# Консолидиран финансов отчет

# „КОНТЕКС ДРУЖБА" ООД

## 31 декември 2013 г.

# Консолидиран отчет за финансовото състояние

| Активи | Пояснение | 31 декември 2013 '000 лв. | 31 декември 2012 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Нетекущи активи** | | | |
| Имоти, машини и съоръжения | 5 | 7227 | 7600 |
| Нематериални активи | 6 | 14 | 16 |
| Инвестиции в други предприятия | 7 | 1 | 1 |
| Инвестиционни имоти | 9 | 123 | 128 |
| Отсрочени данъчни активи | 10 | 30 | 29 |
| Нетекущи активи | | **7395** | **7774** |
| Положителна репутация | | **1892** | **1892** |
| **Текущи активи** | | | |
| Материални запаси | 11 | 2160 | 1818 |
| Търговски вземания | 12 | 794 | 878 |
| Вземания от свързани лица | 32 | 1491 | 1418 |
| Данъчни вземания | 13 | 369 | 267 |
| Други вземания | 14 | 1 | |
| Пари и парични еквиваленти | 15 | 1816 | 1534 |
| Текущи активи | | **6631** | **5915** |
| **Общо активи** | | **15918** | **15581** |
| **Собствен капитал и пасиви** | | | |
| **Собствен капитал, полагащ се на собствениците на предприятието-майка** | | | |
| Основен капитал | 16.1 | 5 | 5 |
| Резерви | 17 | 962 | 959 |
| Неразпределена печалба | 18 | 10069 | 9913 |
| | | **11036** | **10877** |
| **Неконтролиращо участие** | | **53** | **(9)** |
| **Общо собствен капитал** | | **11089** | **10868** |
| **Пасиви** | | | |
| **Нетекущи** | | | |
| Задължения по финансов лизинг | 8.1 | 18 | 27 |
| Дългосрочни заеми | 21 | 902 | 1078 |
| Правителствени субсидии | 20 | 325 | 340 |
| Нетекущи пасиви | | **1245** | **1445** |
| **Текущи** | | | |
| Задължения към персонала | 19.2 | 503 | 528 |
| Краткосрочни заеми | 21 | 684 | 687 |
| Търговски задължения | 22 | 1080 | 679 |
| Краткосрочни задължения към свързани лица | 32 | 935 | 996 |
| Данъчни и осигурителни задължения | 23 | 187 | 179 |
| Текуща част от нетекущи задължения | 8.1;21 | 180 | 184 |
| Правителствени субсидии | 20 | 15 | 15 |
| Текущи пасиви | | **3584** | **3268** |
| **Общо пасиви** | | **4829** | **4713** |
| **Общо собствен капитал и пасиви** | | **15918** | **15581** |

**Съставител: "Контекс Финанс" ООД**
**Управител:** _____
**/Елена Вълчева/**
**Дата: 06.06.2014 г.**

**Управител:**
**/Кольо Кечовски/**

ЗАВЕРИЛ:
регистриран одитор № 0207
Надя Костова.
управител: Симеон Симов

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 34 представляват неразделна част от него.

# Консолидиран отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| Приходи от продажби | 24 | 10904 | 10818 |
| Други приходи | 25 | 158 | 391 |
| Разходи за материали | 26 | (3265) | (3375) |
| Разходи за външни услуги | 27 | (3175) | (2698) |
| Разходи за персонала | 19.1 | (3824) | (3856) |
| Разходи за амортизация на нефинансови активи | 5,6,9 | (494) | (511) |
| Себестойност на продадените стоки и други текущи активи | | (61) | (95) |
| Други разходи | 28 | (124) | (111) |
| Промени в наличностите на готова продукция и незавършено производство | | 197 | (113) |
| Печалба от продажба на нетекущи активи | 29 | | 1 |
| **Печалба от оперативна дейност** | | **316** | **451** |
| Финансови разходи | 30 | (192) | (209) |
| Финансови приходи | 30 | 113 | 91 |
| **Печалба преди данъци** | | **237** | **333** |
| Разходи за данъци върху дохода | 31 | (16) | (20) |
| **Печалба за годината** | | **221** | **313** |
| **Друг всеобхватен доход** | | **-** | **-** |
| **Друг всеобхватен доход, нето от данъци** | | **-** | **-** |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | | **221** | **313** |
| **В т. ч.** | | | |
| **Общо всеобхватен доход отнасящ се към притежателите на собствения капитал на предприятието – майка** | | **159** | **291** |
| **Неконтролиращо участие** | | **62** | **22** |
| | | **221** | **313** |

**Съставител: "Контекс Финанс" ООД**

**Управител:** _____
**/Елена Въчева/**

**Дата: 06.06.2014 г.**

**Управител:**
**/Кольо Кечовски/**

ЗАВЕРИЛ:
регистриран одитор № 0207
Надя Костова:
управител: Симеон Симов

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 34 представляват неразделна част от него.

# Консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на 31 декември

| | Пояснение | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Оперативна дейност** | | | |
| Постъпления от клиенти | | 10691 | 10677 |
| Постъпления от възстановени данъци | | 1444 | 1382 |
| Други постъпления от основна дейност | | 1 | 341 |
| Плащания за данъци | | (834) | (711) |
| Плащания за корпоративен данък | | (13) | (3) |
| Плащания към доставчици и персонал | | (10604) | (10876) |
| Плащания от курсови разлики | | (16) | (16) |
| Други плащания от основна дейност | | (6) | (11) |
| **Паричен поток от оперативна дейност** | | **663** | **783** |
| **Инвестиционна дейност** | | | |
| Придобиване на имоти, машини и съоръжения | | (107) | (233) |
| Постъпления от продажба на имоти, машини и съоръжения | | | |
| Парични потоци свързани с правителствени субсидии | | | 391 |
| Предоставени заеми | | (3) | (5) |
| Погасени заеми | | 3 | 41 |
| Получени лихви | | 37 | 16 |
| **Паричен поток от инвестиционна дейност** | | **(70)** | **210** |
| **Финансова дейност** | | | |
| Получени заеми | | 679 | 804 |
| Плащания по получени заеми | | (824) | (998) |
| Плащания на лихви | | (128) | (149) |
| Плащания по финансов лизинг | | (13) | (60) |
| Други плащания | | (25) | (20) |
| **Паричен поток от финансова дейност** | | **(311)** | **(423)** |
| **Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности** | | **282** | **570** |
| **Нетна промяна в пари и парични еквиваленти** | | **282** | **570** |
| Пари и парични еквиваленти в началото на годината | | 1534 | 964 |
| Печалба от валутна преоценка | | | |
| **Пари и парични еквиваленти в края на годината** | 15 | **1816** | **1534** |

**Съставител: "Контекс Финанс" ООД**

**Управител:**
**/Елена Вълчева/**

**Дата: 06.06.2014 г.**

**Управител:**
**/Кольо Кечовски/**

ЗАВЕРИЛ:
регистриран одитор № 0207
Надя Костова:
управител: Симеон Симов

Варна
Рег. №035

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 34 представляват неразделна част от него.

# Консолидиран отчет за промените в собствения капитал за годината, приключваща на 31 декември

| Всички суми са представени в '000 лв. | Отнасящ се към притежателите на собствениците на предприятието майка | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Основен капитал | Резерви | Неразпределена печалба | Общо собствен капитал | Неконтролиращо участие | Общо собствен капитал |
| **Салдо към 01 януари 2012 г.** | **5** | **941** | **9640** | **10586** | **(31)** | **10555** |
| Печалба за годината | | | 291 | 291 | 22 | 313 |
| Разпределяне на печалба | | 18 | (18) | | | |
| Друг всеобхватен доход | | | | | - | |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | | | | 291 | 22 | 313 |
| **Салдо към 31 декември 2012 г.** | **5** | **959** | **9913** | **10877** | **(9)** | **10868** |
| **Салдо към 01 януари 2013 г.** | **5** | **959** | **9913** | **10877** | **(9)** | **10868** |
| Печалба за годината | | | 159 | 159 | 62 | 221 |
| Разпределяне на печалба | | 3 | (3) | | | |
| Друг всеобхватен доход | | | | | - | |
| **Общо всеобхватен доход за годината** | | | 159 | 159 | 62 | 221 |
| **Салдо към 31 декември 2013 г.** | **5** | **962** | **10069** | **11036** | **53** | **11089** |

**Съставител: "Контекс Финанс" ООД**

**Управител:**
**/Елена Въчева/**

**Дата: 06.06.2014 г.**

**Управител:**
**/Кольо Кечовски/**

ЗАВЕРИЛ:
регистриран одитор № 0207
Надя Костова:
управител: Симеон Симов

Варна
Рег. №005

Поясненията към консолидирания финансов отчет от стр. 5 до стр. 54 представляват неразделна част от него.

# Пояснения към финансовия отчет

## 1. Предмет на дейност

Основната дейност на „Контекс Дружба" ООД се състои в търговия на едро с конфекция, като основен производител на стоките е дъщерното предприятие „Дружба Стил" АД.

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност със седалище и адресът на управление на Дружеството е гр. София, ул. Позитано 8.

Дейността на предприятията от групата включва производство и търговия с облекла, отдаване под наем на недвижими имоти, както и производство на ел. енергия от вода.

## 2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на икономическата група на „Контекс Дружба" ООД и неговите дъщерни дружества „Дружба Стил" АД, „АВЕ" ЕООД, „Мивабо" ООД, „Дружба Комерс" ЕООД, „Дружба Рент" ЕАД и „Дружба Актив" ЕАД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Консолидираният финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2012 г.), освен ако не е посочено друго.

Консолидираният финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.
Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Групата Ръководството очаква, че Групата има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на консолидирания финансов отчет.

## 3. Промени в счетоводната политика

### 3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху Консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2013 г.:

**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.**

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани. Тъй като Групата няма действащи споразумения за нетиране на финансови активи и финансови пасиви, прилагането на измененията няма съществен ефект върху оповестяванията или сумите, признати в отчета за финансовото състояние.

**МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**
МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето

на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив. Стандартът се прилага перспективно за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 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.**

Измененията изискват представянето на отделните компоненти на другия всеобхватен доход в две групи, в зависимост от това дали те ще се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Компоненти, които не се рекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от компоненти, които ще се рекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

**МСС 12 „Данъци върху доходи" – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

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

**МСС 19 „Доходи на наети лица" в сила от 1 януари 2013 г., приет от ЕС на 5 юни 2012 г.**

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се рекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди.

Измененията на МСС 19 не са релевантни за консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като Групата няма планове с дефинирани доходи.

**Годишни подобрения 2011 г. в сила от 1 януари 2013 г., приети от ЕС на 27 март 2013 г.**

-Измененията на МСФО 1 пояснявят, че дадено предприятие може да приложи МСФО 1 повече от един път при определени обстоятелства. Въвежда се право на избор при прилагането на МСС 23 от датата на преминаване или по-ранна дата.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че отчет за финансовото състояние към началото на предходния период следва да се представи, само в случай че ретроспективните промени имат съществен ефект към тази дата. Предприятия, които представят два сравнителни периода в отчета за финансовото състояние съгласно изискванията на МСС 8, не следва да включват информация за началните салда на предходния период в поясненията. В случай че ръководството представя по собствено желание допълнителна сравнителна информация в отчета за финансовото състояние или отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, то и поясненията трябва да включват допълнителна информация.

-Изменението на МСС 16 пояснява, че резервни части и обслужващо оборудване се класифицират като имоти, машини и съоръжения, а не като материални запаси, когато е приложима дефиницията за имоти, машини и съоръжения и те се използват за повече от една година.

-Изменението на МСС 32 пояснява, че отчитането на данък печалба във връзка с разпределение на дивиденти и разходи по сделки със собствениците е в съответствие с МСС 12. Данък върху доходите във връзка с разпределение на дивиденти се признава в печалбата

или загубата, докато данък върху доходите във връзка с разходи по сделки със собствениците се признава в собствения капитал.
-Изменението на МСС 34 пояснява, че общата сума на активите и пасивите по сегменти се представя в междинния финансов отчет, в случай че тази информация се предоставя регулярно на лицата, оттоворни за вземане на оперативни решения, и тя се е променила съществено в сравнение с оповестената информация в последния годишен финансов отчет. В резултат на това изменение информацията по сегменти включва както общо активи, така и общо пасиви по отделни сегменти.

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

*Към датата на одобрението на този консолидиран финансов отчет, няма нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, които са публикувани, но не са влезли в сила и които да са били приложени от по-ранна дата от групата.*

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

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 2013 г. и не са били приложени от по-ранна дата от Групата:

**МСФО 9 „Финансови инструменти" в сила от 1 януари 2015 г., все още не е приет от ЕС**
МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване". Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност, или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Групата не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и към момента не може да оцени техния цялостен ефект.

**МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**
МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация. Съгласно предварителни анализи на ръководството МСФО 10 няма да доведе до промени в класификацията на съществуващите инвестиции на Дружеството към 31.12.2013 г. или през предходните периоди.
**МСФО 11 „Съвместни ангажименти" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**

**МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**
МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия" е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани структурирани предприятия относно рисковете, на които е

изложено Дружеството в резултат на инвестиции в структурирани предприятия. Ръководството очаква прилагането на МСФО 12 да доведе до разширяване на оповестяванията във финансовия отчет на Групата.

**МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 – Преходни разпоредби, в сила от 1 януари 2014 г., приети от ЕС на 16 април 2013 г.**
Преходните разпоредби позволяват на предприятията да не прилагат МСФО 10 ретроспективно при определени обстоятелства и да представят коригирана сравнителна информация съгласно МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 единствено за предходния сравнителен период. Разпоредбите освобождават предприятията от изискването да представят сравнителна информация в неконсолидирани финансови отчети за периоди, предхождащи първата финансова година, в която МСФО 12 е приложен за първи път.

**МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 г., приет от ЕС на 11 декември 2012 г.**
МСС 27 „Индивидуални финансови отчети" (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

**МСФО 10, МСФО 12, МСС 27 (изменения) – Инвестиционни дружества, в сила от 1 януари 2014 г., все още не са приети от ЕС**

**МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (ревизиран) в сила от 1 януари 2014 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 13 декември 2012 г.**
Изменението уточнява, че правото на нетиране на финансови активи и пасиви трябва да бъде в сила към момента, а не да възниква в зависимост от бъдещо събитие. То също така трябва да може да бъде упражнявано от всички страни в рамките на обичайната дейност, както и в случаи на неизпълнение, несъстоятелност или банкрут.

**МСС 36 „Обезценка на активи" (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**
Измененията изискват оповестяване на информация относно възстановимата стойност на обезценени нефинансови активи, в случай че тя е определена на базата на справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Те следва да се приложат ретроспективно. По-ранното прилагане е възможно само заедно с МСФО 13.

**МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (изменен) в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**
Измененията позволяват да продължи отчитането на хеджиране в случай на новиране на деривативи в резултат на законови промени, които са определени като хеджиращи инструменти и които не се търгуват на борсата.

**КРМСФО 20 „Данъци", в сила от 1 януари 2014, все още не е приет от ЕС**
Разяснението засяга отчитането на задължения за плащане на данъци, различни от данъци върху дохода, наложени от държавата. Задължаващото събитие е дейността, в резултат на която следва да се плати данък съгласно законодателните норми. Дружествата нямат конструктивно задължение да заплащат данъци за бъдеща оперативна дейност, ако те са икономически принудени да продължат дейността си в бъдещи периоди.

## 4. Счетоводна политика

### 4.1. Общи положения

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

Консолидираният финансов 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 консолидирания финансов отчет.

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

### 4.2. Представяне на финансовия отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход в единен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

### 4.3. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

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

Групата признава дивидент от съвместно контролирано предприятие или асоциирано предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

### 4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Групата 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.

### 4.5. Приходи

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

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

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 Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

#### 4.5.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на облекла. Приход се признава, когато Групата е прехвърлила 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.

#### 4.5.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват изработка на облекла на ишлеме.
Приходите от предоставяне на услуги се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

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

#### 4.5.3. Приходи от лихви и дивиденти

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

### 4.6. Оперативни разходи

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

### 4.7. 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 Групата. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Финансови разходи".

### 4.8. Нематериални активи

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

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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.

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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Групата е в размер на 500,00 лв.

### 4.9. 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 имотите, машините и съоръженията 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Групата 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 Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- Сгради 25 години
- Машини и съоръжения 5,10,25 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6,67 години
- Компютри 2 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Печалба/ (Загуба) от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Групата е в размер на 500,00 лв.

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

При изчисляване размера на обезценката Групата 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 Дружествата от икономическата група изчисляват 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 съответното Дружество, 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.

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

### 4.11. Инвестиционни имоти

Групата отчита като инвестиционни имоти сгради, които се държат за получаване на приходи от наем, по модела на цената на придобиване.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всички разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовия отчет на Групата, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Групата 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.

Групата 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.

Амортизацията на инвестиционните имоти се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на сградите, който е 25 години.

### 4.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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 Групата 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 уреждането.

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 Групата. 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход 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 Групата, 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 Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на 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 печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Други разходи".

**Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата**

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по

справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Към 31.12.2013г. Групата не притежава финансови активи, отчитани по справедлива стойност.

**Инвестиции, държани до падеж**

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на Групата е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Към 31.12.2013г. Групата не притежава инвестиции държани до падеж.

**Финансови активи на разположение за продажба**

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденти се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи". Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

Групата не притежава финансови активи на разположение за продажба.

### 4.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения.

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 подпомагане на дейността на Групата. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на заемите.

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

Дивидентите, платими на съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени от съдружниците.

### 4.13. Материални запаси

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

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

Групата определя разходите за материални запаси, като използва метода 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 консолидирания 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.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата 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 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.

### 4.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденти

Основният капитал на „Контекс Дружба" ООД отразява номиналната стойност на записаните дялове.

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

Задълженията за плащане на дивиденти на съдружниците се отчитат когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание на съдружниците преди края на отчетния период.

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

### 4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъде 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 задължения по неползвани компенсируеми отпуски.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Групата е задължена да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Групата 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.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Всички разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени в „Разходи за персонала".

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала" по недисконтирана стойност, която Групата очаква да изплати.

### 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 Групата 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 Групата 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. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

### 4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20

#### 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 консолидирания финансов 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, Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи 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.

Положителната репутация се тества към датата на всеки баланс за обезценка.

#### 4.20.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 31 декември 2013 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. 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.

#### 4.20.4. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

### 5. Имоти, машини и съоръжения

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

| | Земи и сгради | Машини, съоръжения и оборудване | Транспортни средства и други | Разходи за придобиване на ДМА | Общо |
|---|---|---|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| **Брутна балансова стойност** | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | 6674 | 6311 | 827 | 25 | 13837 |
| Новопридобити активи | 21 | 116 | 14 | | 151 |
| Отписани активи | | (32) | | (25) | (57) |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | 6695 | 6395 | 841 | 0 | 13931 |
| **Амортизация** | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | (1352) | (3795) | (712) | 0 | (5859) |
| Отписани активи | | 32 | | | 32 |
| Амортизация | (207) | (263) | (34) | | (504) |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | (1559) | (4026) | (746) | | (6331) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2012 г.** | **5136** | **2369** | **95** | | **7600** |

| | Земи и сгради | Машини, съоръжения и оборудване | Транспортни средства и други | Разходи за придобиване на ДМА | Общо |
|---|---|---|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| **Брутна балансова стойност** | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | 6695 | 6395 | 841 | 0 | 13931 |
| Новопридобити активи | | 59 | 15 | 40 | 114 |
| Отписани активи | | (2) | | | (2) |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | 6695 | 6452 | 856 | 40 | 14043 |
| **Амортизация** | | | | | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | (1559) | (4026) | (746) | | (6331) |
| Отписани активи | | 2 | | | 2 |
| Амортизация | (210) | (255) | (22) | | (487) |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | (1769) | (4279) | (768) | | (6816) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2013 г.** | **4926** | **2173** | **88** | **40** | **7227** |

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Групата е заложила земя и сграда за обезпечение на банкови кредити на „Мивабо" ООД и „Контекс Дружба" ООД. Балансовата стойност на заложените имоти е 3280 хил. лв.

## 6. Нематериални активи

Нематериални активи на Групата включват програмни продукти и други. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

| | Програмни продукти '000 лв. | Други '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | 48 | 4 | 52 |
| Новопридобити активи, закупени | | | |
| Новопридобити активи, вътрешно разработени | | | |
| Отписани активи | | | |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | 48 | 4 | 52 |
| **Амортизация и** | | | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | (34) | (1) | (35) |
| Амортизация | (1) | | (1) |
| Загуби от обезценка | | | |
| Отписани активи | | | |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | (35) | (1) | (36) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2012 г.** | **13** | **3** | **16** |

| | Програмни продукти '000 лв. | Други '000 лв. | Общо '000 лв. |
|---|---|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | | | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | 48 | 4 | 52 |
| Новопридобити активи, закупени | | | |
| Новопридобити активи, вътрешно разработени | | | |
| Отписани активи | | | |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | 48 | 4 | 52 |
| **Амортизация** | | | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | (35) | (1) | (36) |
| Амортизация | (1) | (1) | (2) |
| Загуби от обезценка | | | |
| Отписани активи | | | |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | (36) | (2) | (38) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2013 г.** | **12** | **2** | **14** |

Всички разходи за амортизация се включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Групата не е заложила нематериални активи като обезпечения по свои задължения.

## 7. Инвестиции в други предприятия

Групата притежава участие във Фонд Индустрия в размер на 1 хил. лв

## 8. Лизинг

### 8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг леки автомобили. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 46 хил. лв. (2012 г.: 57 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства" от „Имоти, машини и съоръжения".

Задълженията за финансов лизинг обезпечени от съответните активи, придобити при ус

ловията 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 | 14 | 27 | 41 |
| Нетна настояща стойност | **14** | **27** | **41** |
| **31 декември 2013 г.** | | | |
| Лизингови плащания | 9 | 18 | 27 |
| Нетна настояща стойност | **9** | **18** | **27** |

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

### 8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 5 хил. лв. (2012 г.: 5 хил. лв.). Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Групата е наемател по договор за оперативен лизинг с Църковното настоятелство на Катедрален Храм „Света Неделя" гр. София при месечна наемна цена 235 лв. без ДДС.
Договорите за оперативен лизинг на Групата не съдържат клаузи за условен наем. Договорът не съдържа опция за подновяване или покупка, клаузи за увеличение или ограничения относно дивиденти, по-нататъшен лизинг или допълнителен дълг.

### 8.3. Оперативен лизинг като лизингодател

Групата отдава инвестиционни имоти по договори за оперативен лизинг.

## 9. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Групата включват сграда, която се намира в гр. Аксаково и земя и сграда в гр. Варна и се държат с цел получаване на приходи от наем.
Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

| | '000 лв. |
|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | 164 |
| Новопридобити активи: | |
| - прехвърляния от имот ползван от собственика имот | |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | 164 |
| **Амортизация** | |
| Салдо към 1 януари 2012 г. | (30) |
| Амортизация | (6) |
| Салдо към 31 декември 2012 г. | (36) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2012 г.** | **128** |

| | '000 лв. |
|---|---|
| **Брутна балансова стойност** | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | 164 |
| Новопридобити активи: | |
| - прехвърляния от имот ползван от собственика имот | |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | 164 |
| **Амортизация** | |
| Салдо към 1 януари 2013 г. | (36) |
| Амортизация | (5) |
| Салдо към 31 декември 2013 г. | (41) |
| **Балансова стойност към 31 декември 2013 г.** | **123** |

Справедливата стойност на инвестиционните имоти, отчитани по модела на цената на придобиване, към датата на финансовия отчет възлиза на 123 хил. лв. (2012 г.: 128 хил. лв.).
Инвестиционните имоти не са заложени като обезпечение по заеми.
Приходите от наеми за 2013 г., възлизащи на 128 хил. лв. (2012 г.: 125 хил. лв.), са включени в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Приходи от продажби".
Не са признавани условни наеми. Не са правени преки оперативни разходи, свързани с инвестиционните имоти през 2013 г. и 2012 г.
Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг.

## 10. 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 2013 '000 лв. | Признати в печалбата или загубата '000 лв. | 31 декември 2013 '000 лв. |
|---|---|---|---|
| Търговски и други вземания | | | |
| Задължения по неползвани компенсируеми отпуски на персонала | 32 | (2) | 30 |
| Неизплатени доходи на физически лица | 2 | 3 | 5 |
| | **34** | | **35** |

| Отсрочени данъчни активи | 1 януари 2012 | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2012 |
|---|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Търговски и други вземания | 3 | (3) | |
| Задължения по неползвани компенсируеми отпуски на персонала | 23 | 9 | 32 |
| Неизплатени доходи на физически лица | 1 | 1 | 2 |
| | 27 | | 34 |

| Отсрочени данъчни пасиви | 1 януари 2013 | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2013 |
|---|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 5 | | 5 |
| | 5 | | 5 |

| Отсрочени данъчни пасиви | 1 януари 2012 | Признати в печалбата или загубата | 31 декември 2012 |
|---|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. | '000 лв. |
| Имоти, машини, съоръжения и оборудване | 6 | (1) | 5 |
| | 6 | | 5 |

Всички отсрочени данъчни активи и пасиви са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Към 31.12.2013г. не са признати отсрочени данъчни активи в размер на 81 хил.лв. върху данъчна загуба за пренасяне, възникнали през текущата и предходни години. Горното е поради обстоятелството, че ръководството не разполага с достатъчно надеждна информация относно възможността за реализиране на достатъчно облагаеми печалби в бъдеще време срещу които да се приспадат временните разлики.

## 11. Материални запаси

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

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| | '000 лв. | '000 лв. |
| Стоки | 134 | 141 |
| Готова продукция | 721 | 524 |
| Материали | 1062 | 906 |
| Незавършено производство | 169 | 173 |
| Електропровод 20kV | 71 | 71 |
| Оборудване на килия | 3 | 3 |
| **Материални запаси** | **2160** | **1818** |

Материалните запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

По договора за присъединяване към разпределителната електрическа мрежа „Мивабо" ООД следва да прехвърли собствеността на съоръженията за присъединяване – Електропровод 20kV и оборудването на килия.

Към 31.12.2013г. не е извършвана обезценка на СМЗ, тъй като ръководството счита, че балансовата им стойност не се отклонява съществено от нетната реализируема стойност.

## 12. Търговски вземания

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Търговски вземания, брутно | 794 | 878 |
| Обезценка | | |
| **Търговски вземания** | **794** | **878** |

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.
Всички търговски вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Текстил Логистик България ЕООД | | 56 |
| Руен АД | 144 | 144 |
| Кано Франция | 1 | 1 |
| Магии Клотинг | 26 | 12 |
| Давион | 177 | 156 |
| Дамрих | 47 | 25 |
| Милтенбергер Отто | 173 | 241 |
| Овергаз | 12 | 13 |
| ВКМ | 30 | 27 |
| Пиеро | 9 | |
| Каласиен | 39 | |
| Стийл Кънстръкшън | 15 | |
| Гарментс Фешън | | 69 |
| ЧЕЗ Електро | 31 | 50 |
| Други | 90 | 84 |
| | **794** | **878** |

Всички вземания-настоящи и бъдещи на „Контекс Дружба"ООД са предоставени в залог по договор за банков кредит информация за който подробно е оповестена в пояснение 21. Във връзка с банков заем "Мивабо"ООД е учредило залог върху свои бъдещи вземания от продажба на електроенергия (виж пояснение 21).

## 13. Данъчни вземания

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| ДДС | 292 | 192 |
| Корпоративен данък | 77 | 75 |
| | **369** | **267** |

## 14. Други вземания

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Социални осигуровки | | |
| Други | 1 | |
| | **1** | **0** |

## 15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Парични средства в банки и в брой | 1816 | 1534 |
| В т. ч. краткосрочни депозити | 883 | 883 |
| Пари и парични еквиваленти | **1816** | **1534** |

Групата няма блокирани пари и парични еквиваленти.

## 16. Собствен капитал
### 16.1.Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 100 на брой дяла с номинална стойност в размер на 50 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството.
Списъкът на основните съдружници на Дружеството е представен, както следва:

| | 31 декември 2013 '000 лв. | 31 декември 2013 % | 31 декември 2012 '000 лв. | 31 декември 2012 % |
|---|---|---|---|---|
| Катя Георгиева Димитрова | 5 | 92% | 5 | 92% |
| ЕТ Контекс К. Димитрова | | | | |
| КНК ЕООД | | 4% | | 4% |
| ГНК ЕООД | | 4% | | 4% |
| | **5** | **100** | **5** | **100** |

## 17. Резерви

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Законови резерви | 161 | 158 |
| Преоценъчен резерв | 375 | 375 |
| Други резерви | 426 | 426 |
| | **962** | **959** |

## 18. Неразпределена печалба

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Неразпределена печалба | 9910 | 9622 |
| Текуща печалба/загуба | 159 | 291 |
| | **10069** | **9913** |

## 19. Възнаграждения на персонала

### 19.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за заплати | *(3304)* | (3243) |
| *В т.ч. на ключов управленски персонал* | *(465)* | *(466)* |
| Разходи за социални осигуровки и надбавки | (520) | (613) |
| **Разходи за персонала** | **(3824)** | **(3856)** |

### 19.2. Задължения към персонала

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

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Неизплатени заплати | 220 | 216 |
| *В т.ч. на ключов управленски персонал* | *33* | *33* |
| Ваучери | | 9 |
| Сума на неползваните натрупващи се компенсируеми отпуски на персонала | 283 | 303 |
| *В т.ч. на ключов управленски персонал* | *185* | *263* |
| Задължения към персонала | **503** | **528** |

## 20. Правителствени субсидии

„Мивабо" ООД е получило финансиране от Европейската Банка за възстановяване и развитие (ЕБВР), субсидирана със средствата на Международен Фонд Козлодуй в размер на 200 000.00 евро. Със средствата частично са разплатени доставки на материали, машини, съоръжения във връзка с изграждане на МВЕЦ „Иваник".

За отчитане на безвъзмездната финансова помощ дружеството прилага приходния подход, при който безвъзмездните средства се признават в печалбата или загубата през един или повече периоди на системна база през периодите, през които предприятието признава съответните разходи.

През текущия период са признати приходи в размер на 36 хил.лв.

| | |
|---|---|
| Правителствени субсидии към 31.12.2013г. | 340 х.лв. |
| в т.ч.: - дългосрочен дял | 325 х.лв. |
| - краткосрочен дял | 15 х.лв. |

## 21. Заеми

„Контекс Дружба" ООД има сключен договор за издаване и ползване на бизнес кредитни карти „MASTERCARD" с общ кредитен лимит 30 000,00 EUR с лихвен процент 12.2%, с падежна дата 30.12.2014г. Към 31.12.2013 г. няма усвоени суми.

Кредита е обезпечен със Запис на заповед, авалирана от „Дружба стил"АД в размер на 30000 евро.

Сключен договор за револвиращ банков заем с Уникредит Булбанк АД за сумата от 750 хил. EUR и падеж 14.10.2014 г., разделен в два подлимита:

- до 400 хил.евро в рамките на общия лимит - към доставчици на материали;

- до 350 хил.евро в рамките на общия лимит - към доставчици на материали във връзка с изпълнение на поръчки от Галерия Кауфхофф и/или Милтенбелгер Отто Олбах и/или Дамрих.

Договорената лихва по договора за кредит е едномесечен EURIBOR и надбавка 5,5%. Лихвен процент за просрочена главница - едномесечен EURIBOR и надбавка 10,5%. Към настоящия момент Дружество редовно погасява задълженията си по кредита. Краен срок за усвояване 14.06.2014г. и падеж 14.10.2014г. Обезпечение по договора са:

- Първа по ред ипотека върху недвижим имот собственост на „Дружба Рент" ЕАД – поземлен имот с площ 13 470 кв. м. находящ се в гр. Варна, бул. Осми Приморски Полк 119 – УПИ и административна сграда с балансова стойност - 4439;

- Залог по реда на ЗДФО върху всички вземания-настоящи и бъдещи на „Контекс Дружба"ООД и на солидарните длъжници– 750 хил.евро.

- Солидални длъжници по кредита са „Дружба Стил" АД гр. Варна и „Дружба Рент" ЕАД гр. Варна.

Към 31.12.2013 г. е усвоена сумата от 350000.00 EUR.

„Мивабо" ООД има сключен договор за банков инвестиционен кредит с „Уникредит Булбанк" АД за сумата от 1 000 000,00 EUR и срок на погасяване м. 10.2019 г. Същият е обезпечен с първи по ред залог на търговското предприятие на „МИВАБО" ООД,залог по реда на ЗДФО върху вземане, ипотека на недвижими имоти – земя и сграда собственост на „Дружба Рент" ЕАД, залог по реда на ЗДФО - 1 000 хил. евро, залог по ЗОЗ в/у движими вещи-машини и съоръжения - 2016 хил.лв.; втори по ред залог на по реда на ЗОЗ върху бъдещи вземания от продажба на електроенергия. Погасителните вноски са месечни в EUR. Лихвеният процент е 1(едно)-месечен EURIBOR и надбавка от 6,75%, но не по-малък от от 7,25%. Лихвеният процент за просрочена главница е 1(едно)-месечен EURIBOR и надбавка от 11,75%. До настоящия момент Дружеството обслужва редовно кредита.
Солидарен длъжник по кредита е „Контекс Дружба" ООД.

Към 31.12.2013 г. непогасеният остатък е в размер на 551 126.02 евро.

„Мивабо" ООД ползва краткосрочен безлихвен заемен ресурс от Борислав Борисов в размер на 2 хил. лв., които следва да бъдат върнати до 31.12.2014 г., както и такъв от Иван Лалов Петков в размер на 3 хил. лв. с падеж 31.12.2014 г.

## 22. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| **Текущи:** | | |
| Дамрих | 89 | |
| Милтенбергер Отто | 176 | 117 |
| Енерго Про | 13 | |
| Диш Тикаре | 20 | |
| Фройденберг | 11 | |
| ЧЕЗ Разпределение | 2 | 2 |
| Креатив Кнопф | 26 | |
| Ейнджълс Груп | 14 | |
| А-текс Дания | 11 | |
| Куфнер | | 7 |
| Енерго Ват Сервиз | | 28 |
| Диоген ЕООД | 26 | 19 |
| Попов и Сие | 34 | |
| ЕПО Нова | 26 | 37 |
| Хелза КФТ | 15 | |
| Уонг Текстил | | 26 |
| „Текстил Трейд" ООД | | 34 |
| „Хензел Текстил" ООД | 116 | 111 |
| Гебрюдер | | 5 |
| Декса Груп | 224 | 34 |
| Кумаш | 76 | |
| Сити Текст | 42 | 11 |
| Денил Фешън Хаус | | 20 |
| Инсайд текстил | 11 | 5 |
| Кристекс Консулт | 23 | 23 |
| Коутс България | | |
| Аманн България | 28 | 15 |
| Ина трейдинг | | 9 |
| Басейнова дирекция | | 4 |
| Текстил Ортиз | | 11 |
| Кахаге | | 51 |
| Чарлз Фьогеле | | 38 |
| Други | 97 | 72 |
| | **1080** | **679** |

## 23. Данъчни и осигурителни задължения

Данъчните и осигурителни задължения включват:

| | 2013<br>'000 лв. | 2012<br>'000 лв. |
|---|---|---|
| Задължения за социално осигуряване | 88 | 80 |
| Корпоративен данък | 6 | 3 |
| Данък върху добавената стойност | 59 | 73 |
| Данък върху доходите на физически лица | 24 | 21 |
| Данък върху разходите | 7 | 1 |
| Местни данъци и такси | 3 | 1 |
| | **187** | **179** |

## 24. Приходи от продажби

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

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Приходи от продажба на продукция | 2459 | 2916 |
| Приходи от продажба на стоки /конфекция/ | 433 | 496 |
| Приходи от предоставяне на услуги- ишлеме | 7310 | 6797 |
| Приходи от продажба на материали | 17 | 71 |
| Наеми | 128 | 125 |
| Приходи от продажба на ел. енергия | 539 | 413 |
| Други | 18 | |
| | **10904** | **10818** |

## 25. Други приходи

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Приходи от правителствени субсидии | 16 | 36 |
| Отписани задължения | 100 | 33 |
| Приходи, с които са намалени счетоводните разходи по повод на задължения за неползван отпуск | 27 | |
| Застрахователно обезщетение | | 310 |
| Други | 15 | 12 |
| | **158** | **391** |

## 26. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Основни, спомагателни и резервни части | (2709) | (2807) |
| Горива и енергия | (490) | (511) |
| Други | (66) | (57) |
| | **(3265)** | **(3375)** |

## 27. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Осветление и отопление | (6) | (4) |
| Такси | (39) | (34) |
| Ремонт на сгради | (11) | (12) |
| Ремонт на машини и съоръжения | (16) | (12) |
| Ремонт на транспортни средства | (26) | (28) |
| Услуги от подизпълнител | (2508) | (2062) |
| Охрана на труда | (10) | (9) |
| Наем | (4) | (5) |
| Съобщителни услуги | (20) | (23) |
| Нает транспорт | (69) | (51) |
| Застраховки | (37) | (37) |
| Местни данъци и такси | (32) | (32) |
| Одит на финансови отчети | (16) | (21) |
| Консултантски и икономически услуги | (107) | (135) |
| Комисионни | (145) | (133) |
| Куриерски услуги | (17) | (13) |
| Такса водоползване | | (4) |
| Такса достъп до ел. мрежа | (27) | (3) |

| | | |
|---|---|---|
| Други | (85) | (80) |
| | **(3175)** | **(2698)** |

## 28. Други разходи

Другите разходи включват:

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Командировки | (21) | (14) |
| Рекламации | (17) | (48) |
| Данъци върху разходите по ЗКПО | (7) | (5) |
| Отписани вземания | (71) | |
| Реклама | (4) | (13) |
| Дарения | (1) | |
| Други | (3) | (31) |
| | **(124)** | **(111)** |

## 29. Печалба /Загуба от продажба на нетекущи активи

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Приходи от продажба на нетекущи активи | - | 1 |
| | **-** | **1** |

## 30. Финансови приходи и разходи

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

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Разходи за лихви | (129) | (150) |
| Отрицателни разлики от промяна на валутните курсове | (17) | (17) |
| Банкови такси | (46) | (42) |
| **ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ** | **(192)** | **(209)** |
| Положителни разлики от промяна на валутните курсове | | |
| Приходи от лихви | 113 | 91 |
| **ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ** | **113** | **91** |

## 31. Разходи за данъци върху дохода

| | 2013 '000 лв. | 2012 '000 лв. |
|---|---|---|
| Разходите за данъци включват: | | |
| Текущ разход за данъци | (16) | (29) |
| Отсрочени данъчни разходи | | 9 |
| Разходи за данъци върху дохода | (16) | (20) |

## 32. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

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

- „КНК" ЕООД
- „ГНК" ЕООД
- „Контекс" ЕООД
- „Контекс Финанс" ООД
- „Хаус Гид и Ко" ООД
- ЕТ „Контекс – Катя Димитрова"
- „Бизнесрент" ООД
- „АСПА" ООД
- „Контекс К" ЕООД
- "Еслайн" ООД

Във връзка с отпуснат заем на „Хаус Гид и Ко" ООД в полза на "Дружба Стил" АД е учредена ипотека върху УПИ от 3580 кв. м., УПИ 4-134- хотелски комплекс и паркинг в кв. 15 по плана на к.к. Пампорово, ведно с всички подобрения върху УПИ и право на строеж върху цялата ваканционна жилищна група в УПИ 4-134 кв. 15 на к.к. Пампорово.

Кредитополучател: Хаус Гид и Ко ООД
Лихвен процент по заема: 7%
Салдо главница към 31.12.2013г.: 1069 хил.лв.
Начислени лихви към 31.12.2013г.: 415 хил.лв.
Падеж: 31.12.2014 г.

Сделките със свързаните лица през 2012г. са както следва:

| Фирма | Тип свързаност | Обем на сделките през одитирания период в без ДДС | Характер на сделките | Салдо в края на одитирания период в хил. лева | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Вземане | Задължение |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 4 | Продажба на услуги | | |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 1 | Продажба на продукция | 9 | |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 4 | Покупка на стоки | | |
| Хаус Гид и Ко ООД | Управление | | Предоставен заем | 1069 | |
| Хаус Гид и Ко ООД | Управление | 75 | Лихви | 340 | |
| „Контекс Финанс" ООД | Управление | 100 | Покупка на услуги | | |
| „Бизнесрент" ООД | Управление | | Покупка на услуги | | 24 |
| Физически лица | Акционери | | Дивиденти | | 970 |
| Борислав Николов Борисов | Управление | | Предоставен заем | | 2 |
| Георги Недялков Кечовски | Управление | 10 | Получен и погасен заем | | |

Сделките със свързаните лица през 2013. са както следва:

| Фирма | Тип свързаност | Обем на сделките през одитирания период в без ДДС | Характер на сделките | Салдо в края на одитирания период в хил. лева | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Вземане | Задължение |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 1 | Продажба на услуги | | |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 3 | Продажба на продукция | 7 | |
| ЕСЛАЙН ООД | Управление | 5 | Покупка на стоки | | |
| Хаус Гид и Ко ООД | Управление | | Предоставен заем | 1069 | |
| Хаус Гид и Ко ООД | Управление | 75 | Лихви | 415 | |
| | | | | | |
| „Контекс Финанс" ООД | Управление | 103 | Покупка на услуги | | 1 |
| Физически лица | Акционери | | Дивиденти | | 894 |
| Иван Лалов Петков | Управление | 3 | Предоставен заем | | 3 |
| Борислав Николов Борисов | Управление | | Предоставен заем | | 2 |
| Георги Недялков Кечовски | Управление | 35 | Получен заем | | 35 |

## 33. Рискове, свързани с финансовите инструменти

**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Групата е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс и лихвен риск. както и риск от промяната на конкретни цени.

### 33.1. Анализ на пазарния риск

#### 33.1.1. Валутен риск

Всички сделки на Групата се осъществяват в български лева или в евро, което не излага Групата на валутен риск.

### 33.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2013 г. Групата е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви са с фиксирани лихвени проценти.

## 33.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си. Групата е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства. Излагането на Групата на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Групата 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. Политика на Групата е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.
Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.
Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

## 33.3. Анализ на ликвидния риск

Групата 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.

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

## 34. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

## 35. Условни активи и условни пасиви

„Контекс Дружба" ООД е солидарен длъжник по договор за банков инвестиционен кредит сключен между „Мивабо" ООД гр. Варна и Уникредит Булбанк АД за сумата от 1 000 000,00 EUR/един милион евро/.

По договор на „Контекс Дружба"ООД за револвиращ банков заем с Уникредит Булбанк АД за сумата от 750 хил. EUR, „Дружба стил"АД е солидарен длъжник.

„Дружба Стил" АД е авалист на запис на заповед, издаден от „Контекс Дружба" ООД в полза на Общинска Банка АД на стойност 30 000.00 евро.

Към 31.12.2013 г. в групата не са възниквали и съответно не са отчитани други условни активи и условни задължения.

## 36. Събития след края на отчетния период

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

## 37. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2013 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от управителите на 06.06.2014 г.

# КОНСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

# на "КОНТЕКС ДРУЖБА" ООД за 2013 година

**Консолидираният годишен доклад за дейността на "Контекс Дружба" ООД, гр. Варна за 2013 г. е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството, чл. 187д и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състоянието на групата за 2013 г., перспективите за развитие.**

**06.06.2014г.**

**Управител:**
**(Кольо Кеновски)**

## *1.ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА*

***Фирма:*** ***"Контекс Дружба" ООД***

***Седалище:*** гр. София, ул. Позитано 8, ет. 4

***Адрес на управление:*** гр. София, ул. Позитано 8, ет. 4

***Предмет на дейност:*** Търговия на едро с конфекция

***Собственост:*** Дружеството е: 100 % - частна собственост;

***Капитал:*** Дружеството е с капитал 5 000,00 лева, разпределен на 50 бр. дялове с номинална стойност 100,00 лева всеки един.

| *Съдружници:* | *Участие в капитала:* |
|---|---|
| Катя Георгиева Димитрова | 92 % |
| „КНК" ЕООД | 4 % |
| „ГНК" ЕООД | 4 % |
| **Общо:** | **100.00%** |

***Органи на управление:*** Дружеството се управлява и представлява от:
Катя Георгиева Димитрова - управител;
Кольо Недялков Кечовски – управител
заедно и поотделно.

***Клонове:*** Дружеството няма регистрирани клонове.

***Свързани лица:*** ***Групата*** има свързани лица, както следва:

- „КНК" ЕООД
- „ГНК" ЕООД
- „Контекс" ЕООД
- „Контекс Финанс" ООД
- „Хаус Гид и Ко" ООД
- ЕТ „Контекс – Катя Димитрова"
- „Бизнесрент" ООД
- „АСПА" ООД
- „Контекс К" ЕООД
- Катя Георгиева Димитрова
- Кольо Недялков Кечовски

## 2. ХАРАКТЕРИСТИКА НА ДЕЙНОСТТА

Икономическата група на „Контекс Дружба" ООД включва „Дружба Стил" АД, „АВЕ" ЕООД, „Мивабо" ООД, „Дружба Комерс" ЕООД, „Дружба Рент" ЕАД и „Дружба Актив" ЕАД.

През 2013 год. „Контекс Дружба" ООД е с основен предмет на дейност търговия на едро с облекла.

"Контекс Дружба" ООД гр. София е основен акционер в "Дружба Стил" АД гр. Варна и притежава 92,20 % от акциите му. "Контекс Дружба" ООД извършва маркетинговите проучвания, договаря продукцията по асортимент, качество и клиенти. Възлага договорената продукция на "Дружба Стил" АД за изпълнение.

Основна дейност на „АВЕ" ЕООД е производство на облекло. „Дружба Рент" ЕАД и „Дружба Актив" ЕАД отдават собствени недвижими имоти под наем. „Мивабо" ООД е в процес на изграждане на МВЕЦ. Реализираният обем стоки и услуги за 2013г. спрямо 2012 г. е както следва:

| *Приходи от продажби по видове в хил. лв.* | | |
|---|---|---|
| | *2013г.* | *2012г.* |
| Приходи от продажба на продукция | 2459 | 2916 |
| Приходи от продажба на стоки /конфекция/ | 433 | 496 |
| Приходи от продажба на услуги - ишлеме | 7310 | 6797 |
| Приходи от продажба на материали | 17 | 71 |
| Наеми | 128 | 125 |
| Ел. енергия | 539 | 413 |
| Други | 18 | |
| **Общо** | **10904** | **10818** |

При осъществяване на дейността си икономическата група на "Контекс Дружба" ООД е изложена на определени рискове, които оказват въздействие върху нейните резултати.

### *СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ*

- ***Политически риск***

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на групата е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоцира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членство на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и преминането от страна на България на редица международни ангажименти действат също в посока нанамаляване на политическия риск.

България е силно свързана с Европейската и световната икономика и ефектът на случващото се там неминуемо и влияе. Международната финансова криза се отразява на българската икономика, поради

обвързаността и с икономиките на ЕС. За България в условията на международна нестабилност, политическият риск зависи от мерките, които правителството ще предприеме за противодействие и за ограничаване на негативните ефекти от кризата.

На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме политическия риск като: нисък.

- ***Макроикономически рискове***

*- Валутен риск*

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да индуцира много лесно обща икономическа нестабилност и обратното – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективната макроикономическа "котва" на стабилността. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейският съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1955.83 лева за едно евро (респ. 1.95583 лева за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г.) Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме валутния риск като нисък.

*- Инфлационен риск*

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

| Средногодишна инфлация | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2005 г. | 2006 г. | 2007 г. | 2008 г. | 2009 г. | 2010 г. | 2011 г. | 2012 г. | 2013 г. |
| 5,0% | 7,3% | 8,4% | 12.8% | 2,8% | 4,5% | 2,8% | 4,2% | -1,6% |

Поместените в таблицата данни илюстрират стабилизиращото влияние по отношение на инфлационните процеси на въведената в България на 01.07.1997 г. система на паричен съвет.
Най-сериозен проинфлационен фактор в дългосрочен план са по-бързите темпове на икономически растеж на България спрямо европейските държави.

На база посоченото по-горе и правителствената прогноза за намаляване на инфлацията през следващата година, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме инфлационния риск като среден.

*- Риск от лицензионни режими*

Общият брой на лицензионните и разрешителните режими в България е около 300. Те представляват огромно бреме пред бизнеса, както и всички наредби, измислени от местните органи на управление (които на практика действат като лицензионни и разрешителни режими).
Може да се каже, че по този въпрос има движение в правилната посока, но то е бавно. Правителството е предприело политика по намаляване броя на лицезиите и разрешителните и опростяване на тези, които останат в сила.
На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска от лицензионни режими като нисък.

- ***Други рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори***

Рискът, асоцииран със степента на стабилност и перспективите за растеж на националната икономика, влияе съществено при формиране на нагласите и поведението на инвеститорите.

Бюджет 2014 продължава осъществяваните от правителството досега политики и мерки, ориентирани към икономически растеж, стимулиране на инвестиционната активност и заетостта чрез данъчно-осигурителната политика, подобряване на ефективността и разпределението на публичните ресурси за приоритетни области и повишаване качеството на публичните финанси.

В следствие на световната финансова криза освен сектора на недвижимите имоти и финансовия сектор са засегнати и други индустрии, които са пряко или непряко свързани с тях. Това са строителство, производство на строителни материали и метали, добив на суровини, автомобилна индустрия, и някои луксозни стоки, както и услуги като транспорта. От друга страна криза няма в секторите, които предоставят продукти или услуги от първа необходимост или ежедневна употреба - храни, лекарства, хигиенни продукти, козметика, електроенергия. Към тази група трябва да бъдат включени и продуктите с ниска ценова еластичност като алкохола и цигарите.

На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме другите рискове, свързани с влиянието на основни макроикономически фактори като средни.

***НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ***

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружествата от икономическата група.

- ***Отраслов риск***

Отрасловият риск се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме отрасловия риск като среден.

- ***Технологичен риск***

Технологичният риск е производен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружеството и от скоростта, с която се развиват те.

На база използваните от дружеството ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме технологичния риск като нисък.

- ***Фирмен риск***

Свързан е с характера на основната дейност на дружеството, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на групата с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на групата да генерира приходи, а оттам и печалба.

На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме фирмения риск като среден.

- ***Финансов риск***

Финансовият риск на групата е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние и на доходите на потребителите, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме финансовия риск като среден.

- ***Ликвиден риск***

Неспособността на групата да покрива насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на предприятието.

На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на групата, както и съотношението между собствения ни и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ликвидния риск като среден.

- ***Ценови риск***

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешногруповите производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятието и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл.

На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на извършваните от нас услуги, нивото на вътрешногруповите ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме ценовия риск като среден.

- ***Риск свързан с паричния поток***

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятията от групата. Тук главна роля играе договорната политика на дружеството, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навременни плащания на задълженията. Целта е групата винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

На база посоченото по-горе и анализа на входящите и изходящите ни парични потоци към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме риска, свързан с паричния поток като нисък.

- ***Кредитен риск***

Ако групата използва заемни средства, то тогава е изложено на кредитен риск. Той може да бъде определен като вероятността кредитополучателят да не изпълнява съзнателно или да е в невъзможност да изпълни поетия от него ангажимент по сключения договор за заем.

На база посоченото по-горе, познаването на кредитната политика на банките, както и състоянието на банковавата ни система по време на финансовата криза, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме кредитния риск като нисък.

- ***Инвестиционен риск***

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава. С цел предпазване от този риск се използва т.нар. хеджиране. Това е вид застраховка срещу неблагоприятни събития, която не ги предотвратява, но ограничава последиците от тях.
Поради дефицита на финансов ресурс и съществуващата финансова криза, банките отказват финансиране на някои проекти.
Трудностите, които компаниите изпитват при получаването на кредити ще доведат до увеличаване на лизинговото финансиране и до решения за продажба на активите и до тяхното обратно наемане.
Налага се преразглеждане на планираните инвестиции и специално внимание върху тези с критична значимост за успеха на групата и върху тези с бърза възвръщаемост.

На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме инвестиционния риск като без риск.

- ***Регулативен риск***

Регулативния риск е свързан с възможността за промени в нормативната база, отнасяща се до опазването на околната среда, както и с вероятността дружеството да не бъде в състояние да изпълнява предписанията и изискванията на екологичното законодателство и компетентните органи, за което да му бъдат налагани съответните наказания.

На база посоченото по-горе и прилаганата от групата ни екологична политика и познаването на нормативната база, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме регулативния риск като без риск.

- ***Рискове, свързани с продуктите и пазарите***

Този риск се свързва с възможността на групата да произвежда дадена продукция, за която няма пазар. Рисковете по отношение на пазарите са свързани със ограниченията, които налагат международните пазари по отношение на качеството.
Поради забавяне на световната икономика, свиването на пазарите, поръчките към фирмите намаляват и се увеличава натиска от партньорите за намаляване на цената.

На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктовата и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като среден.

Постигнатите от групата финансово-икономически показатели за 2013 г. спрямо 2012 г. са както следва:

*(хил.лв.)*

| N: | Показатели: | 2013 | 2012 | 2013/2012 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | година | година | стойност | процент |
| 1 | Финансов резултат | 221 | 313 | -92 | -29.4% |
| 2 | Нетен размер на приходите от продажби | 10904 | 10818 | 86 | 0.8% |
| 3 | Собствен капитал | 11089 | 10868 | 221 | 2.0% |
| 4 | Пасиви (дългосрочни и краткосрочни) | 4829 | 4713 | 116 | 2.5% |
| 5 | Обща сума на активите | 15918 | 15581 | 337 | 2.2% |
| 6 | Приходи | 11372 | 11301 | 71 | 0.6% |
| 7 | Разходи | 11135 | 10968 | 167 | 1.5% |
| 8 | Краткотрайни активи | 6631 | 5915 | 716 | 12.1% |
| 9 | Разходи за бъдещи периоди | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 10 | Налични краткотрайни активи (8-9) | 6631 | 5915 | 716 | 12.1% |
| 11 | Краткосрочни задължения | 3584 | 3268 | 316 | 9.7% |
| 12 | Краткосрочни вземания | 2655 | 2563 | 92 | 3.6% |
| 13 | Краткосрочни финансови активи | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 14 | Парични средства | 1816 | 1534 | 282 | 18.4% |
| 15 | Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 16 | Текущи задължения (11+15) | 3584 | 3268 | 316 | 9.7% |
| 17 | Средна наличност на материалните запаси | 1989 | 1801 | 188 | 10.4% |
| 18 | Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност | 2291 | 2165 | 126 | 5.8% |
| 19 | Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти | 1868 | 1789 | 79 | 4.4% |
| 20 | Сума на доставките | 0 | 0 | 0 | 0.0% |
| 21 | Брой на дните в периода | 360 | 360 | 0 | 0.0% |
| | **Рентабилност:** | | | | |
| 22 | Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2) | 0.0203 | 0.0289 | -0.0087 | -29.9% |
| 23 | Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3) | 0.0199 | 0.0288 | -0.0089 | -30.8% |
| 24 | Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4) | 0.0458 | 0.0664 | -0.0206 | -31.1% |
| 25 | Коеф. на капитализация на активите (1/5) | 0.0139 | 0.0201 | -0.0062 | -30.9% |
| | **Ефективност:** | | | | |
| 26 | Коеф. на ефективност на разходите (6/7) | 1.0213 | 1.0304 | -0.0091 | -0.9% |
| 27 | Коеф. на ефективност на приходите (7/6) | 0.9792 | 0.9705 | 0.0086 | 0.9% |
| | **Ликвидност:** | | | | |
| 28 | Коеф. на обща ликвидност (10/11) | 1.8502 | 1.8100 | 0.0402 | 2.2% |
| 29 | Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11 | 1.2475 | 1.2537 | -0.0062 | -0.5% |
| 30 | Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16 | 0.5067 | 0.4694 | 0.0373 | 7.9% |
| 31 | Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16) | 0.5067 | 0.4694 | 0.0373 | 7.9% |
| | **Финансова автономност:** | | | | |
| 32 | Коеф. на финансова автономност (3/4) | 2.2963 | 2.3060 | -0.0096 | -0.4% |
| 33 | Коеф. на задлъжнялост (4/3) | 0.4355 | 0.4337 | 0.0018 | 0.4% |
| | **Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:** | | | | |
| 34 | Времетраене на един оборот в дни (17*21/2) | 65.7 | 59.9 | 5.7342 | 9.6% |
| 35 | Брой на оборотите (2/17) | 0.0 | 0.0 | 0.0000 | 0.0% |
| 36 | Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2) | 0.2 | 0.2 | 0.0159 | 9.6% |
| | **Взамания и погасяване на задълженията:** | | | | |
| 37 | Период на събиране на вземанията от клиенти в дни (18*21/2) | 75.6 | 72.0 | 3.5917 | 5.0% |
| 38 | Период на погасяване на задълженията към доставчици в дни (19*21/20) | 0.00 | 0.00 | 0.0000 | 0.0% |

От постигнатите финансово-икономически показатели е видно, че групата е "действаща". И няма необходимост и намерение да ограничи или намали чувствително размера на дейността си.

*Хил. лв.*

| (приходи, разходи, хил.лева, процент) | 2013 | 2012 | ИСБП (1) | ИСБП (2) |
|---|---|---|---|---|
| Финансов резултат | 221 | 313 | -92 | -29% |
| Собствен капитал | 11089 | 10868 | 221 | 2% |
| *(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева* | | | | |
| *(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент* | | | | |

**Имуществената стойност** на дружеството за 2013 г. спрямо 2012 г. е както следва:

| | | *(хил. лева)* |
|---|---|---|
| | ***2013*** | ***2012*** |
| **имуществена стойност на 100% от собствения капитал** | **11 089** | **10 868** |
| брой дялове | 100 | 100 |
| **имуществена стойност на 1 дял** | **110.89** | **108.68** |
| | | |
| | | |
| | | |
| | ***2013*** | ***2012*** |
| **имуществена стойност на 1 дял** | **111** | **109** |

## *3. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ*

През 2013 г. групата не е развивало действия, свързани с научноизследователската и развойна дейност.

## *4. ВАЖНИ СЪБИТИЯ, КОИТО СА НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН КОНСОЛИДИРАНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ:*

След съставянето на Консолидирания финансов отчет в дружествата не са настъпили важни събития.

## *5. ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ*

През 2013 г. Групата не е използвало финансови инструменти.

***Финансова политика по отношение финансовия, ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток.***

*Финансовата политика на групата касае способността му да:*
- изпълнява задълженията си навременно;
- реализира добра събираемост на вземанията;
- генерира приходи, а оттам и печалба;
- финансира приоритетно ключови инвестиционни проекти;
- да инвестира в рентабилни инвестиции;

*Финансовата политика отчита влиянието на ключови фактори като:*
- междуфирмените вземания и задължения;
- събираемост на вземанията;
- ценова политика;
- търговска политика;
- политиката на хеджиране

- данъчна политика и ползването на данъчни облекчения;
- плащане на санкции;
- технологичната обезпеченост на дружеството;
- стимулиране и регулиране на производството и потреблението;
- пазари за реализация на произведената продукция / предлаганите услуги;
- конкурентоспособността на дружеството;
- взаимоотношения с финансово-кредитни институции;
- държавни субсидии за подпомагане на дейността;
- развитие на международните отношения.

*Финансовата политика включва следните принципи:*
- стриктно спазване на действащото законодателство;
- мониторинг на ключови финансови показатели;
- обезпечаване на мениджмънта с финансово - счетоводна информация за вземане на решения;
- своевременно осигуряване на необходимите финансови ресурси за развитие на дружеството при възможно най-изгодни условия;
- ефективно инвестиране на разполагаемите ресурси (собствени и привлечени);
- управление на капитала и активите на дружествата (включително и привлечените капитали);

## *7. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ*

През следващата отчетна година не се предвижда промяна в дейността на дружествата от икономическата група.