"ИДЕАЛ СТАНДАРТ – ВИДИМА" АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ГОДИШЕН НЕКОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.

Съдържание Стр.

Годишен доклад за дейността 3-9

Годишен неконсолидиран финансов отчет, в това число:

- *Неконсолидиран счетоводен баланс* 10-11
- *Неконсолидиран отчет за всеобхватния доход* 12
- *Неконсолидиран отчет за промените в собствения капитал* 13-14
- *Неконсолидиран отчет за паричните потоци* 15
- *Приложения към неконсолидирания финансов отчет* 16-77

Доклад на независимия одитор

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз. Този финансов отчет е одитиран от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ЕООД.

Преглед на дейността

„Идеал Стандарт – Видима" АД („Дружеството") и през тази година е продължило основната си дейност, свързана с производство и продажба на санитарна арматура от месинг и санитарен фаянс. Другите дейности на Дружеството включват продуктово развитие, дистрибуционен център, център за финансова отчетност и център за информационни технологии и поддържане на комуникациите в „Група Идеал Стандарт Интернешънъл"/ Американ Стандарт.

На фона на продължаващата в страната икономическа криза през 2011 г. Дружеството реализира продажби в размер на 335,187 хил. лв., при продажби 305 139 хил лв. през 2010 година, което е в голяма степен значителен положителен ръст в така създалите се условия на световна криза. Въпреки увеличените продажби и създадената организация за контрол върху разходите, Дружеството реализира счетоводен резултат - загуба 15 679 хил.лв, спрямо реализиран счетоводен резултат - печалба от 3,662 хил. лв. през 2010г.

Въпреки трудната икономическа обстановка през изминалата 2011 г. и разбираемо по-силното негативно влияние върху строителния и санитарния бизнес, благодарение на служителите в търговската организация на фирмата, „Идеал Стандарт Видима" АД запази лидерските си позиции и реализира над 10 % увеличение на общите продажби спрямо предходната 2010 година. Приходите от продажби на стоки и ГП вътрешен пазар са увеличени с 14% спрямо 2010 г., а приходите от продажби на стоки и ГП експорт към свързани и трети лица са увеличени с 8%.

За успеха на Дружеството през изминалата година говори и фактът, че съумяхме да запазим добрите си взаимотношения с оновните ни дългогодишни партньори и да резлизираме успешен и за двете страни бизнес.

Ние успешно работим и в направлението свързано с внедряване на нови продукти, които за 2011 г. допринесоха за ръста в общия търговски обем. Един от основените приоритети на Дружеството беше подобряване на обслужването на всички клиенти.

„Идеал Стандарт – Видима" АД, в частност заводът за санитарна арматура („ЗСА") и през тази година продължи основната си дейност, свързана с производство на санитарна арматура от месинг, както и на изделия от пластмаса.

През 2011 г. ЗСА произведе 4,798 хил. еквивалентни единици санитарна арматура, при производство от 5,180 хил. единици през 2010 година, или понесе спад в производството от 7%. Причините за това се дължат главно на намаленото търсене от сестрински компании, както и от трети лица, а така също и на проведена дейност по намаляване на наличностите от готова продукция с цел оптимизиране оборотния капитал и паричния поток на Дружеството. Единствено, производството на душови

Преглед на дейността (продължение)

комплекти реализира ръст от 73%, което се дължи на разработването и пускането на пазара на нови гами изделия.

През 2011 г. ЗСА продължи да работи под производствения си капацитет, при неточна прогноза за производствени поръчки, което затрудни управлението на производствената дейност, на доставките на материали, както и на човешкия ресурс. Въпреки трудностите, чрез използването на отпуски, провеждане на обучения и други дейности, ЗСА успя да запази производствения си персонал, който намаля с 3.5%, най-вече по причина пенсиониране и завърши годината с 1,640 бр. хора.

В ЗСА бяха допуснати два инцидента със загуба на работно време спрямо един от предходната година. Причините за това са неспазване на работната дисциплина от страна на работници. Въпреки това бяха взети допълнителни мерки за предотвратяване на подобни случаи.

През 2011 г. в резултат на инфлация най-вече на основни суровини и материали себестойността на изделията се увеличи с 9%. Част от инфлацията бе компенсирана от реализирани икономии в областта на управлението на материали, инженерни и Ideal Way спестявания в размер на 3,122 х.евро.

В ЗСА започна въвеждане на производствената идеология Ideal Way, чиято цел е оптимизиране на процесите, добавяне на стойност и премахване на загуби. Екипът, отговарящ за въвеждането премина специално обучение и на свой ред обучи 150 души. Резултатът от новия начин на работа и мислене се очаква да се случи още през 2012 г.

И през 2011 заводът за санитарна керамика (ЗСК) продължи да развива основната си дейност, свързана с производство на керамични изделия и произведе 2,057 хил. еквивалентни единици. В сравнение с производството през 2010 г. – 1,900 хил. еквивалентни единици, обемът е увеличен 8%. Въпреки всички фактори, които трябваше да бъдат преодоляни в условията на криза, ръководството на завода за санитарна керамика успя да запази производствения си персонал в рамките на 1,391 брой хора за 2011 г., което е близо 5% увеличение спрямо 2010 г. – 1,327.

В ЗСК бяха допуснати два инцидента със загуба на работно време, спрямо два за миналата година.

През 2011 г. в резултат на инфлация и реализирани проекти по спестявания себестойността на изделията е намалена с 1.18% спрямо 2010г. Важни инвестиционни проекти, реализирани през 2011 г. в завода за санитарна керамика:

- Инсталирането на линиите за леене под високо налягане.
- Инсталиране (финализиране) на новите линии за производство на тежки тоалетни SOR, разработени от българския инженерен екип.
- Проекти по спестявания – 2,081 хил.лв. (MM+Cost out) и реализирана инфлация (MM) – 1,898 хил.лв.

Преглед на дейността (продължение)

През 2011г. Дистрибуционния център (ДЦ)на Дружеството се оформи като централна платформа за Идеал Стандарт Интернешънъл Европа. Основен приоритет в работата на нашата платформа беше подобряването на обслужването на клиентите - въвеждане на нови пазари за експедиция от ДЦ и навременни експедиции към всички клиенти обслужвани от Дистрибуционния център.

Увеличението на експедираните обеми за годината е 15% спрямо 2010 г. основно от керамични и акрилни продукти към пазари Франция, Гърция и ИЕ. При санитарната арматура имаме задържане на обемите от 2010 г.

В началото на 2011 година стартираха експедиции директно от България към най-големия Френски клиент на компанията. Това доведе до съкращаване на сроковете за доставка и достигане на нива от 95% изпратени изцяло и навреме поръчки през последно тримесечие. През второ тримесечие започна работа проекта по консолидиране на експедициите към клиенти от Близкия изток от една платформа в Европа. Платформата, която беше избрана, е ДЦИЕ и от месец юли 90% от експедициите към тези клиенти се организират от България. Значително подобрение има и в обслужването на клиентите от ИЕ. Изградените задели и навременното доставяне на продукти от сестрински компании помогнаха за изпълнението на поръчките към клиентите изцяло и навреме. През последно тримесечие бяха постигнати и поддържани нива на OTIF близки до 95%.

Друг момент в работата на ДЦ бяха проекти по увеличаване капацитета на склада. Текущо през годината бяха монтирани нови стелажни системи. Реализирането им заедно с нашия най-голям логистичен доставчик доведе до подобряване на организацията на съхранение на готова продукция и стоки. Изградена беше консолидирана наличност за останалите платформи в Европа.

През 2011 г. бе създаден Център на финансова отчетност (ЦФО), който официално стартира работа на 14.03.2011 г. Центърът е структурна единица, която предоставя специализирани финансово-счетоводни услуги на всички подразделения на Идеал Стандарт Интернешънъл в Европа. Екипът, който започна работа през 2011 г. се състоеше от 5 човека, а в момента в ЦФО работят 12 човека. Обхватът на дейността на цетъра включва счетоводна обработка на фактурите, издадени от доставчици към компанията, контрол на документите за законосъобразност и управление на процедурата по одобряване на разходите от съответните упълномощени лица. В помощ на тази дейност и с цел да се осигури ефективен начин на записване на фактурите, се въведе модерна технология. Реализирането на концепцията за Център за финансова отчетност носи много ползи. Тези, които можем да открием като най-важни, и които директно дават отражение върху Дружеството, са:

- стандартизиране на подхода за работа с фактурите от доставчици;
- стандартизиране и контрол за правилното прилагане на вътрешнофирмените правила за одобряване на разходи;
- намаляване на разходите, свързани с дейността по обработка на фактури от доставчици.

Преглед на дейността (продължение)

Функциониращият от 2003 г. Център за информационни технологии разшири обхвата на дейността си за обслужване на информационните системи и потребителите им в рамките на цялата група. Българските ИТ-специалисти
участваха активно в поддръжката на 1-во и 2-ро ниво, както и в различните пан-европейски проекти за разработка и внедряване на нови системи или функционалности на използваните.
През есента на 2011 г. беше инициирана от висшето ръководство на Дружеството програма с поредица от проекти за реорганизация и оптимизиране на структурата и функциите на вътрешната ИТ организация с оглед на привеждането й в по-пълно съответствие със стратегията и целите на корпоративния бизнес като цяло. В резултат се очаква в средата на 2012 г. да се премине към новата по-плоска структура, стандартизирани приложения за бизнес-цели и гъвкавост и по-бърза и адекватна реакция на нуждите на бизнеса от гледна точка на информационните технологи, средства и услуги.

Вероятно бъдещо развитие на предприятието

Ръководството на завода за зан.арматура си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2012г.:

- Запазване на достигнатото ниво на безопасност на труда;
- Подобряване на успеваемостта на процеса с 2%
- Нарастване на производителността на труда с 5%
- Реализиране на проекти Ideal Way, Инженерни мероприятия и материални спестявания и други с цел достигане на общо спестявания в размер на 4.4 млн. евро;
- Действия за подобряване използваемостта на залежалите и бавно движещи се материали и компоненти
- Намаляване на наличностите на материали и незавършено производство с 1.3 млн евро;
- Преглед на съществуващото оборудване и освобождаване от излишното;
- Подобряване вътрешната комуникация на всички нива;
- Подобряване системата за оценка и подготовка на кадри.

През 2012 г. в завода за санитарна керамика предстои:

- Изграждане на поточни линии в зоната Сушилни - Крайна Инспекция
- Изграждане на ефективни екипи за самостоятелен контрол на качеството
- Обвързване на организацията на работа в у-к "Отливно" с поточните линии

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

През 2011 година в ЗСА успешно са разработени и внедрени в производство 42 нови гами продукти, а 8 са в етап на разработка. Разработването на нови изделия е част от глобалната стратегия на групата за успешно развитие.

Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност (продължение)

През 2011 година в ЗСК бе въведен нов начин на отливане на модели – леене под високо налягане. В редовно производство са 23 модела.

През 2011 г. продължи внедряването на ПС Идеален път, която води до подобряване на производствената ефективност. Нейното пълно завършване се очаква да стане през 2013 г.

- Производствена линия 1 – бе развита като самостоятелна структурна единица
- Екип за самостоятелен контрол на качеството (Auto Quality Team)
- 17 работни групи

В завода за санитарна керамика през 2011 г. бяха изработени 22 нови инструмента, от които 18 са за нови модели, 2 са свързани с подобряване на качеството на модели от производство, които са напълно преработени (пълна разработка) и 2 свързани с трансфер на модели към външен производител.

Въведените модели към края на 2011 г. в редовно производство са 23 - от тях 13 нови и 10 по проект за промяна на метода на леене от "спаглес" към леене под високо налягане. 6 нови модела са в процес на внедряване, а други 6 са в начален етап на процес на разработване, които се прехвърлят към 2012 година.

През 2011 г. от Развойна дейност бяха извършени съществени модификации на 37 инструмента, от които:

- 21 модификации за подобрение на качеството (намаляване на производствени дефекти)
- 4 модификации за коригиране на изделие извън норми или чертеж
- 12 модификации по проект COST OUT

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

На 31.01.2011 г. се извърши вливане на „Идеал Стандарт България" ЕАД с правоприемник „Идеал Стандарт - Видима" АД. В резултат на вливането, единствения акционер на „Идеал Стандарт България" ЕАД - „Идеал Стандарт Холдингс (БК) Холандия' Б.В, Холандия, придоби нови акции в „Идеал Стандарт – Видима" АД и увеличи акционерното си участие както следва: 6,901,936 нови акции са били издадени и прехвърлени към същия акционер - „Идеал Стандарт Холдингс (БК) Холандия" Б.В., Холандия.

Членовете на Съвета на Директорите („СД") на Дружеството не притежават акции или облигации на Дружеството или права за придобиване на акции или облигации на Дружеството.

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

Членовете на СД не притежават повече от 25% от капитала на друго / други дружества.

Информация по чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон (продължение)

Членовете на СД участват в управлението на други дружества, както следва:

- Г-н Васил Кънев е председател на СД на „Идеал Стандарт България" АД, до датата на вливането и участва в управлението на „Амстан хотели" АД.

- Г-н Красимир Копчев участва в управлението на „Идеал Стандарт – Видима" АД, „Севлиевогаз 2000" АД, гр. Севлиево, Сдружение „ Ловно рибарско дружество – Сокол" гр. Севлиево, Сдружение „Габровска търговско промишлена палата" гр. Габрово Професионален футболен клуб „Видима - Раковски" АД гр. Севлиево, „Амстан хотели" АД гр. Севлиево, Бизнес – сдружение Севлиево 21 век .

- Г-н Валентин Атанасов Ганев участва в управлението на „Идеал Стандарт – Видима" АД и в управлението на „Идеал Стандарт България" ЕАД до датата на вливането.

- Г-жа Милена Боданова участва в управлението на „Идеал Стандарт Видима" АД Севлиево.

- Г-н Ярослав Дончев участва в управлението на Професионален футболен клуб „Видима-Раковски" АД, гр. Севлиево, „Идеал Стандарт – Видима" АД,гр. Севлиево

- Г-жа Клаудия Кресшенци участва в управителните тела на други дружества от групата Идеал Стандарт Интернешънъл, базирани в Европа.

Членовете на СД не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън неговата обичайната дейност или се отклоняват съществено от пазарните условия.

Наличие на клонове на предприятието

Дружеството няма клонове.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към края на годината, резултатите от дейността му и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

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

Отговорности на ръководството (продължение)

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

Ярослав Дончев
Финансов Директор

Надежда Гатева
Ръководител Направление
„Финанси и счетоводство"

28.юни. 2012 г.

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД СЕВЛИЕВО

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	31 декември 2011 г.	2010 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	87,971	55,099
Нематериални активи	6	83,187	90,869
Инвестиции в дъщерни дружества	7	4,654	4,654
Инвестиции в съвместно-контролирани дружества	8	936	935
		176,748	**151,557**
Текущи активи			
Търговски и други вземания	11	159,637	136,468
Материални запаси	9	54,075	50,046
Текущ корпоративен данък за възстановяване		118	703
Парични средства и еквиваленти	12	2,305	1,843
		216,135	**189,060**
Общо активи		**392,883**	**340,617**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал			
Основен капитал	13	21,922	15,020
Законови резерви	14	4,478	3,518
Премийни резерви	14	46,227	46,227
Други резерви	14	79,375	54,894
Непокрита загуба		(74,516)	(55,175)
		77,486	**64,484**

(продължава на следваща страница)

(продължение от предходна страница)

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	31 декември 2011 г.	2010 г.
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Заеми и финансов лизинг	15	238,523	209,483
Отсрочени данъчни пасиви	17	8,794	11,037
Провизии за обезщетения при пенсиониране	18	3,011	2,775
Провизии	19	818	745
		251,146	**224,040**
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	16	61,535	49,464
Заеми и финансов лизинг	15	2,148	1,970
Провизии	19	568	659
		64,251	**52,093**
Общо собствен капитал и пасиви		**392,883**	**340,617**

Финансовият отчет е одобрен на 28 юни 2012 г. и е подписан от:

Ярослав Дончев
Финансов Директор

Мима Евтимова
Главен счетоводител

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" - АД - СЕВЛИЕВО

Заверил съгласно одиторски доклад

Радослав Йорданов
Регистриран одитор

Цветана Цанкова
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Специализирано одиторско предприятие „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД София Рег. № 039 29.06.2012

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	Година, приключваща на 31 декември 2011 г.	2010 г.
Приходи от продажби	20	335,187	305,139
Други приходи	21	309	(519)
		335,496	**304,620**
Разходи за материали и консумативи	22	(186,301)	(127,463)
Разходи за персонала	24	(61,268)	(36,965)
Разходи за външни услуги	23	(26,676)	(23,478)
Разходи за амортизация	5,6	(15,563)	(10,842)
Други разходи	25	(8,225)	(633)
Изменение в наличностите на готова продукция и незавършено производство		(6,555)	4,477
Придобиване на машини, съоръжения и оборудване по стопански начин		1,739	367
Отчетна стойност на продадените стоки		(38,282)	(96,577)
(Загуба) / Печалба от дейността		**(5,635)**	**13,506**
Финансови приходи	26	1,663	682
Финансови разходи	26	(13,483)	(10,331)
Финансови разходи, нетно		**(11,820)**	**(9,649)**
(Загуба) / Печалба преди данъци		**(17,455)**	**3,857**
Корпоративен данък върху дохода	27	1,776	(195)
(Загуба) / Печалба за годината		**(15,679)**	**3,662**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ годишен всеобхватен доход		**(15,679)**	**3,662**

Финансовият отчет е одобрен на 28 юни 2012 г . и е подписан от:

Ярослав Дончев
Финансов Директор

Мима Евтимова
Главен счетоводител

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД СЕВЛИЕВО

Заверил съгласно одиторски доклад

Радослав Йорданов
Регистриран одитор

Цветана Цанкова
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

София Рег. №0175

(всички суми са в хиляди български лева)

	Основен капитал	Изкупени собствени акции	Законови резерви	Премийни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2010 г.	**50,197**	**(35,177)**	**3,518**	**46,227**	**52,754**	**(56,697)**	**60,822**
Всеобхватен доход							
Печалба за годината	-	-	-	-	-	3,662	3,662
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	-	**3,662**	**3,662**
Операции със собственици							
Обезсилване на акции	(35,177)	35,177	-	-	-	-	-
Трансфер към резерви	-	-	-	-	2,140	(2,140)	-
Общо операции със собственици	(35,177)	35,177	-	-	**2,140**	**(2,140)**	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	**15,020**	-	**3,518**	**46,227**	**54,894**	**(55,175)**	**64,484**

(продължава на следваща страница)

(продължение от предходна страница)

(всички суми са в хиляди български лева)

	Основен капитал	Изкупени собствени акции	Законови резерви	Премийни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо
Салдо към 1 януари 2011 г.	**15,020**	**-**	**3,518**	**46,227**	**54,894**	**(55,175)**	**64,484**
Всеобхватен доход							
Загуба за годината	-	-	-	-	-	(15,679)	**(15,679)**
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход	-	-	-	-	-	**(15,679)**	**(15,679)**
Операции със собственици							
Трансфер към резерви	-	-	-	-	3,662	(3,662)	-
Ефект от сливане(Прил.30)	6,902	-	960	-	20,819	-	**28,681**
Общо операции със собственици	**6,902**	**-**	**960**	**-**	**24,481**	**(3,662)**	**28,681**
Салдо към 31 декември 2011 г.	**21,922**	**-**	**4,478**	**46,227**	**79,375**	**(74,516)**	**77,486**

Финансовият отчет е одобрен на 28 юни 2012 г. и е подписан от:

Ярослав Дончев
Финансов Директор

Мима Евтимова
Главен счетоводител

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД СЕВЛИЕВО

Заверил съгласно одиторски доклад

Радослав Йорданов
Регистриран одитор

Цветана Цанкова
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Специализирано одиторско предприятие „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" София Рег.№085 29.06.2012

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД
НЕКОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2011 г.

(всички суми са в хиляди български лева)	Прил.	Година, приключваща на 31 декември 2011 г.	2010 г.
Парични потоци от оперативна дейност			
Парични постъпления от оперативна дейност	28	(160,959)	(71,923)
Платени лихви		-	-
Платен корпоративен данък върху дохода		(290)	(1,411)
Получени лихви		3	2
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(161,246)**	**(73,332)**
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на имоти, машини и съоръжения	5	(5,994)	(2,861)
Покупка на нематериални дълготрайни активи	6	(21)	(44)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения	28	137	110
Постъпления от предоставен заем	29	166,598	76,903
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		**160,720**	**74,108**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от заеми		773	-
Плащания по заеми		-	(214)
Нетни парични потоци от / (използвани във)финансова дейност		**773**	**(214)**
Нетно увеличение на парични средства и парични еквиваленти		**247**	**562**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	12	1,843	1,281
Ефект от сливане	30	215	-
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	12	**2,305**	**1,843**

Финансовият отчет е одобрен на 28 юни 2012 г. и е подписан от:

Ярослав Дончев
Финансов Директор

Мима Евтимова
Главен счетоводител

„ИДЕАЛ СТАНДАРТ - ВИДИМА" АД СЕВЛИЕВО

Заверил съгласно одиторски доклад

Радослав Йорданов
Регистриран одитор

Цветана Цанкова
„ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД

Специализирано одиторско предприятие „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" София Рег. № 085 24 06 2012

1. Обща информация

„Идеал Стандарт – Видима" АД („Дружеството") е акционерно дружество, учредено в гр. Севлиево, България с адрес на управление: ул. „Марин Попов"№ 53, гр. Севлиево. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на „Идеал Стандарт – Видима" АД е свързана с производство и търговия на санитарна и промишлена арматура и керамика.

Към 31.12.2010 г. и към 31.12.2011 г., мажоритарен акционер на „Идеал Стандарт – Видима" АД е „Идеал Стандарт Холдингс (БК) Холандия' Б.В, Холандия с участие от 99.999%, (физически лица – 0.001%). (Приложение 13 и 29).

Към 31.12.2010 г. и към 31.12.2011 г., крайната компания майка на Дружеството е Идеал Стандарт Интернешънъл Акуизишън Сарл, инвестиция на Бейн Капитъл Партнърс, САЩ.

Между „Идеал Стандарт България" ЕАД и „Идеал Стандарт – Видима" АД се извърши вливане по смисъла на чл. 262, ал.1 от ТЗ на 31 януари 2011 година. В резултат на вливането, единствения акционер на „Идеал Стандарт България" ЕАД - „Идеал Стандарт Холдингс (БК) Холандия' Б.В, Холандия, придоби акции в „Идеал Стандарт – Видима" АД и увеличи акционерното си участие. Съгласно условията на договора преобразуващото се дружество „Идеал Стандарт България" ЕАД се вля към приемащото дружество „Идеал Стандарт – Видима" АД, което стана негов правоприемник. „Идеал Стандарт България" ЕАД прекрати своето съществуване без ликвидация и цялото негово имущество и всички негови правни задължения и фактически отношения преминаха към приемащото дружество. „Идеал Стандарт – Видима" АД придоби всички дейности, активи и задължения на „Идеал Стандарт България" ЕАД в качеството си на универсален негов правоприемник. След датата на вливането 31 януари 2011 година „Идеал Стандарт – Видима" АД запази правно – организационната си форма на акционерно дружество.

2. Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на неконсолидирания финансов отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

Този неконсолидиран финансов отчет е изготвен за периода от 1 януари 2011 г. до 31 декември 2011 г.

2.1. База за изготвяне на годишния неконсолидиран финансов отчет

Настоящият неконсолидиран финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството е изготвило настоящия неконсолидиран финансов отчет за представяне пред данъчните органи и търговския регистър съгласно българското законодателство.

Към датата на одобрение на настоящия неконсолидиран финансов отчет, Дружеството не е представило консолидиран финансов отчет за Групата (включваща Дружеството и дъщерните му дружества) в съответствие с изискванията на МСС 27 „Консолидирани и неконсолидирани финансови отчети". Дружеството е приложило интерпретация, съдържаща се в дневния ред, публикуван от Европейската Комисия сектор „Вътрешен пазар и услуги" за срещата на Счетоводния Регулативен Комитет (документ ARC/08/2007), който засяга връзката между изискванията на МСС и тези на 4тата и 7мата Дружествени директиви. Отдела по Услугите в Комисията е на мнение, че ако Дружеството избере или е задължено да представи годишните си финансови отчети в съответствие с МСФО, приети в ЕС, то те могат да бъдат подготвени и представени отделно от консолидираните такива.

В консолидираните финансови отчети, дъщерните дружества (дружествата, където Групата директно или индиректно притежава повече от половината от правата на глас или по друг начин има възможност да упражнява контрол върху дейността), ще бъдат консолидирани.

Потребителите на тези неконсолидирани финансови отчети следва да ги разглеждат заедно с консолидираните финансови отчети на Групата към 31 декември 2011 г., тогава когато бъдат представени, за да могат да получат пълна информация за финансовото състояние, резултата от дейността и паричните потоци на Групата като цяло.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите на историческата цена и на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи да съществува в обозримо бъдеще. Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки. Също така изисква при прилагането на счетоводната политика на предприятието, ръководството да използва собствената си преценка. Елементите на финансовите отчети, чието представяне включва по-висока степен на преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени в Приложение 4.

(а) Нови и променени стандарти, приети от Дружеството

Няма нови стандарти и промени на стандарти, които предприятието да е приело за прилагане през финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г.

(б) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху отчитането на бъдещи транзакции и събития)

Измененият МСС 24 „Оповестяване на свързани лица" е публикуван през ноември 2009 г. и влиза в сила за годишни периоди започващи на и след 1 януари 2011 г. Измененият през 2009 г. стандарт (а) изяснява и опростява определението за свързани лица и премахва несъответствията и (б) премахва изискването дружества, свързани с правителството, да оповестяват детайли за всички транзакции извършени с правителството и други дружества, свързани с правителството.

Подобрения на МСФО (издадени през май 2010 г. и в сила от 1 януари 2011 г.).

МСФО 1 беше изменен за да: (а) позволи балансовата стойност в резултат на прилагането на предишна общоприета счетоводна рамка да бъде използвана като намерена стойност на статия на Имоти, машини и съоръжения или нематериален актив, ако тази статия е била използвана в операции, предмет на процентно регулиране; (б) позволи преоценка, възникваща следствие на събитие, да бъде използвана като намерена стойност на Имоти, машини и съоръжения, дори ако преоценката възниква по време на период, покрит от първите финансови отчети на МСФО; и (в) изисква приемащият за пръв път да обясни промени в счетоводните политики или в изключенията по МСФО 1 между първия МСФО междинен отчет и първите годишни финансови отчети по МСФО;

2. Счетоводна политика (продължение)

2.1 База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

(б) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху отчитането на бъдещи транзакции и събития) (продължение)

МСФО 3 беше изменен да: (а) налага изискване за оценка по справедлива стойност (освен ако не трябва да се прилага друга база за оценка в съответствие с изискванията на други МСФО) на неконтролиращи участия, които не са настоящи участия в собствеността или не дават право на собственика на пропорционален дял върху нетните активи в случай на ликвидация; (б) осигури насоки относно споразумения за плащане на основа на акции на придобиващия, които не са били заменени, или са били доброволно заменени в резултат на бизнес комбинация; и (в) изясни, че евентуалните възнаграждения от бизнес комбинации, възникнали преди датата на влизане в сила на променените МСФО 3 (издадени януари 2008 г.) ще бъдат осчетоводени в съответствие с насоките в предишната версия на МСФО 3;

МСФО 7 беше изменен, за да разясни определени изисквания за оповестяване, по-конкретно: (а) особено подчертава връзката между качествени и количествени оповестявания по отношение на характера и размера на финансови рискове; (б) чрез премахване на изискването да се оповестява балансовата стойност на предоговорени финансови активи, които в противен случай биха били просрочени или обезценени; (в) чрез замяна на изискването да се оповестява справедливата стойност на обезпечение чрез по-общо изискване за оповестяване на неговия финансов ефект; и (г) чрез разясняване, че едно предприятие трябва да оповестява сумата на пресрочено обезпечение към датата на отчета, а не сумите, възникнали през време на отчетния период;

МСС 1 беше променен с изясняване на изискванията за представянето и съдържанието на отчета за промените в собствения капитал;
МСС 27 беше променен с изясняване на преходните правила за измененията на МСС 21, 28 и 31, наложени от променения МСС 27 (изменен през януари 2008 г.);
МСС 34 беше изменен, за да добави допълнителни примери на значими събития и транзакции, изискващи оповестяване в съкратен междинен финансов отчет, включително трансфери между нивата на йерархията на справедлива стойност, промени в класификацията на финансови активи или промени в бизнес или икономическата среда, които имат влияние върху справедливите стойности на финансовите инструменти на предприятието;

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

(б) Нови и променени стандарти и подобрения на МСФО, задължителни за пръв път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2011 г., но неприложими за Дружеството в момента (въпреки че могат да окажат влияние върху отчитането на бъдещи транзакции и събития) (продължение)

КРМСФО 13 беше изменен, за да се разясни определянето на справедлива стойност на наградни кредити.
Посочените изменения не намериха израз в допълнителни или изменени оповестявания и нямаха съществено въздействие върху оценката или при признаването на транзакциите и салдата, посочени в този финансов отчет.

Други изменени стандарти и тълкувания, в сила за настоящия период

КРМСФО 19 "Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти", изменения на МСС 32 за класификацията на правата за емитиране, разяснения в КРМСФО 14 "МСС 19 – Ограничението на актив по план с дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие", свързани с предварителни плащания на минимални изисквания за финансиране и промени в МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО", не оказаха никакво въздействие върху тези финансови отчети.

(в) Нови стандарти и тълкувания, които са задължителни за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. или по-късно, и които Дружеството не е приело по-рано

Оповестявания – Трансфери на финансови активи – Изменения на МСФО 7 (издаден през октомври 2010 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г.).
Промяната изисква допълнителни оповестявания по отношение на излагания на риск, произлизащ от трансферирани финансови активи. Изменението включва изискване да се оповестява по клас на актив характера, балансовата стойност и описание на рисковете и ползи на финансови активи, които са били прехвърлени към друга страна, но въпреки това остават в балансовия отчет на предприятието. Изисква се също оповестяванията да позволяват на заинтересования да разбере количеството на всички свързани задължения, както и връзката между финансови активи и свързани задължения. Когато финансови активи са били отписани, но предприятието все още е изложено на определени рискове и ползи, свързани с прехвърления актив, се изисква допълнително оповестяване с цел да се разберат ефектите от тези рискове. Освен ако не е споменато друго по-горе, новите стандарти и тълкувания не се очаква да окажат значително влияние върху финансовите отчети на предприятието.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

(г) Нови или изменени стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Европейския съюз

МСФО 9, "Финансови Инструменти: Класификация и Оценка". МСФО 9, издаден през ноември 2009 г., заменя онези части на МСС 39, свързани с класификацията и оценяването на финансови активи. Впоследствие, във връзка с класификацията и измерването на финансови пасиви, МСФО 9 беше изменен отново през октомври 2010 г. През декември 2011 г., Стандартът бе изменен с цел да: (а) промени датата на влизане в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015 г. и (б) добави преходни оповестявания. Основни характеристики на стандарта са:

- Изисква се финансовите активи да се класифицират в две категории за оценка: такива, които следва да бъдат оценявани впоследствие по справедлива стойност и такива, които да бъдат оценявани впоследствие по амортизирана стойност. Решението следва да се вземе при първоначално признаване. Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на неговите финансови инструменти и договорените паричните потоци на инструмента.

- Инструмент впоследствие се измерва по амортизирана стойност, единствено ако е дългов инструмент и ако и двете условия: (а) целта на бизнес модела на предприятието е да задържи актива за събиране на договорени парични потоци, и (б) договорените парични потоци на актива представляват плащания само на главница и лихви (в смисъл, има само "основни характеристики на заем") са изпълнени. Всички други дългови инструменти се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата.

- Всички капиталови инструменти се оценяват впоследствие по справедлива стойност. Капиталови инструменти, държани за търгуване, ще се оценяват по справедлива стойност в печалбата или загубата. За всички други капиталови инвестиции може да се направи окончателен избор при първоначалното признаване да се признаят по-скоро нереализирани и реализирани печалби и загуби в друг всеобхватен доход, отколкото през печалбата или загубата. Не се прави последващо отчитане през печалбата и загубата на печалбите и загубите по справедлива стойност. Този избор може да бъде направен на основание „инструмент по инструмент". Дивидентите следва да се представят в печалбата или загубата дотогава, доколкото представляват възвръщаемост на инвестиция.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

(г) Нови или изменени стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Европейския съюз (продължение)

- Повечето от изискванията на МСС 39 за класификация и оценка на финансови пасиви не бяха променени в МСФО 9. Основна промяна е, че ще се изисква предприятието да представи резултатите от промените в собствения кредитен риск на финансови пасиви, определени по справедлива стойност в печалбата или загубата, в друг всеобхватен доход.

МСФО 10, „Консолидирани финансови отчети" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя цялостната насока за контрол и консолидация в МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" и ПКР-12 "Консолидация – предприятия със специална цел". МСФО 10 променя определението за контрол по начин, който прилага еднакви критерии към всички дружества при дефинирането на понятието. Това определение е подкрепено с широки насоки по прилагането.

МСФО 11, „Съвместни споразумения", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 г.), заменя МСС 31 "Дялове в съвместни предприятия" и ПКР 13 "Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници". Промени в определенията намалиха броя на видовете на съвместни споразумения до два: съвместни операции и съвместни предприятия. Премахнат е съществуващия избор за пропорционална консолидация за съвместно контролирани дружества. Методът на собствения капитал е задължителен за участниците в съвместните предприятия.

МСФО 12, „Оповестяване на участия в други предприятия", (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), се прилага към всички предприятия, които имат участие в дъщерно дружество, съвместно предприятие, асоциирано или неконсолидирано структурирано предприятие. Той заменя изискванията за оповестяване, понастоящем включени в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия". МСФО 12 изисква предприятията да оповестяват информация, която помага на разглеждащите финансовия отчет да оценят характера, рисковете и финансовите ефекти, свързани с участията на предприятието в дъщерни дружества, асоциирани предприятия, съвместни предприятия и неконсолидирани структурирани предприятия. За да отговори на тези цели, новият стандарт изисква оповестяване на няколко области, включително значителни преценки и предположения при определянето на това дали дадено предприятие контролира, контролира съвместно или има значително влияние с участията си в други предприятия;

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

(г) Нови или изменени стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Европейския съюз (продължение)

разширени оповестявания на дела на неконтролиращи участия в груповата дейност и паричните потоци; обобщена финансова информация за дъщерните дружества със съществени неконтролиращи участия; както и подробно оповестяване на участия в неконсолидирани структурирани предприятия.

МСФО 13, „Оценка по справедлива стойност" (издаден през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), има за цел да подобри съгласуваността и да намали сложността, като предоставя ревизирано определение на справедлива стойност, както и един единствен източник на изисквания за измерване и оповестяване на справедлива стойност за употреба в различните МСФО.

МСС 27, „Индивидуални финансови отчети" (променен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.) беше изменен и сега неговата цел е да определи счетоводното отчитане и изискванията за оповестяване на инвестициите в дъщерни, съвместни и асоциирани предприятия, когато предприятието изготвя индивидуални финансови отчети. Насоките за контрол и консолидирани финансови отчети бяха заменени от МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети".

МСС 28, „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия", (преработен през май 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Изменението на МСС 28 е резултат от проекта за съвместни предприятия на Съвета. При обсъждане на този проект, Съветът реши да включи счетоводното отчитане на съвместни предприятия, които използват метода на собствения капитал в МСС 28, защото този метод е приложим и за съвместни, и за асоциирани предприятия. С това изключение, другите насоки остават непроменени.

Промени в МСС 1, „Представяне на финансови отчети" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г.), променя оповестяването на статии, представени в друг всеобхватен доход. Промените изискват предприятията да разделят статии, представени в друг всеобхватен доход в две групи, на базата на това дали е възможно или не те да бъдат прекласифицирани в печалба или загуба в бъдеще. Предложеното заглавие, използвано от МСС 1 се промени на „отчет за печалба и загуба и друг всеобхватен доход".

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

(г) Нови или изменени стандарти и тълкувания, които все още не са приети от Европейския съюз (продължение)

Променението МСС 19, „Доходи на наети лица" (издаден през юни 2011 г., в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.), налага значителни промени в представянето и оценката на определени разходи за пенсионен доход и обезщетения при прекратяване и към оповестяванията на всички доходи на наети лица. Стандартът изисква признаване на всички промени в нетно определеното задължение (актив) за доходи, когато те се появят, както следва: (а) разходи за трудов стаж и нетна лихва в печалба и загуба; и (б) преоценяване в друг всеобхватен доход.

Оповестявания - Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви – Промени в МСФО 7 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г.). Изменението изисква оповестявания, които ще позволят на използващите финансовите отчети на предприятието да оценят ефекта или потенциалния ефект на споразумения за нетиране, включително права за компенсация. Изменението ще има влияние върху оповестявания, но няма да има въздействие върху оценката и признаването на финансови инструменти.

Компенсиране на финансови активи и финансови пасиви – Промени в МСС 32 (издаден през декември 2011 г. и в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г.). Изменението добави насока по прилагането на МСС 32, за да се адресират несъответствия, идентифицирани при прилагането на някои критерии за компенсиране. Това включва изясняване на смисъла на „в момента притежава законно право на компенсация" и на това, че някои от системите за брутно обезпечение могат да бъдат считани еквивалентни на нетно обезпечение.

Други променени стандарти и тълкувания: Промяната на МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО", отнасящо се до хиперинфлация и премахване на препратките към фиксирани дати на някои изключения и освобождавания, изменението на МСС 12 „Данъци върху дохода", което представя оборима презумпция, че инвестиционен имот, отчитан по справедлива стойност, се възстановява изцяло чрез продажба, и КРМСФО 20 "Разходи по разкриване в производствената фаза на открита мина", което се отнася до това кога и как да се отчитат ползите, произтичащи от дейността по разкриване в минната промишленост, няма да окажат каквото и да е въздействие върху тези финансови отчети.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.1. База за изготвяне на годишния финансов отчет (Продължение)

Принцип на действащо предприятие

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи да съществува в обозримо бъдеще. Бъдещата дейност на Дружеството зависи от бизнес средата.

Ако стопанските рискове бъдат подценени и дейността на Дружеството бъде затруднена или прекратена, съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансовата сума на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения и да се извърши рекласификация на нетекущите активи и нетекущите пасиви като текущи такива.

2.2. Сделки в чуждестранна валута

Дружеството използва българския лев (BGN) за отчетна валута. Финансовите отчети са представени в хиляди лева.

(1) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Дружеството и валута на представяне е българският лев.

(2) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалният курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в печалбата или загубата.

Монетарните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.
Значими валутни курсове:

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
1 EUR	1.95583	1.95583
1 USD	1.51158	1.47276
1 GBP	2.34147	2.27369
1 CHF	1.60894	1.56780

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.2. Сделки в чуждестранна валута (Продължение)

Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове са представени в отчета за всеобхватния доход на реда „финансови приходи" или „финансови разходи".

2.3. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи

Всички имоти, машини и съоръжения и нематериални активи са посочени по историческа стойност, намалена с начислената амортизация и евентуална обезценка. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Земята не се амортизира. Амортизацията на останалите имоти, машини и съоръжения се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, както следва:

Сгради	40 години
Машини	15 години
Машини с цифрово програмно управление	10 години
Съоръжения	20 години
Предавателни устройства	20 години
Енергийни и двигателни машини	15 години
Транспортни средства	
-автомобили	4 години
-други	5 години
Стопански инвентар	5 години
Други дълготрайни материални активи	4 години

Значителните подобрения се капитализират само в случаите, когато Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Значителните подобрения се амортизират за срока на оставащия полезен живот на актива.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.3. Имоти, машини и съоръжения и нематериални активи (продължение)

Балансовата стойност на актива се намалява до възстановимата му стойност в случаите когато балансовата стойност на актива е по-голяма от неговата очаквана възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се съпоставят постъпленията с балансовата стойност и се отчитат в печалбата или загубата.
Остатъчната стойност и полезният живот се преразглеждат и ако е необходимо се правят съответните корекции към датата на съответния баланс.

Нематериални активи

(а) Положителна репутация
Положителната репутация представлява сумата, с която платената за придобитото дружество цена превишава справедливата стойност на идентифицируемите нетни активи на придобитото дъщерно предприятие към датата на придобиването. Положителната репутация при придобиване на дъщерно предприятие се отчита в баланса като нематериален актив. Положителната репутация се проверява ежегодно за наличието на обезценка и се отчита по себестойност намалена със съответните натрупани загуби от обезценка. Загуба от обезценка на положителната репутация не се възстановява. За целите на проверка за обезценка положителната репутация се разпределя между отделните единици, генериращи парични потоци. Разпределението се прави към тези единици или групи от единици, които се очаква да извлекат полза от бизнес комбинацията, от която е произтекла търговската репутация.

(б) Програмни продукти

Програмните продукти се отчитат по цена на придобиване. В последствие те се оценяват по историческа стойност и евентуалните загуби от обезценки. Те се амортизират върху техния очакван полезен живот. Разходите за поддръжка на компютърни програмни продукти се признават на разход в момента на възникването им. Полезният живот на програмните продукти е 4 години.

(в) Договорни отношения с клиенти

Договорните отношения с клиенти, придобити при бизнес комбинация, се признават по справедлива стойност към датата на придобиване. Договорните отношения с клиенти имат ограничен полезен живот и се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се начислява по линейния метод върху очакваната продължителност на отношението с клиента за периода от 40 години.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.4. Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот, например търговска репутация, не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Инвестиции в дъщерни дружества, съвместно-контролирани дружества и активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, в подкрепа на това, че балансовата стойност на активите не е възстановима. Тези събития и обстоятелства включват: значителни загуби, генерирани от дъщерни и съвместно-контролирани дружества, влошаване на икономическата обстановка, съдебни спорове, които би довели до значителни загуби на дъщерни и съвместно-контролирани дружества, неприложимост на принципа на действащото предприятие на дъщерни и съвместно-контролирани дружества и други. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на актива надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-висока от справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата, и стойността в употреба. За целите на преценката за обезценка, активите се групират на възможно най-ниското ниво, за което има отделни разграничими парични потоци (единици, генериращи парични потоци). Нефинансовите активи (без търговската репутация), които са били обезценени, се преразглеждат за възможно възстановяване на обезценката на всяка отчетна дата.

2.5. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойност и нетната реализуема стойност. Стойността при потребление на материалните запаси се определя по метода на средната претеглена цена.

Себестойността на незавършеното производство и готовата продукция се образува от стойността на вложените материали, труд, осигуровки, амортизация, други преки разходи и не включва разходите за лихви. Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена в нормалния ход на дейността, намалена с разходи за довършване, и тези, свързани с реализацията.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.6. Финансови активи

Финансовите активи, притежавани от Дружеството, представляват заеми и вземания.

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Дружеството дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в текущите активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като нетекущи.

Заемите и вземанията на Дружеството се включват в счетоводния баланс в категорията на „търговски вземания" и „парични средства и еквиваленти". Те първоначално се отчитат по справедлива стойност заедно с разходите по транзакцията. Заеми и вземания се отписват, когато правата за получаване на паричните потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Дружеството е прехвърлило в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността. Заемите и вземанията, се оценяват по амортизуема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Към всяка дата на баланса Дружеството оценява дали съществуват обективни доказателства за това, че финансов актив или група от финансови активи подлежи на обезценка. Тестването за обезценка е описано в приложение 2.7.

2.7 Търговски вземания

Търговските вземания са дължими суми от клиенти за продажба на стоки и услуги, извършвани в обичайния ход на стопанска дейност. Ако събирането на вземането се очаква да бъде до една година или по-малко (или в рамките на нормалния цикъл на стопанската дейност ако е по-дълъг), те се класифицират като текущи активи. В противен случай, са представени като нетекущи активи.

2 Счетоводна политика (Продължение)

2.7 Търговски вземания (Продължение)

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за банкрут или финансово преструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга се приемат като индикатор, че търговското вземане е обезценено. Сумата на провизията е равна на разликата между балансовата стойност на вземането и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Балансовата стойност на актива е намалена чрез използването на корективна сметка, а стойността на загубата се отразява в отчета за всеобхватния доход към други разходи. Когато търговско вземане е несъбираемо, то се отписва от корективната сметка на търговските вземания. Последващо възстановяване на стойността, която е отписана, се отразява в намаление на други разходи в отчета за всеобхватния доход.

2.8. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж от 3 месеца и по-малко, както и банкови овърдрафти.

Паричните средства в лева се оценяват първоначално по номиналната им стойност, а тези деноминирани в чуждестранна валута по курса на Българска народна банка (БНБ) към датата на придобиването. Сделките в чуждестранна валута (с изключение на покупката и продажбата на валута) се оценяват по централния курс на БНБ. Паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват текущо в края на всеки месец по централния курс на БНБ, като възникващите разлики се отчитат като текущи приходи/разходи от валутни операции и се включват в отчета за всеобхватния доход на реда „финансови приходи или финансови разходи". Към 31 декември 2011 г. тези парични средства са преоценени по заключителен курс на БНБ.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.9 Акционерен капитал

Обикновените акции са класифицирани като капитал. Разходите по издаване на нови акции или опции се показват като намаление на собствения капитал, нетно от данъци, от постъпленията.

Когато Дружеството изкупува собствени акции, платената сума, включваща и съответните пряко свързани допълнителни разходи (компенсирана с ефекта на данъците върху дохода), се изважда от принадлежащия на собствениците на Дружеството капитал, докато обратно изкупените акции не се обезсилят, продадат или преиздадат. Когато тези акции по-късно се продадат или преиздадат, всеки приход, нетиран с пряко свързаните допълнителни разходи по транзакцията и съответните данъчни ефекти, се включва в капитала, принадлежащ на собствениците на Дружеството.

2.10 Търговски задължения

Търговските задължения са задължения за заплащане на стоки или услуги, които са били придобити от доставчици в обичайния ход на стопанската дейност. Търговските задължения се класифицират като текущи задължения, ако плащането е дължимо в рамките на една година или по-малко (или в нормалния цикъл на стопанската дейност ако е по-дълъг), ако случаят не е такъв, те се представят като нетекущи задължения.

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

2.11. Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в печалбата или загубата през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва, освен ако не се отнася за отговарящи на условията за капитализация активи.

Заемите се класифицират като текущи задължения, освен ако Дружеството има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.12. Текущи и отсрочени данъци върху дохода

Разходите за данъци за периода включват текущи и отсрочени данъци. Данъкът се признава в печалбата или загубата, с изключение на случаите, в които е свързан с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в капитала. В този случай, данъкът се признава също в другия всеобхватен доход или директно в капитала.

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила или предстоящи да влязат в сила към датата на баланса. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на обстоятелствата, в които приложимата данъчна нормативна уредба е обект на интерпретация и отчита провизии, където е необходимо, за сумите, които се очаква да бъдат дължими като данъци.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовия отчет. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), и действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.13. Доходи на наети лица

(а) Задължения за пенсионно осигуряване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсия остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за "Универсален пенсионен фонд", съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за пенсионно осигуряване се признават като разход за периода, за който се отнасят.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.13. Доходи на наети лица (Продължение)

(а) Задължения за пенсионно осигуряване (Продължение)

По линия на план за дефинирани вноски Дружеството внася в държавно управлявани пенсионни и социално осигурителни планове съгласно изискванията от нормативната уредба задължителна база. След като вноските веднъж са изплатени, Дружеството няма повече задължения за плащане. Вноските се признават като разход за персонала когато станат дължими. Предплатените вноски се признават за разход за бъдещ период до размера, до който сумите ще бъдат приспаднати от бъдещи плащания или възстановени.

(б) Задължения за обезщетение при пенсиониране и доходи при прекратяване

Съгласно изискванията на Кодекса на труда и Колективния трудов договор при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутното му трудово възнаграждение.

Дългосрочното задължение за обезщетение при пенсиониране представлява сегашната стойност на задължението за пенсионно осигуряване към датата на баланса, в случай на пенсиониране на служителите според актюерските изчисления.

Оценяването на задължения за обезщетение при пенсиониране се извършва по кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на баланса се прави от лицензирани актюери. Задължението, признато в баланса е сегашната стойност на задължението за изплащане на обезщетения към датата на баланса, заедно с корекциите за актюерските печалби/загуби и разходите за предишен трудов стаж. Актюерските печалби и загуби, възникнали в резултат на практически корекции и промени на актюерските предположения, се признават в отчета за всеобхватния доход на реда „Други приходи" и „Разходи за персонала", респективно.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.14. Провизии

Провизии се отчитат, когато възникне настоящо съдебно, конструктивно или нормативно задължение за Дружеството, в резултат на минали събития, когато се очаква да възникнат изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може достатъчно точно да се определи сумата на самото задължение. Когато Дружеството очаква провизията да бъде възстановена, например по застрахователен договор, сумата се признава като отделен актив, но само когато възстановяването е наистина сигурно.

Дружеството признава провизия за обременяващ договор, когато очакваните ползи от договора са по-малко от неизбежните разходи за посрещане на задълженията по него.

Провизиите се определят по сегашната стойност на очакваните разходи за уреждане на задължението, като се използва ставка преди данъчно облагане, която отразява оценката на текущото състояние на пазара на стойността на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на провизията в резултат на времето се признава като разход за лихва.

2.15. Лизингови договори

Лизингови договори, при които Дружеството е лизингодател и лизингополучател

Лизинговите договори, при които значителната част от рисковете и изгодите се поемат от наемодателя, се класифицират като оперативен лизинг. Плащанията по оперативните лизинги (компенсирани с отстъпките от страна на наемодателя) се признават като разход на равни части за периода на лизинговия договор.

Финансовите лизинги се капитализират в началото на лизинга на по-ниската от справедливата стойност на съответния имот, предмет на договора, и сегашната стойност на минималните лизингови вноски.

Всяка лизингова вноска се разпределя към пасива и финансов разход, така че да се постигне постоянно съотношение към оставащото задължение. Съответните задължения по договори за наем, нетно от финансовите разходи, се включват в дългосрочните задължения. Лихвата по финансовите задължения, се признава в печалбата или загубата за периода на лизинга, така че да се постигне постоянно съотношение между лихвата и оставащият баланс по задължението за всеки период.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.15. Лизингови договори

Лизингови договори, при които Дружеството е лизингодател и лизингополучател (Продължение)

Счетоводната политика по отношение на амортизацията на активите придобити по договори за финансов лизинг е в съответствие с тази на тези активи, които са собственост на Дружеството. Ако не съществува достатъчна сигурност, че лизингополучателят ще придобие собственост върху актива към края на лизинговия договор, този актив се амортизира за по-краткия период от срока на договора и полезния живот на актива.

Активи, отдадени на оперативен лизинг, се включват в дълготрайните материални активи в баланса. Те се амортизират за полезния живот на актива, съответстващ на подобни активи. Приходът от наем (без отстъпките дадени на наемателя) се признава на равни части за периода на лизинга.

2.16. Признаване на приходите

Дружеството признава приходи, когато сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, когато е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството, и когато отговаря на специфични критерии за всяка дейност на Дружеството, конкретизирани по-долу. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, рабати и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Продажба на готова продукция и стоки
Приходите от продажби на продукция и стоки се признават, когато съществените рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция.

Предоставяне на услуги
Приходите от услуги се признават на база етапа на завършеност на сделката към датата на баланса. Етапът на завършеност се определя като съотношение между направените до момента разходи към общо предвидените разходи за завършване на услугата. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава, само когато признатите разходи са възстановими.

2. Счетоводна политика (Продължение)

2.16. Признаване на приходите (Продължение)

Приходи от лихви
Приходите от лихви се признават пропорционално на времето, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Дружеството намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани на база на първоначалния ефективен лихвен процент присъщ на инструмента и впоследствие отчита сконтото като приходи от лихви. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават на база първоначалният ефективен лихвен процент.

2.17. Свързани лица

За целите на приложените финансови отчети, компанията майка и нейните свързани лица, управленския персонал, членовете на техните семейства във всеки отделен случай и във връзка с контролираните от тях компании, се считат и се третират като свързани лица. Управленският персонал включва членовете на съвета на директорите, както и ключов ръководен персонал.

Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в Приложение 29.

2.18. Инвестиции в дъщерни дружества и съвместно-контролирани дружества

Инвестиции в дъщерни дружества и съвместно-контролирани дружества се отчитат по цена на придобиване.

3. Управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения, и получени заеми от свързани лица. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като например, търговски и други вземания и парични средства, които възникват пряко от дейността.

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

3. Управление на финансовия риск (Продължение)

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по на отношение получени и предоставени заеми от/на свързани лица с променлив (плаващ) лихвен процент. Този риск се управлява на ниво Група Идеал Стандарт Интернешънъл, Белгия към 31.12.2010 г. и към 31.12.2011 г.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата или загубата преди данъци (чрез ефекта върху предоставения заем с плаващ лихвен процент), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата или загубата преди данъци
2010 г.		
В евро	+0.16%	(118)
В евро	-0.29%	219
2011 г.		
В евро	+0.40%	(348)
В евро	-0.27%	240

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата или загубата преди данъци (чрез ефекта върху получените заеми с плаващи лихвени проценти), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата или загубата преди данъци
2010 г.		
В евро	+0.16%	(238)
В лева	+1%	(14)
В евро	-0.29%	888
В лева	-0.5%	7

3. Управление на финансовия риск (Продължение)

Лихвен риск(Продължение)

2011 г.		
В евро	+0.41%	(1,200)
В лева	+1%	(15)
В евро	-0.26%	414
В лева	-0.5%	7

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Ръководството наблюдава прогнозите за ликвидните резерви на Дружеството на база на очаквани парични потоци. В допълнение, политиката на Дружеството по отношение на управлението на риска изисква планирането на паричните потоци в основните валути и определянето на количеството ликвидни активи, необходими да покрият тези парични потоци; наблюдение на коефициентите на ликвидност на счетоводния баланс спрямо вътрешните и външните регулаторни изисквания; и поддържането на план за дългово финансиране.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по – долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Получени заеми от свързани лица (Прил. 15)	1,910	-	-	-	293,074	294,984
Търговски задължения (Прил. 16)	-	43,940	-	-	-	43,940
Задължения към свързани лица (Прил. 16)	-	10,095	-		-	10,095
Задължения по финансов лизинг (прил. 15)	-	57	202	144	-	403
	1,910	**54,092**	**202**	**144**	**293,074**	**349,422**

3. Управление на финансовия риск (Продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Получени заеми от свързани лица (Прил. 15)	1,767	-	-	-	395,407	397,174
Търговски задължения (Прил. 16)	-	32,872	-	-	-	32,872
Задължения към свързани лица (Прил. 16)	-	11,945	-	-	-	11,945
Задължения по финансов лизинг (Прил. 15)	-	57	172	297	-	526
	1,767	**44,874**	**172**	**297**	**395,407**	**442,517**

Валутен риск

Дружеството извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро, щатски долари, британски лири и швейцарски франк . Основната част (около 90%) от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Дружеството, е минимален.
Експозицията на Дружеството към риска от промени във валутния курс на швейцарския франк не е значителен.

Дружеството е изложено на валутния риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ. дол. Към 31.12.2011 г. заключителният валутен курс лев/щ. дол., обявен от Българската Народна Банка, е 1.51158 лв./щ. дол. (31.12.2010 г. 1.47276 лв./щ. дол.). В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените във валутния курс лев/щ. дол. с ефекта му върху печалбата/загубата преди данъци (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/щ. Дол.	Ефект върху печалбата/загубата преди данъци
	в лева	В хил. лв.
2010 г.	+0.03	(32)
	-0.03	32
2011 г.	+0.11	(192)
	-0.11	192

3. Управление на финансовия риск (Продължение)

Валутен риск (Продължение)

Дружеството осъществява значителни по обем покупки на основни материали в британски лири. В резултат на това, то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс британска лира/лев. Към 31.12.2011 г. заключителният валутен курс британска лира/лев, обявен от Българската Народна Банка, е 2.34147 (31.12.2010 г. 2.27369 британска лира/лев). В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промени във валутния курс британска лира/лев с ефекта му върху печалбата/загуба преди данъци (чрез промените в балансовите стойности на монетарните активи и пасиви), при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/Намаление във валутния курс лев/британска лира	Ефект върху печалбата/загубата преди данъци
	в лева	в хил. лв.
2011	0.10	(40)
	-0.10	40
2010	-	
	-	-

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството към кредитен риск не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството.

Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения. Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2011 г.

3. Управление на финансовия риск (Продължение)

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите. Ръководството следи съотношението между собствения капитал и регистрирания акционерен капитал, което трябва да е над „1" за акционерните дружества като „Идеал Стандарт Видима" АД.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденти на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2011 г., както и през 2010 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Върху Дружеството няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват на ниво Група Идеал Стандарт Интернешънъл през 2010 г. и през 2011 г.

4. Значими счетоводни оценки

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на счетоводни приблизителни оценки, които оказват влияние върху отчетените суми на активите, задълженията, оповестяванията на условните активи, задължения към датата на изготвяне на финансовите отчети, както и върху сумите на приходите и разходите, отчетени през периода.

(а) Имоти, машини и съоръжения

Ръководството на Дружеството определя очаквания полезен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи (Прил. 5,6). Тази приблизителна оценка се базира на проекция 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 са били изоставени или продадени/ликвидирани. Промените на полезния живот на активите, които могат да бъдат направени, могат да доведат до съществена корекция на балансовата им стойност. Ако полезния живот на активите се намали с 10%, печалбата от дейността ще се намали с 935 хил. лв. Ако полезния живот на активите се увеличи с 10%, печалбата от дейността ще се увеличи с 850 хил. лв.