Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Национални дистрибутори ЕООД

31 декември 2012 г.

National DISTRIBUTORS
www.natdist.com

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет за доходите	**3**
Отчет за всеобхватния доход	**4**
Отчет за промените в собствения капитал	**5**
Отчет за паричните потоци	**7**
Пояснения към финансовия отчет	**8-46**

Годишен доклад за дейността на Национални дистрибутори ЕООД за 2012 г.

Управителят представя годишния доклад за дейността и финансовите отчети на Национални дистрибутори ЕООД („Дружеството") за финансовата година завършваща на 31 декември 2012 г.

Регистрация на Дружеството и основната му дейност

Дружеството е регистрирано в Софийски градски съд под ф.д. № 9488/1991 като еднолично дружество с ограничена отговорност с наименование Национални дистрибутори ЕООД.

Регистрираният адрес на управление е гр. София, бул. Никола Мушанов 29-31. Дружеството няма клонове. Управителите на Дружеството са Насим Боуганем и Ненад Видович. Дружеството се представлява и управлява от управителите заедно и поотделно.

Основната дейност на Дружеството е внос и продажба на потребителски стоки на търговци на дребно както и оперирането на две вериги собствени магазини в България. Магазините от верига Ив Роше се увеличиха с още един през 2012 г. до общо 5 специализирани козметични центрове за красота към 31.12.2012 г.

Основен Капитал

Към 31 декември 2012 г. Дружеството е с основен капитал от 7 623 750 лв., разпределен в 762 375 дяла по 10 лв. всеки.

Към 31 декември 2012 г. Дружеството е изцяло дъщерно и 100% собственост на Пандион Инвестмънтс Кипър Лимитид.

Преглед на дейността за 2012 г.

- През 2012 г. Дружеството е реализирало загуба за периода в размер на 4.2 млн. лв., което е с 2.3 млн. лв. по- голяма загуба в сравнение с 2011 г. Това се дължи основно на оценката на инвестиционните имоти, и ако погледнем оперативния резултат без влиянието на тази преоценки то резултатът е загуба от 2.4 млн. лв., което е подобрение спрямо предходния период, през който загубата е в размер на 2.5 млн. лв. През периода Дружеството успява да увеличи приходите с 6% и брутния марж на печалбата с 14% , което се дължи на подобрена ефективност и по-добро продуктово позициониране.

- Дейността на Дружеството е силно повлияна от икономическата обстановка в България. Продължаващата липса на ръст в потребителското търсене на пазара през 2012 г. упражнява силен натиск върху Дружеството. Независимо от ниските очаквания за подобрение на пазара в обозримо бъдеще, Дружеството има добри конкурентни позиции на

съществуващия пазар и възможности за привличане на нови марки и продукти в своето портфолио, което ще е един от основните приоритети през следващия период.

База за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от ЕС. Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите и че отчетите са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Отговорност и вътрешни контроли

Управителите са отговорни за използването на счетоводни системи и системи за вътрешен контрол, целящи целесъобразното управление на Дружеството. В допълнение, тези мерки откриват и предотвратяват евентуални злоупотреби, грешки и други нередности.

Управление на риска

Извършвайки дейността си Дружеството е изложено на кредитен, ликвиден и пазарен риск чрез основната си дейност.

Управителят е отговорен за въвеждане и поддържане на политики и процедури по управление на риска в рамките на цялостната политика, постановена от борда на директорите. Кредитните, ликвидни и пазарни рискове редовно се преглеждат от управителя и управленския му екип. Повече информация за рисковете е представена в пояснение 33 към финансовия отчет.

Събития след края на отчетния период

Не са възникнали други коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на баланса и датата на одобрението от управителите за публикуването на финансовия отчет, 10.05.2013 г.

Управител:

/ Ненад Видович /

Дата: 10.05.2013 г.

Грант Торитон ООД
Ул. Уилям Гладстон № 54, 1000 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До едноличния собственик на
Национални дистрибутори ЕООД
София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Национални дистрибутори ЕООД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., отчет за доходите, отчет за всеобхатния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и българското законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.
Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези

обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Национални дистрибутори ЕООД към 31 декември 2012 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и българското законодателство.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание на пояснение 2 Основа за изготвяне на финансовия отчет във финансовия отчет, в което е посочено, че Дружеството отчита загуба за 2012 г. в размер на 4 235 хил. лв., натрупаната загуба е в размер на 12 743 хил. лв. към 31.12.2012 г. и Дружеството реализира негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 6 хил. лв. Тези обстоятелства показват наличието на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния собственик и други източници на финансиране. Дружеството е получило писмо за финансова подкрепа от едноличния собственик на капитала на Дружеството.
Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2012 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2012 г. на Национални дистрибутори ЕООД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и българското законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Управител

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ
София
Рег. №032
"Грант - Торнтон" ООД

Гергана Михайлова
Регистриран одитор

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

30 май 2013 г.
гр. София

Отчет за финансовото състояние към 31 декември

Активи	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Нетекущи активи			
Нематериални активи	5	292	360
Имоти, машини и съоръжения	6	4 550	4 790
Инвестиционни имоти	8	5 103	5 016
Отсрочени данъчни активи	9	149	798
Нетекущи активи		**10 094**	**10 964**
Текущи активи			
Материални запаси	10	2 297	2 592
Търговски вземания	11	4 179	2 940
Вземания от свързани лица	31	-	1 258
Данъчни вземания	12	7	111
Други вземания	13	324	762
Пари и парични еквиваленти	14	641	527
Текущи активи		**7 448**	**8 190**
Общо активи		**17 542**	**19 154**

Съставил: _____ **Управител:** _____
/Георги Христов / **/Ненад Видович/**

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

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

Отчет за финансовото състояние към 31 декември (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Собствен капитал			
Основен капитал	15.1	7 624	7 624
Допълнителни резерви		342	342
Други резерви	15.2	6 188	4 678
Преоценъчен резерв	15.3	1 135	1 190
Натрупана загуба		(12 743)	(8 508)
Общо собствен капитал		**2 546**	**5 326**
Пасиви			
Нетекущи			
Пенсионни и други задължения към персонала	16.2	19	22
Задължения по финансов лизинг	7.1	142	218
Дългосрочни задължения към свързани лица	31	3 208	3 206
Нетекущи пасиви		**3 369**	**3 446**
Текущи			
Пенсионни и други задължения към персонала и осигурителни институции	16.2	415	419
Краткосрочни заеми	17	5 479	5 657
Задължения по финансов лизинг	7.1	74	71
Търговски задължения	18	4 612	3 391
Краткосрочни задължения към свързани лица	31	322	236
Данъчни задължения	19	425	331
Други задължения	20	300	277
Текущи пасиви		**11 627**	**10 382**
Общо пасиви		**14 996**	**13 828**
Общо собствен капитал и пасиви		**17 542**	**19 154**

Съставил: _____ **Управител:** _____
/Георги Христов / **/Ненад Видович/**

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

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

Отчет за доходите за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажби	21	16 396	15 480
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи		(10 662)	(10 464)
Брутна печалба		5 734	5 016
Други приходи	22	638	1 364
Разходи за материали	23	(598)	(769)
Разходи за външни услуги	24	(3 782)	(3 746)
Разходи за персонала	16.1	(3 174)	(3 171)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	5, 6	(393)	(404)
Загуба /Печалба от продажба на нетекущи активи	25	(6)	7
Други разходи	26	(854)	(776)
Загуба от оперативна дейност		**(2 435)**	**(2 479)**
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	8	(353)	1 248
Финансови разходи	27	(791)	(849)
Финансови приходи	27	2	1
Други финансови позиции	28	(3)	(5)
Загуба преди данъци		**(3 580)**	**(2 084)**
Разходи за/приходи от данък върху дохода	29	(655)	143
Загуба за годината		**(4 235)**	**(1 941)**

Съставил: _____
/Георги Христов /

Управител: _____
/Ненад Видович/

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №032 "Грант Торнтон" ООД

Отчет за всеобхватния доход за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Загуба за годината		**(4 235)**	**(1 941)**
Друг всеобхватен доход:			
Преоценка на нетекущи активи	6	(61)	126
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход		6	(12)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		**(55)**	**114**
Общо всеобхватна загуба за годината		**(4 290)**	**(1 827)**

Съставил: _____ **Управител:** _____
/Георги Христов / **/Ненад Видович/**

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

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

Поясненията към финансовия отчет от стр. 8 до стр. 46 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Допълнителни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	**7 624**	**1 190**	**342**	**4 678**	**(8 508)**	**5 326**
Увеличение на други резерви	-	-	-	1 510	-	**1 510**
Сделки с едноличния собственик	**-**	**-**	**-**	**1 510**	**-**	**1 510**
Загуба за годината	-	-	-	-	(4 235)	**(4 235)**
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	(61)	-	-	-	**(61)**
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	6	-	-	-	6
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**(55)**	**-**	**-**	**(4 235)**	**(4 290)**
Салдо към 31 декември 2012 г.	**7 624**	**1 135**	**342**	**6 188**	**(12 743)**	**2 546**

Съставил: _____ **Управител:** _____

/Георги Христов/ **/Ненад Видович/**

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

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

Отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Допълнителни резерви	Други резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	**7 624**	**1 076**	**342**	**-**	**(6 567)**	**2 475**
Увеличение на други резерви	-	-	-	4 678	-	**4 678**
Сделки с едноличния собственик	**-**	**-**	**-**	**4 678**	**-**	**4 678**
Загуба за годината	-	-	-	-	(1 941)	**(1 941)**
Друг всеобхватен доход:						
Преоценка на нефинансови активи	-	126	-	-	-	**126**
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	(12)	-	-	-	(12)
Общо всеобхватна загуба за годината	**-**	**114**	**-**	**-**	**(1 941)**	**(1 827)**
Салдо към 31 декември 2011 г.	**7 624**	**1 190**	**342**	**4 678**	**(8 508)**	**5 326**

Съставил: _____
/Георги Христов/

Управител: _____
/Ненад Видович/

Дата: 28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2013 г.:

Национални дистрибутори София

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

Отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

	Пояснение	2012	2011
		'000 лв.	'000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		16 120	17 348
Плащания към доставчици		(10 580)	(11 560)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(2 899)	(3 079)
Други постъпления от оперативна дейност		-	1 806
Други плащания за оперативна дейност		-	(3 733)
Плащания за данъци		(2 647)	(2 552)
Паричен поток от оперативна дейност		**(6)**	**(1 770)**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(345)	(40)
Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения		28	10
Паричен поток от инвестиционна дейност		**(317)**	**(30)**
Финансова дейност			
Получени заеми		1 436	3 460
Плащания по получени заеми		(176)	(966)
Плащания по лизинг		(82)	(126)
Плащания на лихви		(696)	(625)
Други финансови плящания		(42)	(75)
Паричен поток от финансова дейност		**440**	**1 668**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**117**	**(132)**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		527	659
Загуба от валутна преоценка на пари и парични еквиваленти		(3)	-
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	**641**	**527**

Съставил: _____ **Управител:** _____
/Георги Христов/ **/Ненад Видович/**

Дата: .28.03.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от 30.05.2012 г.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

"Национални дистрибутори" ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано по ТЗ. То е 100% собственост на чуждестранна компания – Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.

Седалището на Дружеството по съдебна регистрация е в гр. София, бул. "Никола Мушанов" 29-31 и съвпада с адреса на ефективно управление.

Основните видове дейности на Дружеството са:

- търговия на едро – внос и дистрибуция
- търговия на дребно

Управителите на Дружеството са Насим Боуганем и Ненад Видович. Дружеството се представлява и управлява от двамата управителя заедно и поотделно.

Крайният собственик на капитала на Дружеството е Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.

Към 31 декември 2012 г. средносписъчният брой на лицата, работещи в Дружеството е 197 лица.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен 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 съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2011 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Към 31.12.2012 г. Дружеството отчита загуба за периода в размер на 4 235 хил. лв., натрупана загуба в размер на 12 743 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 6 хил. лв.

Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране.

Ръководството е предприело мерки за подобряване на финансовото състояние на Дружеството. Дружеството провежда политика на оптимизиране на разходите, материалните запаси и други елементи на оборотния капитал. Очакваният резултат от тези мерки е значително намаляване на складовите наличности, което ще подобри ликвидната позиция и оборотния капитал на Дружеството.

Ръководството счита, че въз основа на направените прогнози за бъдещото развитие на Дружеството и предприетите мерки, както и поради продължаващата финансова подкрепа от собствениците ще успее да продължи своята дейност и да погасява своите задължения, без да се продават активи и без да се предприемат съществени промени в неговата дейност.

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 нямат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2012 г.:

Измененията на **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – отписване** – в сила от 1 юли 2011 г., приет от ЕС на 23 ноември 2011 г. няма ефект върху дейността и оповестяванията на Дружеството

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2012 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството:

- ✓ МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" - държавни заеми, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС
- ✓ МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 13 декември 2012 г.
- ✓ МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС
- ✓ МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСФО 11 „Съвместни ангажименти" в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСФО 10, 11, 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС
- ✓ МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСС 1 „Представяне на финансови отчети" – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.
- ✓ МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ МСС 19 „Доходи на наети лица" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.
- ✓ МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
- ✓ МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.

- ✓ МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (изменен) в сила от 1 януари 2014, приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.
- ✓ Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., все още не са приети от ЕС.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в два отделни отчета: отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

В отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 г. е представен един сравнителен период.

4.3. 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.

4.4. Приходи

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

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.4.1. Продажба на стоки

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.

4.4.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват рекламни услуги към чуждестранни доставчици и отдаване под наем на инвестиционни имоти.

Приходът от наеми от предоставяне на инвестиционните имоти на Дружеството по договори за оперативен лизинг се признава на база на линейния метод за периода на лизинга.

4.4.3. Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Разходите по заеми се признават като разход в отчета за доходите на ред „Финансови разходи".

4.7. Нематериални активи

Нематериални активи включват софтуер и други нематериални активи, формирани от подобрения на наети чужди помещения. 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.

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 7 години
- Други 5-10 години

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

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на критериите за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

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 нетекущи активи".

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

4.8. 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 земите се извършва по модела на преоценената стойност, която е равна на справедливата стойност към датата на преоценката. Направените преоценки се отчитат за сметка на собствения капитал (преоценъчен резерв), ако не се предхождат от начислени преди това разходи. При продажба или отписване на преоценения актив останалият преоценъчен резерв се отразява за сметка на неразпределената печалба.

Последващото оценяване на всички останали групи активи 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 50 години
- Машини 7 години
- Транспортни средства 7-13 години
- Стопански инвентар 7-10 години
- Компютри 5 години
- Други 15 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 лв.

4.9. Отчитане на лизинговите договори

Дружеството е закупило автомобили при условията на финансов лизинг.

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

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

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление 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.

Дружеството отдава под наем инвестиционни имоти при условията на оперативен лизинг.

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 модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.10. 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 индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, 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. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в 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.

4.11. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална квалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти".

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхното освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или тяхната продажба, се признават в консолидирания отчет за доходите и се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването на актива и балансовата му стойност.

Приходите от наем и оперативните разходи, свързани с инвестиционни имоти, се представят в отчета за доходите съответно на ред „Други приходи" и ред „Други разходи", и се признават, както е описано в пояснение 22 и пояснение 26.

4.12. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват 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.

4.12.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- 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 изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи".

4.12.2. Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално

неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „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.

Банковите заеми са взети с цел краткосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

4.13. Материални запаси

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

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

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

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

4.14. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или 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, вижте пояснение 4.19.

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 свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на машини, съоръжения и оборудване) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

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

4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преоценката на определени категории имоти.

Дружеството формира допълнителни резерви по решение на едноличния собственик.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните загуби от минали години.

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

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Дружеството 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 надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило 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 прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

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

4.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат за признаването на доход, който никога няма да бъде реализиран.

4.19. 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 4.20.

4.19.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

4.20. 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.

4.20.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.10). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2012 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализуема стойност. При определяне на нетната реализуема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси се влияе от промените на цените в различните пазарни сегменти на бързооборотните стоки. Дружеството признава обезценка на обездвижени и залежали материални запаси до тяхната нетна реализируема стойност. Ръководството оценява годишно адекватността на тази обезценка и себестойността на материалните запаси се намалява до тяхната очаквана нетна реализируема стойност. Към 31 декември 2012 г., най-добрата преценка за необходимата обезценка на материалните запаси е в размер на 327 хил. лв. (2011 г.: 356 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в пояснение 10.

4.20.4. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита последващо инвестиционни имоти по преоценена стойност, като използва доклади на независими външни оценители за определяне на справедливата им стойност. Подробна информация относно преоценката и използваните оценителски методи е представена в бележка 8.

5. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват придобити софтуерни лицензи и извършени ремонти на дългосрочно наети имоти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуерни лицензи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г.	783	490	1 273
Новопридобити активи, закупени	-	31	31
Салдо към 31 декември 2012 г.	783	521	1 304
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2012 г.	(507)	(406)	(913)
Амортизация	(80)	(19)	(99)
Салдо към 31 декември 2012 г.	(587)	(425)	(1 012)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	**196**	**96**	**292**

	Софтуерни лицензи '000 лв.	Други '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г.	777	593	1 370
Новопридобити активи, закупени	6	43	49
Отписани активи	-	(146)	(146)
Салдо към 31 декември 2011 г.	783	490	1 273
Амортизация			
Салдо към 1 януари 2011 г.	(424)	(493)	(917)
Амортизация	(83)	(21)	(104)
Отписани активи	-	108	108
Салдо към 31 декември 2011 г.	(507)	(406)	(913)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**276**	**84**	**360**

В други нематериални активи са включени строително-ремонтни работи и подобрения на дългосрочно наети от Дружеството магазини и складове в размер на 31 хил. лв. (2011 г.: 43 хил. лв.).

Дружеството не е заложило други нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

6. Имоти, машини и съоръжения

Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Земи	Сгради	Компютърно оборудване	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2012 г.	1 334	2 818	1 016	4 087	9 255
Новопридобити активи	-	-	8	237	245
Отписани активи	-	-	-	(181)	(181)
Последваща оценка – намаление	(61)	-	-	-	(61)
Салдо към 31 декември 2012 г.	1 273	2 818	1 024	4 143	9 258
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2012 г.	-	(368)	(910)	(3 187)	(4 465)
Отписани активи	-	-	-	51	51
Амортизация	-	(56)	(62)	(176)	(294)
Салдо към 31 декември 2012 г.	-	(424)	(972)	(3 312)	(4 708)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	**1 273**	**2 394**	**52**	**831**	**4 550**

	Земи	Сгради	Компютърно оборудване	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Брутна балансова стойност					
Салдо към 1 януари 2011 г.	1 208	2 818	1 135	3 887	9 048
Новопридобити активи	-	-	2	406	408
Отписани активи	-	-	(121)	(206)	(327)
Последваща оценка – увеличение	126	-	-	-	126
Салдо към 31 декември 2011 г.	1 334	2 818	1 016	4 087	9 255
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(311)	(938)	(3 196)	(4 445)
Отписани активи	-	-	121	159	280
Амортизация	-	(57)	(93)	(150)	(300)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(368)	(910)	(3 187)	(4 465)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**1 334**	**2 450**	**106**	**900**	**4 790**

Дружеството има 17 сключени договори за финансов лизинг с Лизингова къща София лизинг ЕАД за придобиване на 17 леки автомобила от 2011 г. Балансовата им стойност към 31.12.2012 г. е 282 хил. лв. (2011г. 324 хил. лв.)

Към 31.12.2012 г. е направена оценка на земята от лицензиран оценител „Консултантска къща Амрита" ООД, съгласно която нейната справедлива стойност е в размер на 1 273 хил. лв. Използваните методи за оценка са Метод на остатъчната стойност и Метод на сравнителните продажби.

Балансовата стойност на имотите, машините и съоръженията, заложени като обезпечение по краткосрочни заеми, описани в пояснение 17 Краткосрочни заеми е както следва:

	Земи '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	1 273	2 394	3 667
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	1 334	2 450	3 784

7. Лизинг

7.1. Финансов лизинг като лизингополучател

През 2011 г. Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг с Лизингова къща София лизинг ЕАД 17 броя автомобили. Балансовата стойност на активите, придобити по тези договори за финансов лизинг към 31.12.2012 г. възлизат на 282 хил. лв. (2011 г.: 324 хил. лв.). Активите се включени в група „Други" на Имоти, машини и съоръжения (вж. пояснение 6).

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

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

	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2012 г.			
Лизингови плащания	81	147	228
Дисконтиране	(7)	(5)	(12)
Нетна настояща стойност	**74**	**142**	**216**
31 декември 2011 г.			
Лизингови плащания	82	230	312
Дисконтиране	(11)	(12)	(23)
Нетна настояща стойност	**71**	**218**	**289**

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 4-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договор са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват

приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Дружеството.

7.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

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

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2012 г.	623	834	1 457
Към 31 декември 2011 г.	508	1 070	1 578

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 631 хил. лв. (2011 г.: 822 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Основните договори са за наем на магазини и складови помещения, които са с различен срок.

Договорите за оперативен лизинг на Дружеството не съдържат клаузи за условен наем.

7.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 8.

8. Инвестиционни имоти

Към 31.12.2012 г. е направена оценка на инвестиционните имоти от лицензирания оценител „Консултантска къща Амрита" ООД. Справедливата пазарна стойност беше определена, използвайки приходния метод и метода на пазарното сравнение.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2011 г.	**3 768**
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	1 248
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	**5 016**
Новопридобити активи	440
Нетна загуба от промяна на справедливата стойност	(353)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	**5 103**

Към 31 декември 2012 г. инвестиционните имоти включват текстилни фабрики и земя в Баните, Неделино и Върбица, както и магазин за килими и мокети, два магазина за мебели

и Магазин "1001 стоки", находящи се в София, в ж.к. "Красна поляна", бул. "Горнобански", бл. 29-31, магазин за хранителни стоки в гр. Габрово и супермаркет в гр. Смолян.

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Лизинговите договори са неотменяеми за срок от 2 до 10 години от началото на лизинга. Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2012 г.	154	227	30	411
Към 31 декември 2011 г.	176	204	42	422

През 2012 г. горепосочените имоти се ползват от "ЦБА Габрово", „Дизма", "Хуай Ю ООД , Банитекс ЕООД, МБС България АД, Котулов ГРУП ЕООД, Флайс" по договори за оперативен лизинг:

- Магазин ЦБА, находящ се на адрес гр. Габрово. Срокът на договора е до 24.01.2013 г. Месечната вноска е в размер на 1 950 лв.
- Магазин Дизма, находящ се на адрес гр. Смолян. Срокът на договора е до 01.05.2013 г. Месечната вноска е в размер на 2 500 лв.
- Магазин –китайски стоки. Срокът на договора е до 03.05.2017 г. Месечната вноска е в размер на 3 749 лв.
- Текстилно предприятие Банитекс, находящ се на адрес гр. Баните. Срокът на договора е до 01.07.2020 г. Месечната вноска е в размер на 1 000 лв.
- Магазин МБС, гр. София. Срокът на договора е до 15.05.2015 г. Месечната вноска е в размер на 1 662 лв.
- Кафене Котулов Груп, гр. София. Срокът на договора е до 01.12.2014 г. Месечната вноска е в размер на 1 667 лв.
- Фитнес салон Флайс София, гр. София. Срокът на договора е до 11.05.2014 г. Месечната вноска е в размер на 3 260 лв.

Като обезпечения по договор за заем с Юробанк И Еф Джи България АД (пояснение 17) Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество - Магазин за килими и мокети, два магазина за мебели и Офиси и мострена зала, находящи се в ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31.

Като обезпечения по Договор за банков кредит с Емпорики банк България ЕАД Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество – магазин „Бряст" в гр. Пловдив, Магазин за хранителни стоки в гр. Габрово и супермаркет в гр. Смолян.

Като обезпечение по договор за банков кредит с НЛБ Банка София АД Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество - Магазин "1001 стоки", находящ се в ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31.

Приходите от наеми за 2012 г., възлизащи на 174 хил. лв. (2011 г.: 201 хил. лв.), са включени в отчета за доходите на ред „Други приходи". Не са признавани условни наеми.

9. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2012	Признати в отчета за доходите	Признати директно в капитала	31 декември 2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(409)	475	(6)	60
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(100)	(27)	-	(127)
Материални запаси	(267)	234	-	(33)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(2)	(1)	-	(3)
Текущи пасиви				
Други задължения към персонала	(20)	1	-	(19)
Провизии	-	(27)	-	(27)
	(798)	655	(6)	(149)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(798)			(149)
Нетно отсрочени данъчни (активи)	**(798)**			**(149)**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2011 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни (активи)	1 януари 2011 '000 лв.	Признати в отчета за доходите '000 лв.	Признати директно в капитала '000 лв.	31 декември 2011 '000 лв.
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения и инвестиционни имоти	(293)	(128)	12	(409)
Текущи активи				
Търговски и други вземания	(84)	(16)	-	(100)
Материални запаси	(267)	-	-	(267)
Нетекущи пасиви				
Пенсионни задължения към персонала	(3)	1	-	(2)
Текущи пасиви				
Други задължения към персонала	(20)	-	-	(20)
	(667)	(143)	12	(798)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(667)			(798)
Нетно отсрочени данъчни (активи)	**(667)**			**(798)**

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

10. Материални запаси

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Стоки	2 624	2 948
Обезценка	(327)	(356)
Материални запаси	**2 297**	**2 592**

През 2012 г. общо 598 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход в печалбата или загубата (2011 г.: 769 хил. лв.).

През 2012 г. и 2011 г. Дружеството не е направило обезценка на материални запаси. Разходите за обезценка през предходни периоди са в размер на 327 хил. лв. и са посочени на ред „Разходи за материали" в отчета за доходите.

Стоки на стойност не по-малка от 1 000 000 евро са предоставяни като залог по договор за банков кредит с „Емпорики банк – България" ЕАД (виж пояснение 17).

11. Търговски вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Търговски вземания, брутно	4 622	3 237
Обезценка	(443)	(297)
Търговски вземания	**4 179**	**2 940**

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. Някои търговски вземания са били обезценени и съответната обезценка в размер на 146 хил. лв. (2011 г.: 13 хил. лв.) е била призната в отчета на доходите на ред „Други разходи".

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Салдо към 1 януари	(297)	(316)
Отписани суми (несъбираеми)	-	32
Загуба от обезценка	(146)	(13)
Салдо към 31 декември	**(443)**	**(297)**

Дружеството има сключен е договор за залог на вземания по реда на Закон за особените залози N 100-107-1/21.02.2012 г. към Договор за овърдрафт №100-107 с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД с цел вземанията на банката от Дружеството да бъдат обезпечени.

12. Данъчни вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Корпоративен данък върху дохода	7	78
Платени лихви по акт	-	22
Други	-	11
	7	**111**

13. Други вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Съдебни и присъдени вземания	105	104
Вземания от персонал по служебни аванси	102	106
Вземания по липси и начети	35	31
Депозити	75	78
Предплатени наеми, застраховки и други	99	81
Други вземания	558	523
Обезценка на други вземания	(650)	(161)
	324	**762**

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	618	525
- евро	23	2
Пари и парични еквиваленти	**641**	**527**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Собствен капитал

15.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 762 375 на брой дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял. Към 31 декември 2012 г. размерът му е 7 623 750 лв. и е изцяло внесен.

	2012 Брой дялове	2011 Брой дялове
Брой дялове в началото на годината	762 375	762 375
Общ брой дялове на 31 декември	**762 375**	**762 375**

Едноличният собственик на Дружеството е Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.

15.2. Други резерви

Други резерви в размер на 6 188 хил. лв. представляват трансформиран заем от Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд. в размер на 4 678 хил. лв. с решение от 15.12.2011 г. и в размер на 1 510 хил. лв. с решение от 31.12.2012 г. на Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд. в други резерви.

15.3. Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв е формиран във връзка с извършване на преоценка на земя през 2006 г. Преоценъчният резерв не се преразпределя между собствениците на компанията. През 2012 г. е направена оценка за земята от лицензиран оценител и разликата между пазарните цени.

Справедливата пазарна стойност на земята в размер на 1 273 хил. лв. е определена, отчитайки основните подходи към стойността: Приходния метод и Метода на пазарно сравнение.

Намалението на балансовата стойност на земята е отразено в преоценъчния резерв както следва:

Всички суми са в '000 лв.	**Преоценъчен резерв**
Салдо към 1 януари 2011 г.	**1 076**
Преоценка на нефинансови активи	126
Данъчни ефекти от преоценката	(12)
Салдо към 31 декември 2011 г.	**1 190**
Преоценка на нефинансови активи	(61)
Данъчни ефекти от преоценката	6
Салдо към 31 декември 2012 г.	**1 135**

16. Възнаграждения на персонала

16.1.Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012 '000 лв.	**2010 '000 лв.**
Разходи за заплати	(2 776)	(2 766)
Разходи за социални осигуровки	(398)	(401)
Обезщетения по Кодекса на труда при пенсиониране	-	(4)
Разходи за персонала	**(3 174)**	**(3 171)**

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:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Нетекущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	19	22
Нетекущи пенсионни и други задължения към персонала	**19**	**22**
Текущи:		
Обезщетения по Кодекса на труда	8	-
Други краткосрочни задължения към персонала	407	419
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	**415**	**419**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2013 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и различни пенсионни плащания. Нито един служител няма право на по-ранно пенсиониране поради което пенсионните задължения са класифицирани като дългосрочни.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начислило 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 прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

	Лихвен процент	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2012 г.				
Дължими обезщетения		8	22	30
Сконто	4%	-	(3)	(3)
Дисконтирани парични потоци		**8**	**19**	**27**
Към 31 декември 2011 г.				
Дължими обезщетения		-	26	26
Сконто	5%	-	(4)	(4)
Дисконтирани парични потоци		**-**	**22**	**22**

Промените в провизиите за обезщетения при пенсиониране съгласно Кодекса на труда през годината са представени, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Провизии за пенсиониране в началото на годината	22	35
Увеличение/намаление на провизиите в резултат на служители, навършващи възрастта за пенсиониране в следващите пет години	7	(10)
Дисконтиране	1	1
Изплатени обезщетения на персонала	(3)	(4)
Провизии за пенсиониране в края на годината	**27**	**22**

17. Краткосрочни заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи финансови пасиви	
	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Банков заем Юробанк И Еф Джи	1 176	1 256
Банков заем Емпорики банк	1 369	1 467
Банков заем НЛБ Банка София	2 934	2 934
Краткосрочни заеми	**5 479**	**5 657**

ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД – Договор № 100-107

Дружеството е подписало Договор за овърдрафт № 100-107 и Анекс № 1/13.11.2006 г., Анекс № 2/26.10.2007 г., Анекс № 3/12.08.2008 г., Анекс № 4/25.02.2009 г., Анекс № 5/30.09.2009 г., Анекс № /01.10.2009 г., Анекс 7/23.07.2010 г., Анекс 8/31.08.2010 г., Анекс 9/ 27.01.2010 г., допълнително споразумение № 1/21.02.2012 г. и допълнително споразумение № 2/14.12.2012 г., към него, с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД в размер до 1 176 867 лв. (601 722.51 евро), платим както следва: десет погасителни вноски, всяка от които в размер на 9 779 лв. (5 000 евро), платими за периода 15.12.2012 г. - 25.09.2013 г. и една погасителна вноска в размер на 1 079 075 лв. (551 722 евро), платима на 25.10.2013 г. Договорената лихва по овърдрафта е в размер на действащия Корпоративен бенчмарк лихвен процент за евро.

Дружеството е сключило договор за залог на вземания по реда на Закон за особените залози N 100-107-1/21.02.2012 г. с цел вземанията на банката от Дружеството да бъдат обезпечени.

Като обезпечения Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество - магазин за килими и мокети, два магазина за мебели и офис и мострена зала, находящи се в София, ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31 с обща балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 2 398 хил. лв., запис на заповед за сумата от 606 722.51 евро и описания по-горе, залог на настоящи и бъдещи вземания.

Към 31.12.2012 г. салдото по овърдрафта е в размер на 1 176 248 лв. (601 406 евро).

ЕМПОРИКИ БАНК БЪЛГАРИЯ ЕАД – Договор № 1114-09 (Креди Агрикол – България ЕАД)

Дружеството е подписало договор №1114-09 и допълнително споразумение №1/26.02.2010 г., допълнително споразумение №2/21.10.2010 г., допълнително споразумение №3/08.02.2011 г., допълнително споразумение №4/25.10.2011 г., допълнително споразумение №5/09.12.2011 г, допълнително споразумение №6/25.10.2012г, допълнително споразумение №7/23.11.2012 г, №8/21.12.2012 г. и допълнително споразумение №9/18.02.2013 г., към него за банков кредит с Емпорики банк България ЕАД в размер на 1 369 081 лв. (700 000 евро), за срок до 25.08.2013 г. Дружеството се задължава да погаси кредита чрез месечни погасителни вноски, както следва: 9 779 лв. (5 000 евро), дължими на 25-то число на месеците от януари до юли 2013 г. включително, и остатъка от кредита на 25.08.2013 г.Дружеството може да подаде молба за продължаване на срока за нов 12-месечен период. Като обезпечения дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество – магазин „Бряст" в гр. Пловдив, магазин за хранителни стоки в гр. Габрово, супермаркет в гр. Смолян и първи по ред залог по реда на Закона за особените залози върху стоки на стойност не по-малка от 1 000 000 евро. Договорената лихва по договора е в размер на тримесечен EURIBOR с надбавка от 7%.

Към 31.12.2012 г. салдото по заема е в размер на 1 369 081 лв. (700 000 евро).

НЛБ БАНКА СОФИЯ АД – Договор № 736/09 (София Портфолио Б.В.)

Дружеството е подписало договор №736/09 от 18.12.2009 г. и Анекс №1 към него за банков кредит с НЛБ Банка София АД в размер на 1 500 000 евро. Съгласно съобщение за прехвърляне и указания на СОФИЯ ПОРТФОЛИО Б.В. (цесионера) от 26.08.2011 г. НЛБ БАНКА СОФИЯ ЕАД прехвърля на цесионера на 28.07.2011 г. всички свои съществуващи и бъдещи вземания, произтичащи от Договор 736/09 заедно с всички дадени във връзка с този договор обезпечения на СОФИЯ ПОРТФОЛИО Б.В. Съгласно Анекс 2/28.11.2011 и Анекс 3/02.03.2012 г. крайния срок за издължаване е 20.02.2013 г., ако не се подаде молба за продължаване на срока или банката не одобри предоставената кредитна линия за нов 12-месечен период. Като обезпечения дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество с балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 2 328 хил. лв. – празно неурегулирано дворно място в гр. София, местността 'Илиянци-Индустриална зона" и Магазин 1001 стоки, находящ се в София, ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31 и запис на заповед за сумата от 1 667 700 евро. Договорената лихва по договора е в размер на тримесечен EURIBOR с надбавка от 6%, но не по-малко от 9%.

Към 31.12.2012 г. салдото по заема е в размер на 2 933 745 лв. (1 500 000 евро).

18. Търговски задължения

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Текущи задължения:		
Mattel AEBE	2 456	478
Bourjois SAS	593	953
Sara Lee Hungary	408	479
Лаборатории за растителна биология Ив Роше	188	290
Procter & Gamble International	142	142
Метро кеш енд Кери България ЕООД	125	120
ДИПА С.А.С.-СЕМОА	-	252
Mellita	-	237
КАУФЛАНД БЪЛГАРИЯ ЕООД енд Ко КД	91	64
КМБ БЪЛГАРИЯ ЕАД	92	-
Други	517	376
	4 612	**3 391**

19. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	404	312
Данък върху доходите на физически лица	21	19
	425	**331**

20. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Текущи:		
Нефактурирани бонуси	268	268
Предоставени гаранции	32	9
	300	**277**

21. Приходи от продажби

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажба на стоки на едро	15 521	14 555
Приходи от продажба на стоки на дребно	875	925
	16 396	**15 480**

22. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от козметични услуги	431	571
Приходи от наеми	174	201
Приходи от префактурирани услуги	1	1
Корекция в справедливата стойност на задълженията	-	17
Приходи от неустойки с доставчици	-	546
Други	32	28
	638	**1 364**

23. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Рекламни материали	(293)	(467)
Гориво и резервни части за автомобили	(248)	(242)
Други материали	(57)	(60)
	(598)	**(769)**

24. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за реклама	(2 372)	(751)
Разходи за наеми	(631)	(822)
Разходи за застраховки	(121)	(82)
Разходи за ел.енергия, отопление и вода	(101)	(97)
Разходи за поддръжка на активи	(61)	(70)
Правни разходи	(36)	(23)
Независим финансов одит	(21)	(29)
Други	(439)	(1 872)
	(3 782)	**(3 746)**

25. Загуба / Печалба от продажба на нетекущи активи

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажба	33	8
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(39)	(1)
Загуба /Печалба от продажба на нетекущи активи	**(6)**	**7**

26. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Обезценка и отписване на търговски и други вземания	(604)	(457)
Разходи за командировки	(65)	(72)
Разходи за данъци	(51)	(81)
Разходи за автомобили	(47)	(52)
Липси и брак на материални запаси	(28)	(50)
Представителни разходи	(13)	(10)
Други разходи	(46)	(54)
	(854)	**(776)**

27. Финансови приходи и разходи

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(10)	(3)
Разходи за лихви по заеми и овърдрафти	(725)	(771)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(735)	(774)
Банкови комисионни	(56)	(75)
Финансови разходи	**(791)**	**(849)**

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	2	1
Общо приходи от лихви по финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	2	1
Финансови приходи	**2**	**1**

28. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	(4)	(3)
Лихви по данъчно- ревизионни актове	1	(2)
Други финансови позиции	**(3)**	**(5)**

29. Разходи за данък върху дохода

Очакваните разходи за данък, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2011 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Загуба/печалба преди данъчно облагане	(3 580)	(2 084)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван приход от данък	-	-
Данъчен ефект от корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	215	191
Данъчен ефект от корекции за разходи, непризнати за данъчни цели	(85)	(100)
Действителен разход за данък	-	-
Разходите за данъци включват:		
Отсрочени данъчни разходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(655)	143
Разходи за / Приходи от данък върху дохода	**(655)**	**143**
Отсрочени данъчни приходи, признати директно в собствения капитал	(6)	12

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

30. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собственика и ключовия управленски персонал. Освен това Дружеството е получило субординиран заем от собственика, по който е платило лихва.

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 по банков път.

30.1. Сделки със собственика

	2012	2011
Получен заем	'000 лв.	'000 лв.
- Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд. - собственик		
- главница	2 531	4 676
- лихви	265	226
- комисионни	10	10
Встъпване в дълг на собственика		
- Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд. – собственик	1 021	-
Прихващане на задължение по заем с вземане		
- Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд. – собственик	(1 021)	-
Покупки на услуги от собственик		
Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.	86	17

30.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Покриване на задължения на други свързани лица под общ контрол		
- Кеми Текстайлс България ЕООД –в ликвидация	-	92
Покупка на активи		
- Кеми Текстайлс България ЕООД –в ликвидация	437	-

31. Разчети със свързани лица в края на годината

	2012	2011
Текущи	'000 лв.	'000 лв.
Вземания от:		
- Кеми Текстайлс България ЕООД- в ликвидация, брутно	-	1 700
Загуба от обезценка	-	(182)
Отписани несъбираеми вземания	-	(260)
Общо текущи вземания от свързани лица	-	1 258
Общо вземания от свързани лица	-	1 258

Нетекущи	**2012**	**2011**
Задължения към:	**'000 лв.**	**'000 лв.**
- собственика – Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.		
- главница по заем	3 208	3 206
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**3 208**	**3 206**
Текущи		
Задължения към:		
- собственика – Пандион Инвестмънтс Кипър Лтд.		
- лихви по заем -	197	181
- комисионни	-	9
- други задължения по търговски договори, в т.ч.:		
- Договор за разпределение на разходите за предоставянето на услуги	125	17
- други	-	25
- други свързани лица под общ контрол		
- Кеми Текстайлс България ЕООД –в ликвидация	-	4
Общо текущи задължения към свързани лица	**322**	**236**
Общо задължения към свързани лица	**3 530**	**3 442**

Дружеството е сключило Договор за кредит No 6294/09 и Анекси 1, 2, 3, 4, 5 и 6 към него с Пандион Инвестмънтс Кипър Лимитид в размер на 6 454 239 лв. (3 300 000 евро). Сумата усвоена по него към 31.12.2012 г. в размер на 3 208 228 лв. (1 640 341 евро). Съгласно договора и анексите към него, усвоената сума става изискуема на 03.01.2015 г. Договорената лихва е в размер на 6.96% годишно.

Дружеството е сключило Договор за разпределение на разходите за предоставянето на услуги с Пандион Инвестмънтс Кипър Лимитид от 01.01.2009 г. Към 31.12.2012 г. задълженията по този договор са в размер на 125 хил. лв. (31.12.2011 г.: 17 хил. лв.).

Дружеството е сключило Договор за прехвърляне на вземания от Кеми Текстайлс България ЕООД на Пандион Инвестмънтс Кипър Лимитид от 31.12.2012 г. Прехвърленото вземане към 31.12.2012 г. е в размер на 1 021 101 лв. С решение на собственика част от заем в размер на 2 530 746 лв., съгласно Договор за финансова помощ с Пандион Инвестмънтс Кипър Лимитид от 2008 г., е прихваната с прехвърленото вземане, а останалата част в размер на 1 509 645 лв. е трансформирана в други резерви.

32. Условни активи и условни пасиви

По договор за овърдрафт №100-107 и Анекс № 1/13.11.2006 г., Анекс № 2/26.10.2007 г., Анекс № 3/12.08.2008 г., Анекс № 4/25.02.2009 г., Анекс № 5/30.09.2009 г., Анекс № /01.10.2009 г., Анекс 7/23.07.2010 г., Анекс 8/31.08.2010 г., Анекс 9/ 27.01.2010 г., допълнително споразумение № 1/21.02.2012 и допълнително споразумение № 2/14.12.2012г. ,към него, с ЮРОБАНК И ЕФ ДЖИ БЪЛГАРИЯ АД Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество с балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 2 398 хил. лв. - магазин за килими и мокети, два

магазина за мебели и офис и мострена зала, находящи се в София, ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31 и запис на заповед за сумата от 606'722.51 евро. Сключен е договор за залог на вземания по реда на Закон за особените залози N 100-107-1/21.02.2012 г. с цел вземанията на банката от Дружеството да бъдат обезпечени.

По договор №1114-09 и допълнително споразумение към него за банков кредит с Емпорики банк България ЕАД Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество – магазин „Бряст" в гр. Пловдив, магазин за хранителни стоки в гр. Габрово, супермаркет в гр. Смолян и първи по ред залог по реда на Закона за особените залози върху стоки на стойност не по-малка от 1 000 000 евро.

По договор №736/09 от 18.12.2009 г. и Анекс №1 към него за банков кредит с НЛБ Банка София АД Дружеството е учредило първа по ред договорна ипотека върху недвижимо имущество с балансова стойност към 31.12.2012 г. в размер на 2 328 хил. лв. – празно неурегулирано дворно място в гр. София, местността 'Илиянци-Индустриална зона" и Магазин 1001 стоки, находящ се в София, ж.к. "Красна поляна", бул. "Никола Мушанов", бл. 29-31 и запис на заповед за сумата от 1 667 700 евро.

Не са възниквали други условни пасиви или активи за Дружеството през 2012 г.

33. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 33.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

33.1. Анализ на пазарния риск

33.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството са деноминирани главно в евро, което не излага Дружеството на валутен риск.

33.1.2. Анализ на лихвения риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2012 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.30 % (за 2011 г. +/- 0.20%). Тези промени се определят като вероятни въз основа на

наблюдения на настоящите пазарните условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2012 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 0.30%)	(15)	15	(15)	15

31 декември 2011 г.	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 0.20%)	(12)	12	(12)	12

33.2. Анализ на кредитния риск

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

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични еквиваленти	641	527
Търговски и други вземания	4 329	3 541
Вземания от свързани лица	-	1 258
Балансова стойност	**4 970**	**5 326**

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск.

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

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

Към датата на финансовия отчет някои от необезценените вземания са с изтекъл срок на плащане. Възрастовата структура на необезценените просрочени финансови активи е следната:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Над 1 година	-	1 698
Общо	**-**	**1 698**

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от голям брой клиенти в различни индустрии и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

33.3. Анализ на ликвидния риск

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

Към 31 декември 2012 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи	Нетекущи
31 декември 2012 г.	**До 12 месеца**	**От 1 до 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**
Задължения към банки	5 479	-
Задължения по финансов лизинг	81	147
Търговски и други задължения	4 912	-
Задължения към свързани лица	322	3 208
Общо	**10 794**	**3 355**

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

31 декември 2011 г.	Текущи До 12 месеца '000 лв.	Нетекущи От 1 до 5 години '000 лв.
Задължения към банки	5 657	-
Задължения по финансов лизинг	82	230
Търговски и други задължения	3 668	-
Задължения към свързани лица	3 444	3 206
Общо	**12 851**	**3 436**

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск
При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

33.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Кредити и вземания:		
Търговски и други вземания	4 329	3 541
Вземания от свързани лица	-	1 258
Пари и парични еквиваленти	641	527
	4 970	**5 326**

Финансови пасиви	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Нетекущи пасиви:		
Задължения към свързани лица	3 208	3 206
Задължения по финансов лизинг	142	218
Текущи пасиви:		
Заеми	5 479	5 657
Задължения към свързани лица	322	236
Задължения по финансов лизинг	74	71
Търговски и други задължения	4 912	3 668
	14 137	**13 056**

34. 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;
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирния дълг, представени в отчета за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирния дълг. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Собствен капитал	1 036	5 324
+ Субординиран дълг	3 405	3 387
Коригиран капитал	**4 441**	**8 711**
+Дълг	11 591	10 441
- Пари и парични еквиваленти	(641)	(527)
Нетен дълг	**10 950**	**9 914**
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	**1:2.47**	**1:1.14**

Промяната в съотношението на коригиран капитал към нетен дълг е повлияна от увеличената натрупана загуба към 31 декември 2012 г.

35. 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.

36. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителите на 10.05.2013 г.