



Д О К Л А Д

За дейността на „ПЪТНИ СТРОЕЖИ-ВЕЛИКО ТЪРНОВО” АД през 2010 година

През 2010 г. „Пътни строежи- Велико Търново” АД е работило съобразно Закона за счетоводството, Търговския закон и МСС, като ГФО е изготвен на принципа на действащо предприятие.

Основен предмет на дейност на дружеството е строителство, ремонт и поддържане на пътни съоръжения, търговия с инертни материали и услуги.

Дружеството е с едностепенна система на управление с избран СД в състав от 5 члена с мандат от три години. Членовете на СД не участват в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, нито свързани с тях лица, не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Дружеството се управлява от Филип Маринчев Маринов и Румен Атанасов Игнатов-изпълнителни директори- заедно.

Производствената програма на „Пътни строежи- Велико Търново” АД се изпълнява при средно- списъчен състав 405 човека за изпълнение на СМР по договори.

Дружеството е член на:

- Камарата на строителите в България;
- Българска браншова камара „Пътища”.

Реализираните приходи от дейността през 2010 г. са 25057 хил.лв., като най-голям е дялът на приходите от СМР – 22914 хил.лв.

Основните строителни обекти са:

Дългосрочни

об. Път III-407 Стражица- Полски Тръмбеш- Свищов

об. ЛОТ 2 –Велико Търново- Гурково

извършване ТРП И ЗП на територията на област Велико Търново

Община Лясковец

Основен ремонт на улиците в населените места и общинската пътна мрежа на община Лясковец.

Основен ремонт /реhabилитация/ на Път IV-51411- Честово Козаревец

Основен ремонт /реhabилитация/ на Път IV-51415, свързващ гр. Лясковец с манастир „Св. Св. Петър и Павел”.

Община Златарица

Основен ремонт на общински път IV-53021-гр. Златарица с. Разсоха
Основен ремонт на улици в гр. Златарица
Асфалтиране площад с. Росно община Златарица

Община Свищов

Преасфалтиране на улици в с. Алеково
Асфалтиране площад с. Совата

Община Севлиево

Ремонт на общински пътища на територията на община Севлиево
Ремонт на улици в селата на община Севлиево

Община Павликени

Изкърпване настилки по улици в гр. Бяла Черква
Изкърпване на настилки по улици в с. Вишовград
Изкърпване на асфалтови настилки по улици на община Павликени
Основен ремонт на общински пътища в община Павликени

Община Елена

Асфалтиране спортна площадка гр. Елена
Ремонт на Път VTR 3140 „Елена- Багалевци- Тодювци”
Ремонт на Път VTR 3081 „Твърдица- Елена”
Асфалтиране на улици в гр. Елена
Ремонт на Път VTR 1080 „Тодювци- Дрента”
Ремонт на общински пътища в община Елена

Краткосрочни- набираеми обекти

Крам –комплекс груп ЕАД- асфалтиране настилка
Агроком Велико Търново- асфалтиране площадка
Етра –Ел ООД гр. В.Търново- асфалтиране площадка
Водно строителство ВТ АД- асфалтиране улици в гр. Стражица
Об. Инженеринг Пътен възел Качица гр. В.Търново
Мега- МД ЕООД гр. Г. Оряховица- асфалтиране хале
Укрепване на ул. „Филип Станиславов” с. Ореш община Свищов
Реконструкция на паркинг на Супермаркет „Лидл” гр. Габрово
Асфалтиране площадки на Търговски комплекс „Била” гр. В.Търново
Ремонт на Улица 36-та гр. В.Търново
Асфалтиране площадка на фирма „Синтезия” гр. В.Търново
Петролна база гр. Бяла- асфалтиране

„Пътни строежи- Велико Търново” АД е регистрирано в ЦПРС за строежи от първа, втора и четвърта група- първа категория. Това дава голямо предимство при участие в конкурси.

Задълженията към доставчици за 2010 г. са 1 280 хил.лв., а вземанията от клиенти са 8235 хил.лв./в. т.ч. от свързани лица- 3 178 хил.лв./

Незавършеното производство към 31.12.2010 г. е 1 837 хил.лв., което представлява потенциални приходи за 2011 г.

Показателите за рентабилност са количествени характеристики на ефективността на приходите от продажби, на собствения капитал, на реалните активи и пасиви.

	2010 г.	2009 г.
К на рентабилност на приходите от продажби	0,022	0,20
К на рентабилност на собствения капитал	0,07	0,77
К на рентабилност на пасивите	0,031	0,15

Показателите за ефективност са количествени характеристики на съотношението между приходите и разходите на дружеството. Основните фактори, които влияят върху промяната им е структурата на приходите и разходите.

	2010 г.	2009 г.
К на ефективност на разходите	1,02	1,17
К на ефективност на приходите	0,98	0,85

От съществено значение за анализ и оценка на дейността на дружеството през отчетния период са и показателите за ликвидност. Те представляват количествена характеристика на способността на предприятието да посреща текущите си задължения. К на обща ликвидност през 2010 г.е 1,038, а през 2009 г. е 0,96 .

	2010 г.	2009 г.
К на финансова автономност	0,43	0,20

Анализът на основните икономически показатели през 2010 г. показва спад на почти всички нива на коефициентите в сравнение с 2009 г.Обяснение за това е фактът, че икономическите затруднения в строителния бранш продължиха и през 2010 г.Финансовата година се характеризираше с изключително ниска събираемост на вземанията и слаба ликвидност.

Дейността на дружеството е съсредоточена предимно на българския пазар и вследствие на това е в пряка зависимост от държавния бюджет и бюджета на общините.

Състоянието на държавните и общинските финанси поставя под въпрос паричния поток в строителния сектор. Забавените разплащания на държавата към дружествата водят до негативен ефект върху резултатите им.

Държавната политика за постигане на балансиран бюджет е свързана със замразяване на сключени договори и забавяне плащането на изпълнени такива.

Забавянето на държавните и общински разплащания води до повишаване на нивото на

междуфирмената задължителност, което е сериозен риск за всички предприятия в строителния сектор.

За нормално развитие на дружеството през 2011 г. е необходимо да се работи в следните направления:

1. Увеличаване обема на СМР. За целта е необходимо участие в търгове по ЗОП, търгове финансирани по Европейски програми с оферти за оптимални цени, гарантиращи тяхното спечелване от една страна и осигуряващи достатъчно приходи за издръжка и развитие на дружеството чрез подsigуряване на средства от основните инвеститори- Агенция „Пътна инфраструктура” и общините.

2. Намаляване на разходите за дейността. Нужен е непрекъснат процес на оптимизиране на разходите чрез въвеждане на нови методи и технологии, модернизация на производството.

3. Обновление на машинния парк. Машинният парк е почти напълно обновен, като този процес ще продължи и през следващите отчетни периоди.

4. Развитие на персонала.

ГФО на дружеството е заверен от дипломиран експерт- счетоводител, с който е сключен договор.

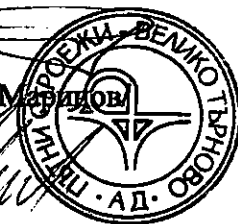
31.03.2011г.

Гр.Велико Търново

Изп.директори:

/инж. Филип Маринов/

/Румен Игнатов/



„Пътни строежи-Велико Търново” АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За 2010 година

**Годишният финансов отчет е одобрен и подписан от името на
„Пътни строежи-Велико Търново” АД от:**

Изпълнителни директори:

.....
(Филип Маринов)

.....
(Гумен Игнатов)



Съставител:

.....
(Тодорка Андреева)



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

Гр. Велико Търново, м. февруари 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

Одиторски доклад	4
Отчет за финансовото състояние	5
Отчет за всеобхватния доход	6
Отчет за паричните потоци	7
Отчет за движението на капитала	8
I. Корпоративна информация	9
II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики	10
1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет	10
2. Приложени съществени счетоводни политики	11
2.1. Промени в счетоводната политика и грешки	11
2.3. Инвестиционни имоти	12
2.4. Нетекущи нематериални активи	13
2.5. Нетекущи финансови активи	13
2.6. Материални запаси	14
2.7. Парични средства и парични еквиваленти	15
2.8. Собствен капитал	15
2.9. Търговски и други задължения и кредити	15
2.10. Данъчни задължения	15
2.11. Задължения към персонала	16
2.12. Дарение от публични институции	16
2.13. Разходи	16
2.14. Приходи	16
2.17. Данъци върху дохода	17
2.18. Чуждестранна валута	17
2.19. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки	17
2.20. Финансови инструменти	17
2.21. Сделки по плащания, базирани на акции	18
2.22. Свързани лица и сделки между тях	18
2.23. Лизинг	18
2.24. Договори за строителство	19
2.25. Събития след датата на баланса	19
2.26. Доходи на акция	20
2.27. Сегментно отчитане	21
Приложения (допълнителна информация) към статите на финансовия отчет:	21
A. Отчет за финансовото състояние	21
1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	21
2. Финансови активи	22
3. Активи (пасиви) по отсрочени данъци	22
4. Материални запаси	23
5. Текущи търговски и други вземания	23
6. Парични средства	24
7. Основен капитал и доход на акция	24
8. Дългосрочни заеми	24
9. Текущи търговски и други задължения	24
10. Краткосрочни заеми	25
11. Текуща част от не текущите задължения	25
12. Задължения към персонал	25
13. Данъчни задължения	25
B. Отчет за всеобхватния доход	25
14. Приходи от продажби	26
15. Други приходи	26



• "Пътни строежи-Велико Търново" АД
 Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010 г.

16.	Използвани суровини, материали и консумативи.....	26
17.	Разходи за външни услуги	26
18.	Разходи за амортизации	27
19.	Разходи за заплати и осигуровки на персонала.....	27
20.	Други разходи.....	27
21.	Балансова стойност на продадени активи /без продукция/.....	27
22.	Увеличение(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство	27
23.	Капитализирани разходи.....	28
24.	Финансови приходи	28
25.	Финансови разходи	28
26.	Разход за данъци.....	28
27.	Отчитане по сегменти	29
28.	Оповестяване на свързани лица.....	29
29.	Цели и политика за управление на финансовия риск	29
30.	Събития след датата на баланса.....	31
31.	Действащо предприятие.....	31



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Акционерите
На "Пътни строежи-Велико Търново" АД
гр. Велико Търново

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложенния финансов отчет на "Велико Търново" АД ("Дружеството"), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2010 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за движението на собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие със счетоводните стандарти, приложими за България, които са Международните стандарти за финансово отчитане, приети от комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основащо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Закона за независим финансов одит и Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени отклонения.

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

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

Одиторско мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на "Пътни строежи-Велико Търново" АД към 31 декември 2010 година, както и за изготвените финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Съгласно изискванията на българския Закон за счетоводството (чл.38, ал.4) ние се запознахме с годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството на Дружеството към 31 декември 2010 година. Този доклад не представлява част от годишния финансов отчет. Считаме, че съществува съответствие във всички съществени аспекти, между историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността и тази в годишния финансов отчет на Дружеството за същия отчетен период.

"ОДИТОРИ ВГ" ООД
гр. Търговище, България
ул. "Бенковски" № 9 Г
Дата: 22.02.2011 г.

Регистриран одитор:
/д-р Валентин Иванов Венков/



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Балансови пера	Приложе ние №	Годината, завършваща на 31.12.2010 BGN'000	Годината, завършваща на 31.12.2009 BGN'000
АКТИВИ			
А. НЕТЕКУЩИ АКТИВИ			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1	8 351	11 805
Финансови активи	2	2	2
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А.НЕТЕКУЩИ АКТИВИ" :		8 353	11 807
Б. ТЕКУЩИ АКТИВИ			
Материални запаси	4	2 317	5 200
Търговски и други вземания	5	9 516	17 483
Парични средства	6	558	248
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б.ТЕКУЩИ АКТИВИ":		12 391	22 931
ОБЩО АКТИВИ :		20 744	34 738
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
А. СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	7	6 100	6 100
Резерви		(340)	(7 824)
Натрупана печалба (загуба)			3 177
Резултат за текущия период		453	4 307
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "А.СОБСТВЕН КАПИТАЛ":		6213	5760
Б. НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Дългосрочни заеми	8	2 411	4 969
Пасиви по отсрочени данъци	3	183	127
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "Б.НЕТЕКУЩИ ПАСИВИ":		2 594	5 096
В. ТЕКУЩИ ПАСИВИ			
Търговски и други задължения	9	1 648	3 397
Краткосрочни заеми	10	5 878	15 792
Текуща част от нетекущите задължения	11	2 774	2 958
Задължения към персонала	12	455	832
Дължими текущи данъци	13	1 182	903
ОБЩО ЗА РАЗДЕЛ "В.ТЕКУЩИ ПАСИВИ":		11 937	23 882
ОБЩО ПАСИВИ:		14 531	28 978
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ :		20 744	34 738

Изпълнителни директори:

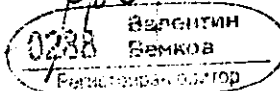


.....
 Филип Маринов)

.....
 Румен Игнатов)

Съставител:

.....
 (Тодорка Андреева)



ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Наименование на перата	Приложение №	Годината, завършваща на 31.12.2010 BGN'000	Годината, завършваща на 31.12.2009 BGN'000
Приходи от продажби	14	22 266	24 614
Други приходи	15	1 143	2 034
Всичко оперативни приходи:		23 411	26 648
Разходи за суровини материали	16	(9 455)	(11 766)
Разходи за външни услуги	17	(2 978)	(3 780)
Разходи за амортизации	18	(3 545)	(3 565)
Разходи за персонала	19	(3 557)	(4 489)
Други разходи	20	(127)	(605)
Балансова стойност на продадени активи	21	(535)	(1 155)
Увеличение(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство	22	(2 870)	1 675
Капитализирани разходи	23	1 660	2 909
Всичко оперативни разходи:		(21 407)	(20 776)
Печалба (загуба) от оперативна дейност		2 004	5 872
Финансови приходи	24	217	75
Финансови разходи	25	(1 712)	(1 317)
Печалба (загуба) преди облагане с данъци		509	4 630
Разходи за данъци от печалбата	26	(56)	(323)
Нетна печалба (загуба) за периода		453	4 307
Всеобхватен доход, общо		453	4 307

Изпълнителни директори:



(Филип Маринов)

(Георги Игнатов)

Съставител:

(Signature)
 (Тодорка Андреева)

0288 Валентин
 Ванков
 Регистриран одитор



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ ПО ПРЕКИЯ МЕТОД

ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	Текущ период BGN'000	Предходен период BGN'000
А. Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	33 571	19 280
Плащания на доставчици	(14 711)	(13 881)
Плащания, свързани с персонал	(3 861)	(4 590)
Възстановени (изплатени) данъци (без данък върху печалбата)	(1 893)	(2 054)
Платени данъци върху печалбата	(242)	(173)
Получени лихви	38	24
Платени банкови такси	(101)	(47)
Платени лихви върху краткосрочни заеми за оборотни средства	(1 371)	(863)
Постъпления (плащания) от промени във валутните курсове		(1)
Други постъпления (плащания) от оперативна дейност	280	(2 577)
Нетен паричен поток от оперативна дейност (А):	11 710	(4 882)
Б. Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупка на имоти, съоръжения и оборудване	(110)	(300)
Предоставени заеми		(1 400)
Нетен поток от инвестиционна дейност (Б):	(110)	(1 700)
В. Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления от заеми	27 533	39 168
Платени заеми	(37 448)	(29 144)
Платени задължения по лизингови договори	(662)	(3 214)
Изплатени дивиденди	(713)	
Нетен паричен поток от финансова дейност (В):	(11 290)	6 810
Г. Изменения на паричните средства през периода (А+Б+В):	310	228
Д. Парични средства в началото на периода	248	20
Е. Парични средства в края на периода	558	248

Изпълнителни директори:

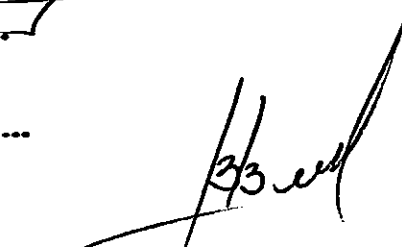

 (Георги Маринов)
 (Венко Игнатов)



Съставител:



 (Теодрека Андреева)


 0288 Валентин
 Ванков
 Регистриран одитор



ВЯРНО С ОРИГИНАЛА

ОТЧЕТ ЗА ДВИЖЕНИЕТО НА КАПИТАЛА

ПОКАЗАТЕЛИ	Основен капитал	Резерви			Натрупани печалби (загуби)	Общ собствен капитал
		резерв от последващи оценки	Резерви от вливане	Други резерви		
		BGN'000				
Салдо към 01.01.2009 г.	6 100	88		1 019	3 177	10 384
Сума на всеобхватния доход					4 307	4 307
Ефект от вливане на предпр.			(8 925)			(8 925)
Други изменения в собствен капитал				(6)		(6)
Салдо към 31.12.2009 г.	6 100	88	(8 925)	1 013	7 484	5 760
Сума на всеобхватния доход					453	453
Прехвърлени към неразпределена печалба	-	-	7 484	-	(7 484)	-
Салдо към 31.12.2010 г.	6 100	88	(1 441)	1 013	453	6 213

Изпълнителни директори:



(Филип Маринов)

(Румен Игнатов)

Съставител:

(Тодорка Андреева)

33
 0288 Валентин Венков
 Регистриран одитор



I. Корпоративна информация

Наименование на предприятието: "Пътни строежи-Велико Търново" АД

ЕИК : 104693344

Съвет на директорите : Председател: Григор Цветков Иванов

Членове: Румел Атанасов Измаков

Филип Маринчев Маринов

Петър Маринов Христов

Валентин Георгиев Манов

Съставител на финансовия отчет : Тодорка Богомилова Андреева

Държава на регистрация на предприятието: Република България

Седище и адрес на регистрация: град Велико Търново, бул. "България" №27

Обслужващи банки: „ОББ“ АД клон Велико Търново
Банка Пиреос АД клон Велико Търново

Собственост

Име	притежаван %
"Пътинженерингстрой-Т" ЕАД	66
"Райстрой" ЕООД	34
Общо :	100

Предмет на дейност :

Строителство и подържане на пътища.

Финансовият отчет е самостоятелен отчет на предприятието.

Дата на съставяне на финансовия отчет: 10.02.2011 г.

Текущ период : годината започваща на 01.01.2010 г. и завършваща на 31.12.2010 г.

Предходен период: годината започваща на 01.01.2009 г. и завършваща на 31.12.2009 г.



II. База за изготвяне на финансовите отчети и приложени съществени счетоводни политики

1. База за изготвяне на индивидуалния финансов отчет

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с изискванията на всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от : стандарти за финансови отчети и от тълкувания на комитета за разяснения на МСМО (КРМСФО), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са ефективно в сила на 1 януари 2010 година и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за неговата дейност.

1.1 Стандарти, изменения и разяснения, които са влезли в сила за финансовата година, започваща на 1 януари 2010 година.

Подобрения в МСФО (м. април 2009 г.) – подобрения в МСС 1, 7, 17, 18, 36, 38 и 39, както и МСФО 2, 5, и 8, и КРМСФО 9 и 16 (основно в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- не приети от ЕК). Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията;

МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации и свързаните с него промени в МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС21 и МСФО7 (в сила за годишни периоди от 01.07.2009 г.). Промените в стандарт МСФО 3 са свързани с: разширяване на определението “бизнес”, което вероятно би довело до разширяване на обхвата на придобиванията третиращи като бизнес комбинации; оценяването на малцинствено (неконтролиращото) участие и представянето на сделките с него; третирането на разходите по придобиванията; оценяването на частта от цената на придобиването под условие и ефектите от нейните последващи промени; оценяване на презишни дялове в придобиваното дружество при поетапното придобиване и третиране на ефектите. Основните промени в МСС27 са свързани с новото третиране на операциите по промяна на дела на дружеството - майка в капитала на дъщерно дружество, без да има придобиване или загуба на контрол – такива операции се третират като капиталови сделки между собственици (акционери) в качеството им на собственици (акционери). Поради това последните не водят до отчитане на репутация или респ. на печалби или загуби. Ръководството е взело решение да прилага промените в този стандарт за периоди след 2009 г., перспективно, като те ще засегнат основно бъдещите операции по придобивания и загуба на контрол в дъщерни дружества;

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

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 година.

Изменението на МСФО 1 – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – освобождава предприятия, които прилагат метод за приднаване на всички разходи, свързани с добив на нефт и газ, от ретроспективно прилагане на МСФО. Изменението предвижда освобождаване на предприятия с вече сключени лизингови договори от изискването за преразглеждане на тяхното класифициране съгласно КРМСФО 4 “Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг”.

МСФО 9 “Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 година.

Новият стандарт замества части от МСС 39 “Финансови инструменти: признаване и оценяване”, като установява принципи, правила и критерии за класификация и оценка на финансовите активи. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи, като се въвеждат две основни групи и респективно типа оценки – по амортизируема и по справедлива стойност.

МСС 24 “Оповестяване на свързани лица (изменен) в сила от 1 януари 2011 година.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо



оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти:Представяне (изменен) в сила от 1 февруари 2010 година.

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

КРМСФО 14 „Предплащане за минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 година.

Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода като намаляване в бъдещите вноски при двата случая, при наличие или не на изискване минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 година.

Това тълкуване дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието дължник – оценка на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, определени ограничения и приложения.

Финансовият отчет е индивидуален и изготвен при спазване принципа на историческата цена, с изключение на случаите на преоценка, посочени в приложенията към финансовите отчети

Точността на сумите представени във финансовия отчет е хиляди български лева. От 1 януари 1999 година българският лев е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

2. Приложени съществени счетоводни политики

2.1. Промени в счетоводната политика и грешки

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Грешки по смисъла на МСС8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Предприятието коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

присъизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка; в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, присъизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством присъизчисляване със задна дата, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

2.2. Имоти, машини съоръжения и оборудване:

Първоначално придобиване

Като имоти машини и съоръжения се отчитат активи, които отговарят на критериите на МСС 16 и имат стойност при придобиването равна или по-висока от 700 лева. Активите които имат стойност по ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина или съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Дружеството е приело да отчита Имотите, машините, съоръженията и оборудването в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване без всички натрупани амортизационни отчисления и натрупана загуба от обезценка.

Последващи разходи

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив



и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Разходите за текущото обслужване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се отчитат като текущи за периода.

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва при освобождаване от актива. Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в отчета за доходите, когато активът се отпише.

Методи на амортизация

Дълготрайните материални активи се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот, определен към момента на придобиване на актива. Амортизацията на активите започва от момента, в който те са налични в предприятието, на мястото и състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на датата на отписване на активите.

Амортизацията не се преустановява в периоди на престой или изваждане от активна употреба.

Средният полезен живот в години и начисляваните данъчни амортизации в проценти за основните групи дълготрайни материални активи, са както следва:

Група	Години	Амортизации за данъчни цети в %
Сгради	25	4
Машини и оборудване	3-5	30
Съоръжения	25	4
Автомобили	4	25
Транспортни средства, без автомобили	10	10
Компютърна техника	2	50
Стопански инвентар	6-7	15
Други	6-7	15

Обезценка на дълготрайни материални активи

Към всяка отчетна дата Дружеството преценява дали са налице индикации, че даден актив може да бъде обезценен. Когато съществува признак за обезценка, Дружеството прави официална приблизителна оценка на възстановимата стойност. Когато балансовата стойност на даден актив надвишава неговата възстановима стойност, активът се счита за обезценен и стойността му се намалява до неговата възстановима стойност. Ръководството е извършило преглед на всички значими материални активи към 31.12.2010 г. с цел проверка на достоверността на балансовата им стойност. Ръководството счита че балансовата стойност на активите към тази дата не пресича възстановимата им стойност и няма индикация за обезценка.

Печалби и загуби от продажба

Балансовата стойност на даден имот, машина, съоръжение и оборудване се отписва при освобождаване от актива. Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът се отпише.

2.3. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното усъществяване на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно,



към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към групата "инвестиционни имоти" се прави, когато има промяна във функционалното предназначение и цели на даден имот. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност" активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от "имоти за използване в собствената дейност" има прехвърляне към "инвестиционни имоти", активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се представя като компонент на отчета за всеобхватния доход (в други компоненти на всеобхватния доход) и се представя към "Преоценъчен резерв – имоти, машини и оборудване" в отчета за промените в собствения капитал.

Дружеството не отчита имоти, държани като инвестиционни имоти.

2.4. Нетекущи нематериални активи

Като нематериалните активи се отчитат активи, които отговарят на определението за нематериален актив и отговарят на критериите за отчитане на нематериални активи формулирани в МСС 38.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване. Нематериалните активи се отчитат след придобиването по себестойност намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка. Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т. е., когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на датата, на която активът е отписан.

Средният полезен живот в години и амортизацията за данъчни цели за основните групи амортизируеми нематериални активи, е както следва:

Група	Години	Амортизация за данъчни цели в %
Програмни продукти	2	50

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата. Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничени единици, генериращи парични потоци. Нсфинансови активи с изключение на положителна репутация, които подлежат на обезценка са проверяват за евентуално възстановяване на загуба от обезценка към всяка отчетна дата.

2.5. Нетекущи финансови активи

2.5.2. Дялове и участия

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване, която включва справедливата стойност на предоставеното възнаграждение и разходите по придобиването, свързани с инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по себестойност.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат и представят по себестойност. Инвестициите, които представляват малцинствени дялове се отчитат по справедлива стойност класифицирани като като финансови активи на разположение за продажба, съгласно изискванията на МСС39. В случаите, в които инвестициите са в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива цена не може да се определи надеждно се отчитат по цена на придобиване.

2.5.3. Търговски и други вземания



Като кредити и вземания се класифицират финансови активи, които не са деривати и имат фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

- а) тези, които предприятието възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще, които ще бъдат класифицирани като държани за търгуване и тези, които предприятието определя при първоначалното признаване по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- б) тези, които предприятието определя като на разположение за продажба при първоначално признаване; или
- в) тези, при които държателят може да няма възможност да възстанови в значителна степен цялата си първоначална инвестиция, с изключение на случаите, в които причината е влошаване на кредитното качество, и които се класифицират като на разположение за продажба.

Първоначално тези вземания и кредити се оценяват по себестойност включваща справедливата стойност на подлежащото за получаване и стойността на разходите по сделката.

След първоначалното признаване кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Към датата на финансовия отчет се прави преглед за определяне на обезценка от несъбираемост.

Вземанията от клиенти по продажби, се признават и отчитат по оригинална фактурна стойност, намалена с обезценка от несъбираемост. Приблизителна оценка на съмнителни вземания се извършва, когато събирането на пълната сума не е вероятно. Несъбираемите вземания се отписват при тяхното установяване. Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка.

След 360 дни закъснение вече се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента, вкл. и възможностите за събиране на лихви за просрочията. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства, банкова гаранция) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 %.

Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват във вземанията от клиенти и доставчици.

Данъците за възстановяване се представят по оригиналния размер на сумата на вземането.

Другите вземания се представят по себестойност.

Като нетекущи (дългосрочни) се класифицират вземания, които са със фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа над една година от датата на падежа.

Като текущи (краткосрочни) се класифицират вземания които са:

- ✓ без фиксиран падеж
- ✓ със фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет

2.6. Материални запаси

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

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

- суровини и материали в готов вид и стоки - всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите и стоките в готов за тяхното използване/продажба вид;

- готова продукция и незавършено производство - преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на



производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси. При взаимосвързана продукция себестойността на продукцията се определя на база нетна реализируема стойност.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет. Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти е преки разходи за материали.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност). В обектите за търговия на дребно се прилага методът „цени на дребно“.

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

2.7. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и парични еквиваленти включват парични средства в брой и в банки, съответно в лева и във валута. Паричните еквиваленти са краткосрочни, лесно обратими високо ликвидни вложения, които съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

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

лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;

краткосрочно (до 3 месеца) блокираните парични средства са третираны като парични средства и еквиваленти;

платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред "платени данъци", а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.8. Собствен капитал

Собственият капитал на дружеството се състои от:

Основен капитал включващ:

Регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация.

Допълнителни резерви – Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв "фонд Резерви", като източници на фонда могат да бъдат:

най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;

средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);

данъчно облекчение, представляващо минимална помощ съгласно ЗКПО

Финансов резултат включващ:

Неразпределена към датата на финансовия отчет натрупана печалба(загуба) от предходни периоди.

Печалба/загуба от периода.

2.9. Търговски и други задължения и кредити

Като нетекущи (дългосрочни) се класифицират всички задължения, дължими в срок над 12 месеца от датата на баланса.

Като текущи (краткосрочни) се класифицират задължения които са:

✓ без фиксиран падеж

✓ със фиксиран падеж и остатъчен срок до падежа до една година от датата на финансовия отчет.

2.10. Данъчни задължения

Текущи данъчни задължения са задължения на предприятието във връзка с прилагането на данъчното законодателство. Представени са по стойности в съответствие с правилата на съответния данъчен закон за определяне на стойността на всеки вид данък. За просрочените задължения по данъци не са начислени дължимите лихви за забава към датата на финансовия отчет, освен ако задълженията за просрочие са установени с акт на данъчната администрация и не са разплатени към датата на баланса.



2.11. Задължения към персонала

Задължения към персонал и осигурителни организации се класифицират задължения на предприятието по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход не ползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.
Дружеството няма приета политика да начислява дългосрочни доходи на персонала.

2.12. Дарение от публични институции

Дарение от публични институции се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно в размера на признатата в разходите амортизация.

2.13. Разходи

Дружеството отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности. Признаването на разходите за разход за текущия период се извършва при начисляване на съответстващите им приходи. Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

2.14. Приходи

Дружеството отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

- ✓ Приходи от продажба на стоки, продукция и др. активи-признаването на приходите се извършва при прехвърляне собствеността и предаване на съответните активи на купувачите.
- ✓ При извършване на краткосрочни услуги – при завършване на съответната услуга и присматане на работата от клиента.
- ✓ При дългосрочни услуги -на базата на етап на завършен договор.

Етапът на завършен договор се определя на база на пристигане към датата на изготвяне на отчета изпълнени работи и съответната пропорционална част на направените разходи.

- ✓ Приходите от наеми се признават на времева база за срока на договора.
- ✓ Приходи от лихви – признаването на лихвите за приход се извършва по метода ефективната лихва.
- ✓ Възнаграждения за права – на база на принципа на начисляването съгласно съдържанието на съответното споразумение.
- ✓ Приходи от дивиденди- при установяване на правата за получаването им.

Приходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване.

2.15. Финансови разходи

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута, разходи/загуби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества.

2.16. Финансови приходи

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) и се състоят от: приходи от лихви по предоставени заеми, приходи/печалби от сделки с инвестиции в ценни книжа на разположение и за продажба и/или от инвестиции в дъщерни и асоциирани дружества, в т.ч. дивиденди, нетна печалба от курсови разлики от проценка на заеми в чуждестранна валута.



2.17. Данъци върху дохода

Текущият данък за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен. Ако вече платената сума за текущ и предходен период превишава дължимата сума за тези периоди, излишъкът се признава като актив.

Отсрочените данъци се признават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към датата на финансовия отчет, като се използва балансовия метод на задълженията.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди/погаси въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или очаквани да влязат в сила към датата на баланса.

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

2.18. Чуждестранна валута

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута /български лев/ на предприятието. Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при преизчисляването на тези парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени или преизчислени преди това, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват.

Предприятието прави преоценка на валутните парични позиции към датата на финансовия отчет за периода и текущо през отчетния период месечно.

Паричните позиции в чуждестранна валута към 31 декември 2010 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

2.19. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовите отчети не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация.

Приложението на Международните счетоводни стандарти изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на годишния финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвянето на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

Приблизителна оценка подлежат на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се базира, или в резултат от получена нова информация, или допълнително натрупан опит.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно чрез включването му в печалбата или загубата за периода, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата.

Доголкова, доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка води до промени в активите и пасивите, или се отнася до компонент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързани актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

2.20. Финансов инструмент

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив за дадено предприятие и финансов пасив или капиталов инструмент, за друго предприятие. Предприятието признава финансов актив или финансов пасив в баланса, когато става дума по договорните условия за финансов инструмент. Финансовите активи и пасиви се класифицират съгласно изискванията на МСС39.

2.21. Сделки по плащания, базирани на акции

Служителите (включително директорите) на Дружеството не получават възнаграждения под формата на сделки по плащания, базирани на акции, където служителите предоставят услуги в замяна на акции или права върху акции ("сделки, уреджани със собствен капитал").



2.22. Свързани лица и сделки между тях

Предприятието спазва изискванията на МСС24 при определяне и оповестяване на свързаните лица. Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без разлика на това, дали се прилага някаква цена.

2.23. Лизинг

Съгласно МСС17 лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако не прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които дружеството е лизингополучател
В началото на лизинговия срок финансовият лизинг трябва да се признава като актив и пасив в баланса с размер, който в началото на лизинговия срок е равен на справедливата стойност на настият актив. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се прибавят към сумата, призната като актив. Лизинговите плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение.

2.24. Договори за строителство

Договор за строителство е договор, в който е договорено конкретно изграждане на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция, крайна цел или предназначение.

Договор на база на твърда цена е договор за строителство, който е сключен на твърда договорна цена или твърда единична цена на готовия продукт, която в някои случаи е обвързана с клаузи за повишаване на разходите.

Договор на база "разходи плюс" е договор за строителство, при който се възстановяват допустимите или определените по друг начин разходи плюс процент към тези разходи или твърдо възнаграждение.

Приходите по договора включват: първоначалната сума на прихода, договорена в договора; изменения в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули до степента, в която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.

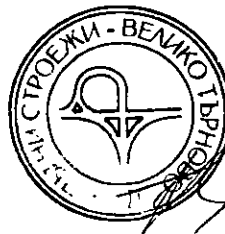
Приходите по договора се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение. Оценката на приходите по договора се влияе от множество несигурности, които зависят от резултатите от бъдещи събития. Често приблизителните оценки трябва да бъдат преразглеждани вследствие на възникването на събитията и разрешаването на несигурностите. Следователно, сумата на приходите по договора може да се увеличава или намалява през различните периоди.

Разходите по договора включват: разходи, които са пряко свързани с конкретния договор; разходи за труд на обекта, включително надзор на обекта; разходи за материали, използвани при строителството; амортизация на машините, оборудването и съоръженията, използвани по договора; разходи за придвижването на машините, оборудването, съоръженията и материалите до и от площадката на изпълнението на договора; разходи за наемане на машини, оборудване и съоръжения; разходи за проектиране и техническа помощ, които пряко са свързани с договора; приблизителни разходи за работи по извършването на корекции и работи по гаранционната поддръжка, включително и очакваните гаранционни разходи; искове от трети страни.

Тези разходи могат да бъдат намалени с съществени случайни приходи, които не са включени в приходите по договора, например, приходи от продажбата на излишни материали и продажбата на машините, оборудването и съоръженията в края на договора.

Разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора: застраховки; разходи за проектиране и техническа помощ, които не са пряко свързани с конкретен договор; общи разходи по строителството; други разходи, които могат да бъдат конкретно начислени на клиента съгласно условията на договора-могат да включват някои общи административни разходи и разходи за развойна дейност, за които в условията на договора е предвидено възстановяване

Разходите по договора включват разходи, които се отнасят към дадения договор за периода от датата на възлагането до окончателното му изпълнение. Разходите обаче, които се отнасят пряко към даден договор и които са понесени във връзка със сключването на договора, също се включват като част от разходите по него, ако могат да бъдат определени поотделно и надеждно оценени и е вероятно, че договорът ще бъде сключен. Когато разходите, направени по сключването на договора, се признават за разход за периода, през който са направени, те не се включват в разходите по договора, когато договорът е сключен през следващ период.



Разходи, които не могат да бъдат отнесени към договорна дейност или не могат да бъдат разпределени към даден договор, се изключват от разходите за този договор за строителство. Подобни разходи включват: общи административни разходи, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими; разходи, свързани с продажби; разходи за изследователска и развойна дейност, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими; амортизация за машини, съоръжения и оборудване, които не са били използвани за дадения договор.

Когато резултатът от един договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство, се признават като приходи и разходи чрез отчитане на етапа на изигляване на договорната дейност на датата на баланса. Очакваните загуби по договора за строителство незабавно се признават като разход.

Извършени разходи по договора, които се отнасят за бъдещи дейности по договора се признават като актив при условие, че е вероятно те да бъдат възстановени. Такива разходи представляват сума, дължима от клиента, и често се класифицират като незавършени работи по договора.

Етапът на завършеност на даден договор се определя чрез: съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора; прегледите на извършената работа; завършеност на натурална част от работата по договора приета от инвеститора.

Междинните плащания и получените от клиентите аванси често не отразяват извършената работа.

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени: приходите трябва да бъдат признати само дотолкова, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени; разходите по договора трябва да бъдат признати като разход за периода, през който са направени. Когато има вероятност общата сума на разходите по договора да превишава общата сума на приходите по договора, очакваните загуби незабавно се признават като разход.

2.25. Събития след датата на баланса

Събития след датата на баланса са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между датата на баланса и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

- ✓ такива, които доказват условия, съществували към датата на баланса (коригиращи събития след датата на баланса);
- ✓ такива, които са показателни за условия, възникнали след датата на баланса (некоригиращи събития след датата на баланса).

Предприятието коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след датата на баланса и осъвременява оповестяванията.

Предприятието не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след датата на баланса. Когато некоригиращите събития след датата на баланса са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, предприятието оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие след датата на баланса:

- ✓ естеството на събитието;
- ✓ оценката на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена.

2.26. Доходи на акции

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

Средно-престегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност.



2.27. Сегментно отчитане

Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на дружеството.

Оперативните сегменти на дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която предлага различни продукти и е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегменти на дружеството включват бизнес областите по отделни основни видове производство.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител - брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Тя се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотнесими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респ. приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на продукция; б) за разходите - за основни суровини и материали, за амортизации и за възнагражденията на производствения персонал; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, и материални запаси; г) за пасивите - задължения към персонала и за обществено осигуряване. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява инвестициите в ценни книжа, търговските разчети и предоставените, респ. получените финансови ресурси, както и данъците на ниво предприятие и те не се разпределят на сегментно ниво.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на дружеството, както и неразпределяемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчитат отделно в позиция „общи на ниво дружество“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, търговски и други вземания, търговски задължения и получени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Прилаганата счетоводна политика за отчитането по сегменти, се основава на тази, използвана от дружеството за изготвяне на публичните му отчети по закон.



Приложения (допълнителна информация) към статиите на финансовия отчет:

А. Отчет за финансовото състояние

1. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

ПОКАЗАТЕЛИ	Земи	Сгради	Машини и оборудва не	Съоръже ния	Транспор тни средства	Офис оборудв ане	Общо:
<i>BGN'000</i>							
Отчетна стойност							
Салдо на 1.01.2010	634	579	11 678	500	7 685	89	21 165
Постъпили					91		91
Излезли					52		52
Салдо на 31.12.2010	634	579	11 678	500	7 724	89	21 204
Амортизация							
Салдо на 1.01.2010		287	5 537	228	3 227	81	9 360
Начислена за годината		22	2 087	12	1 422	2	3 545
Амортизация на излезлите					52		52
Салдо на 31.12.2010	-	309	7 624	240	4 597	83	12 853
Балансова (преносна) стойност							
Салдо на 01.01.2010	634	292	6 141	272	4 458	8	11 805
Салдо на 31.12.2010	634	270	4 054	260	3 127	6	8 351

Оповестяване за ограничения върху правото на собственост :
 Активите на дружеството са ипотекирани срещу банков кредит от ОББ АД.

2. Финансови активи

Вид	Притежаван %	Сума <i>BGN'000</i>
Инвестиции в асоциирани предприятия		
"Пътни строежи В.Т." ООД Търговище	50	2
Общо:	50	2
Общо финансови активи:	50	2



3. Активи (пасиви) по отсрочени данъци

СПРАВКА ЗА ОТСРОЧЕНИТЕ ДАНЪЦИ

Движение на отсрочените данъци 2010 г.

Временна разлика	31 декември 2009		Движение на отсрочените данъци 2010 г.		31 декември 2010	
			увеличение	намаление		
	Времени Данъчна основа BGN'000	Времени Данъчна разлика BGN'000	Времени Данъчна основа BGN'000	Времени Данъчна разлика BGN'000	Времени Данъчна основа BGN'000	Времени Данъчна разлика BGN'000
Активи по отсрочени данъци						
Обезценка на вземания	413	41	26	3	160	16
Компенсирими отпуски	593	59	253	25	590	59
Доходи по ЗДДФЛ	3		3		3	
Загуба			1 355	135		
Общо активи:	1 009	100	1 637	163	753	75
Пасиви по отсрочени данъци						
Амортизации	2 283	227	1 440	144		
Общо пасиви:	2 283	227	1 440	144	-	-
Отсрочени данъчни активи (пасиви)	(1 274)	(127)	197	19	753	75
					(1 830)	(183)

4. Материални запаси

Вид	2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Материали общо :	480	494
основни материали;	348	366
горива и смазочни материали;	86	82
резервни части;	20	21
други материали;	26	25
Незавършено производство	1837	4706
Общо материални запаси:	2317	5200



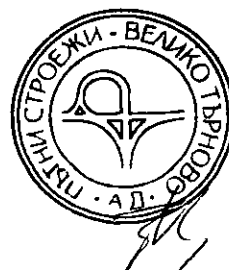
“Пътни строежи-Велико Търново” АД
Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010 г.

5. Текущи търговски и други вземания

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Вземания от свързани предприятия в т.ч.	3 178	7 082
Вземания по продажби	1 715	5 682
Вземания по предоставени търговски заеми	1 317	1 400
Вземания по лихви по заеми	146	
Краткосрочни вземания в т.ч.	6 633	10 811
Вземания по продажби	5 352	9 161
Вземания по предоставени аванси	31	157
Съдебни и присъдени вземания	158	97
Надънесен корпоративен данък	162	
Вземания от персонал	2	1
Предплатени разходи	35	21
Вземания по предоставени гаранции	115	85
Вземания от подотчетни лица	3	1 275
Други краткосрочни вземания	775	14
Обезценка на вземания(-)	(295)	(410)
Вземания по продажби	(295)	(410)
Общо	9 516	17 483

6. Парични средства

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Парични средства в брой в т.ч.	6	18
В лева	6	18
Парични средства в разплащателни сметки в т.ч.	552	230
В лева	550	229
Във валута	2	1
Общо	558	248



"Пътни строежи-Велико Търново" АД
Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010 г.

7. Основен капитал и доход на акция

Записан капитал

Вид	В началото на периода		Записани през периода		В края на периода		Сума BGN'000
	брой	номинал BGN	брой	номинал BGN	брой 0	номинал BGN	
Акции	60997	100			60997	100	6099700
Общо:	60997		0		60997		6099700
Текуща печалба (загуба):	453 066		Доходност на една акция:		7.428 лв		

8. Дългосрочни заеми

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Задължения по лизингови договори	2 411	4 969
Общо	2 411	4 969

9. Текущи търговски и други задължения

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Задължения към свързани предприятия в т.ч.	17	730
Задължения по доставки	1	1
Задължения по получени търговски заеми	16	16
Задължения за съучастия		713
Задължения по доставки	1 280	1 709
Задължения по получени аванси	342	933
Други задължения	9	25
Общо:	1 648	3 397

10. Краткосрочни заеми

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Задължения към финансови предприятия	5 878	15 792
Общо	5 878	15 792



"Тътни строежи-Велико Търново" АД
Финансов отчет за годината завършваща към 31.12.2010 г.

11. Текуща част от не текущите задължения

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Задължения по лизингови договори	2 774	2 958
Общо:	2 774	2 958

12. Задължения към персонал

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Задължения към възнаграждения	376	670
в т.ч. за текущи	161	185
в т.ч. за неизползвани отпуски	215	485
Задължения по осигурителни вноски	79	162
в т.ч. за текущи	41	57
в т.ч. за осигуровки по неизползвани отпуски	38	105
Общо:	455	832

13. Данъчни задължения

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Данък добавена стойност	1 059	664
Корпоративен данък		80
Данък върху доходите на физическите лица	22	24
Други данъци	101	135
Общо:	1 182	903

Б. Отчет за всеобхватния доход

14. Приходи от продажби

Приходи от продажби на:	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Строителна продукция и СМР	22 085	24 451
Услуги	181	163
Общо	22 266	24 614



15. Други приходи

Други приходи от:	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Продажба на активи	887	1922
Отписани задължения	21	15
Реинтегрирани приходи от обезценени вземания	134	34
Приходи от дарения за текуща дейност	3	10
Други приходи	100	53
Общо	1 145	2 034

16. Използвани суровини, материали и консумативи

Вид разход	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Основни материали за производство	5 239	6 829
Горивни и смазочни материали	3 695	3 782
Резервни части	215	657
Инструменти	1	3
Работно облекло		17
Ел. енергия	249	317
Вода	3	7
Офис материали и консумативи	13	20
Други материали	40	134
Общо	9 455	11 766

17. Разходи за външни услуги

Вид разход	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Подизпълнители	2 017	2 140
Транспортни услуги	10	31
Ремонти	52	56
Наета механизация	167	553
Съобщителни услуги	45	78
Консултански и други договори	42	14
Наеми	1	7
Застраховки	162	182
Данъци и такси	274	289
Куриерски	4	
Абонаменти	1	2
Други разходи за външни услуги	203	428
Общо	2 978	3 780



18. Разходи за амортизации

Разходи за амортизации на:	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Производствени активи	3 537	3 555
Административни активи	8	10
Общо	3 545	3 565

19. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Текущи възнаграждения	3 261	3 783
Начисления за социално и здравно осигуряване	602	773
Социални придобивки и плащания	31	
Начислени суми за неизпозвани отпуски	(270)	(50)
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	(67)	(17)
Общо	3 557	4 489
Средно списъчен състав на персонала (брой) :	407	469

20. Други разходи

Вид разход	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Разходи за командировки	7	27
Дарения	37	
Обезценка на вземания	45	328
Други	38	250
Общо	127	605

21. Балансова стойност на продадени активи /без продукция/

Вид разход	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Балансова стойност на продадени материали	535	1 155
Общо	535	1 155

22. Увеличение(намаление) на запасите от продукция и незавършено производство

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Увеличение (намаление) на незавършеното производство	(2 870)	1 675
Общо :	(2 870)	1 675



23. Капитализирани разходи

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Капитализирани разходи за краткотрайни активи	1660	2 909
Общо :	1 660	2 909

24. Финансови приходи

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Лихви	217	75
Общо финансови приходи :	217	75

25. Финансови разходи

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Лихви	1 611	1 266
Отрицателни валутни курсови разлики		1
Други	101	50
Общо финансови разходи :	1 712	1 317

26. Разход за данъци

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Вид	2010 BGN'000	2009 BGN'000
Начислен корпоративен данък по ГДД		373
Отстъпка (максимум 1 х. лв.)		(1)
Отписан (начислен) данъчен актив.	(56)	(49)
Общо разход за данъци:	(56)	323



27. Отчитане по сегменти

Сегментни приходи, разходи и резултати	2010			2009		
	BGN'000			BGN'000		
	Приходи	Себестойност/ разходи	Резултат	Приходи	Себестойност/ разходи	Резултат
Приходи от СМР	22085	-19728	2357	24451	-17890	6561
Транспортни услуги	116	-116	0	92	-92	0
Строителна механизация	27	-27	0	13	-13	0
Други услуги	38	-9	29	58	-28	30
Общо :	22266	-19880	2386	24614	-18023	6591
Продажба на материали	887	-535	352	1922	-1155	767
Продажба на дълг. активи			0	7		7
Други оперативни доходи	258		258	105		105
Други оперативни разходи		-992	-992		-1598	-1598
Резултат от оперативна дейност			2004			5872
Финансови приходи (разходи)	217	-1712	-1495	75	-1317	-1242
Резултат преди данъци			509			4630
Разход за данъци		-56	-56		-323	-323
Нетен резултат за годината			453			4307

28. Оповестяване на свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Дружество	Вид на свързаност	Период
Пътинженерингстрой-Т	мажоритарен собственик	2009-2010
Раистрой ООД	акционер	2009-2010
ИГ холдинг АД	дружество от група	2009-2010
Пътперфект-Т ЕАД	дружество от група	2009-2010
Пътни строежи ВТ ООД	дружество от група	2009-2010

Консолидиран финансов отчет се съставя от „Пътинженерингстрой-Т“ ЕАД.

29. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови инструменти на предприятието, различни от деривативи, включват финансови лизинги, парични средства и депозити. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на предприятието. Предприятието притежава и различни други финансови инструменти, като например взимания по продажби и задължения към доставчици, които възникват пряко от дейността.

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на предприятието, включват риск на лихвения процент, риск на ликвидността, валутен риск, ценови риск и кредитен риск.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските взимания. Последните са



представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор и главният счетоводител. Отговорността им е оперативно да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на дружеството.

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределянето на паричните потоци между тях ръководството на дружеството се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал на банката и др.

Валутен риск

Дружеството е изложено на валутни рискове, свързани със сделки по продажби или покупки в чуждестранна валута различна от евро, където валутния курс е фиксиран от българската държава. в съотношение 1 EUR = 1.95583 лева. Дружеството няма съществени активи и/или пасиви в чуждестранна валута различна от евро.

Риск на ликвидността

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Коефициент	2010	2009
Обща ликвидност	1.038	0.96
Бърза ликвидност	0.844	0.742
Незабавна ликвидност	0.047	0.01

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от два фактора:

- евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите; и
- нарастащата конкуренция.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, въвеждане на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика е функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

Риск на лихвения процент

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвения риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

- оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и
- комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента - постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска



абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

30. Събития след датата на баланса

Няма съществени събития след датата на баланса, изискващи откритаване.

31. Действащо предприятие

Ръководството на дружеството счита че предприятието е действащо и ще остане действащо в обозримо бъдеще, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

