)
Канцеларски материали	(1)	(1)	
Гориво	(12)	(8)	(8)
Електросенергия	(5)	(5)	(6)
Други	<u>(1)</u>	<u>(3)</u>	<u>(5)</u>
	<u>(28)</u>	<u>(24)</u>	<u>(31)</u>

24.Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

<u>Външни услуги</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Консултански услуги	(5)	(3)	(5)
Застраховки	(3)	(6)	(12)
Телефонни и пощенски разходи	(26)	(14)	
Наем	(5)	(14)	(17)
Разходи за реклама	(1)	(2)	(1)
Поддръжка комп.техника	(5)		
Автоуслуги	(2)	(3)	(6)
Други	<u>(12)</u>	<u>(19)</u>	<u>(23)</u>
Разходи за данъци			
	<u>(59)</u>	<u>(61)</u>	<u>(64)</u>

25.Печалба / (Загуба) от продажба на нетекучи активи

Към отчетния период дружеството не е продавало нетекучи активи.

26.Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

<u>Други разходи</u>	2011	2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Командировки, представителни р-ди	(2)	(3)	(24)

Други р-ди	(3)	(10)	(6)
Униформено облакляо		(4)	(1)
	(5)	(17)	(31)

27. Финансови приходи и разходи

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

Финансови разходи

	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Разходи за лихви по финансов лизинг	(6)		(2)
Разходи за лихви по заеми, отчигнати по амортизирана стойност	(199)	(126)	(67)
Субординиран дял от акционер			
Други заеми по амортизирана стойност	(18)	(13)	(67)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(205)	(126)	(69)
Разходи за лихви по изплащане на задължения по планове с дефинирани доходи	(0)	(9)	
Финансови разходи	(205)	(135)	(69)

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

Финансови приходи

	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Приходи от лихви от финансови активи, отчигнати по амортизирана стойност и финансови активи на разположение за продажба	238	187	163
Общо приходи от лихви от финансови активи, които не са отчигнати по справедлива стойност в печалбата или загубата	238	187	163
Финансови приходи	238	187	163

28. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени.

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

29. Доход/ (Загуба) на акция и дивиденди

29.1. Доход/ (Загуба) на акция

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

Доход/ (Загуба) на акция

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход/ (загуба) на акция, както и нетната печалба/ (загуба), подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2011	2010
Печалба/(загуба), подлежаща на разпределение (в лв.)	(173 000)	0
Среднопретеглен брой акции	1 344 000	1 344 000
Основен доход/ (загуба) на акция (в лв. за акция)	-0.12	0.0000

29.2. Дивиденди

През четвърто тримесечие на 2011г. дружеството не е разпределяло и изплащало дивидент.

30. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, дъщерни и асоциирани предприятия, ключов управленски персонал. Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат в брой.

30.1. Сделки със собствениците

През 2011г. дружеството няма извършвани сделки със собственици.

30.2. Сделки с дъщерни предприятия

Сделки с дъщерни предприятия

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
- продажба на услуги на „ЕВРОКРЕДИТ“ ЕАД	83	80
- финансови приходи на „ЕВРОКРЕДИТ“ ЕАД	92	194
- приход от ДМА на "ЕВРОКРЕДИТ" ЕАД		25
- финансови разходи на „ЕВРОЛИЗИНГ“ ЕАД	-42	194
- Дивиденди		164
	133	463

31. Разчети със свързани лица към края на отчетния период

Разчети със свързани лица в края на годината

	2011 BGN'000	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Нетекущи			
Вземания от:			
- дъщерни предприятия	0	1517	1737
Общо нетекущи вземания от свързани лица	0	1517	1737
Текущи			
Вземания от:			
- дъщерни предприятия	0	xxx	xxx
Общо текущи вземания от свързани лица	0	0	0
Общо вземания от свързани лица	0	1517	1737
Текущи задължения от:			
- дъщерни предприятия	638	xxx	xxx
Общо текущи задължения от свързани лица	638	0	0
Общо задължения от свързани лица	638	1517	1737

32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

32.1. Анализ на пазарния риск

32.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, не излагат Дружеството на валутен риск.

32.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31.12.2011 г. Дружеството не е изложено на риск от

промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

32.2. Анализ на кредитния риск

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политиката на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезпечавани или са с напълно надежд през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

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

32.3. Анализ на ликвидния риск

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

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

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени.

33. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

34. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

35. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към **31.12.2011** г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на „Евролизинг“ ЕАД на 14.02.2012 г.

Съставител:



Изп. директор:

