

ПОБЕДА АД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2012 г.



Дата: 02.07.2013 г.

Име на дружеството

ПОБЕДА АД

Съвет на директорите:

**ЗИТ АД
Сава Чоролеев
Ес Ви Ес АД**

Изпълнителен директор:

Михаил Чоролеев

Главен счетоводител

Цонка Атева

Адрес на управление:

гр.Бургас, ул. Одрин № 15

Адвокати:

Мариета Трошева

Обслужващи банки:

**ОББ АД
Райфайзен банк АД
БДСК ЕАД**

Дата на съставяне:

31/3/2013 г.

Одитор:

Мариела Кондова

ПОБЕДА АД
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2012 година

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	5
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	6
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	24
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	25
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	25
4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	25
5. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ СТОКИ	26
6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	26
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	27
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	27
9. ДРУГИ РАЗХОДИ	28
10. ФИНАНСОВИ (РАЗХОДИ)/ПРИХОДИ, НЕТНО	28
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	30
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	30
13. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВА	31
14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА	32
15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	32
16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	33
17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА	33
18. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	34
19. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	35
20. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	35
21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	36
22. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ	36
23. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	37
24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	37
25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	38
26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	39
27. ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ	40
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	41
29. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	41
30. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	42
31. КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ	43
32. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	43
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	44
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	44
35. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	45
36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО РЕПО СДЕЛКИ	45
37. ДРУГИ ТЕКУЩИ ПАСИВИ	46
38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	52
39. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	
40. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	

ПОБЕДА АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за 2012 г.

	Приложения	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Приходи	3	27 266	26 697
Други приходи от дейността, нетно	4	1 522	951
Себестойност на продадените стоки	5	(356)	(580)
Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство		333	(247)
Разходи за суровини и материали	6	(15 181)	(14 790)
Разходи за външни услуги	7	(5 746)	(5 632)
Разходи за персонал	8	(5 436)	(4 918)
Разходи за амортизация	12,15	(1 990)	(1 065)
Други разходи за дейността	9	(333)	(722)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		81	(306)
Финансови приходи		11	637
Финансови разходи	10	(2 512)	(2 293)
Финансови приходи / (разходи), нетно		(2 501)	(1 656)
Загуба преди данъци върху печалбата		(2 420)	(1 962)
Икономия от данъци върху печалбата	11	39	24
Нетна загуба за годината		(2 381)	(1 938)
Други компоненти на всеобхватния доход:			1 061
Преоценка на имоти, машини и оборудване			
Промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба		1 029	940
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък		1 029	2 001
ОБЩО ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		(1 352)	63

Приложения на страници от 5 до 52 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 31.03.2013

Изпълнителен директор:

Михаил Чоролев

Главен счетоводител:

Цанка Ангелова

Заверил:

Мариела Кондова

0487 Мариела Кондова
Регистриран одитор

ПОБЕДА АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2012 година

		31.12.2012	31.12.2011
	Приложения	BGN '000	BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	30 962	29 843
Инвестиции в асоциирани дружества	13	5 629	8 729
Инвестиции в дъщерни дружества	14	4 496	4 495
Инвестиционни имоти	15	3 742	2 985
Нематериални активи	16	22	30
Финансови активи на разположение за продажба	17	3	3
Други нетекущи активи	18	36	43
		<u>44 890</u>	<u>46 128</u>
Текущи активи			
Материални запаси	19	2 813	2 698
Търговски вземания	20	3 877	4 378
Вземания от свързани лица	21	350	693
Предоставени заеми	22	272	-
Други текущи активи	23	1 610	5 253
Пари и парични еквиваленти	24	629	196
		<u>9 551</u>	<u>13 218</u>
		<u>54 441</u>	<u>59 346</u>

ОБЩО АКТИВИ
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	25	2 733	753
Общи резерви		100	100
Резерв от последващи оценки		13 392	12 504
Други резерви		1 744	1 744
Надрупани печалби		(540)	1 619
		<u>17 449</u>	<u>16 720</u>
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	26	7 069	9 690
Приходи за бъдещи периоди	27	4 680	5 313
Задължения по финансов лизинг	28	5 168	4 913
Пасиви по отсрочени данъци	29	825	863
Дългосрочни задължения към персонала	30	169	107
		<u>17 911</u>	<u>20 886</u>
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	31	8 011	6 373
Търговски задължения	32	5 545	5 653
Краткосрочна част на лизингови договори	33	1 068	1 019
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	34	1 399	1 198
Приходи за бъдещи периоди	35	646	646
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	36	580	548
Задължения към свързани лица	37	202	1 501
Задължения за данъци	38	192	75
Задължения по репо сделка	39	-	3 158
Други текущи пасиви	40	1 438	1 569
		<u>19 081</u>	<u>21 740</u>
		<u>54 441</u>	<u>59 346</u>

ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ

Приложения на страници от 5 до 52 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 31.03.2013

Изпълнителен директор:

Михаил Чоралев

Главен счетоводител:

Донка Ангелова

Заверил:

Мариела Кондова

Мариела Кондова

Регистриран одитор

ПОВЕДА АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за 2012 година

Приложения	2012 BGN'000	2011 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност	20 875	25 661
Постъпления от клиенти	(19 264)	(20 067)
Плащания на доставчици		
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(5 337)	(5 066)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(922)	(737)
Платени данъци върху печалбата	152	(85)
	(3)	(3)
Курсови разлики, нетно	1	1
Получени лихви	(460)	(510)
Платени лихви и банкови такси	(1 186)	(1 542)
Други постъпления/(плащания), нетно		
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(6 144)	(2 348)
Парични потоци от инвестиционна дейност	(1 948)	(9 442)
Покупки на дълготрайни материални активи	(1)	(442)
Покупки на дълготрайни нематериални активи		
Постъпления от продажби на дълготрайни материални активи	28	3 010
Постъпления от продажба на финансови активи на разположение за продажба	54	-
Постъпления от продажба на акции в асоциирани дружества	-	5 988
	(590)	(223)
Предоставени заеми		
Покупка на инвестиции в асоциирани предприятия	(107)	(9 468)
	309	98
Изплащане на предоставени заеми		
Нетни парични потоци от използвани в инвестиционна дейност	(2 255)	(10 479)
Парични потоци от финансова дейност	2 000	-
Постъпления от емитиране на акции	-	5 697
Постъпления от дългосрочни банкови заеми	2 604	3 000
Постъпления от краткосрочни банкови заеми	100	540
Постъпления от краткосрочни фирмени заеми	(2 419)	(972)
Изплащане на дългосрочни банкови заеми	(974)	(105)
Изплащане на краткосрочни банкови заеми	(150)	(670)
Изплащане на краткосрочни фирмени заеми	3 643	-
Получено финансиране		
Изплащане на лихви по дългосрочни банкови заеми	(739)	(776)
	(1 486)	(1 339)
Плащания по финансов лизинг	-	3 014
Получени суми по репо сделки	6 253	3 988
Посъпления факторинг	-	(252)
Плащания факторинг		
Нетни парични потоци от/(използвани във) финансова дейност	8 832	12 125
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	433	(702)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	196	898
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	629	196

Приложения на страници от 5 до 32 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 31.03.2013

Изпълнителен директор:

Михаил Чоролев

Главен счетоводител:

Цонка Атева

Заверил:

Марияна Кондова

Марияна Кондова

Регистриран одитор

ПОБЕДА АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ за 2012 година

Приложение	Регистриран и капитал	Общи резерви	Резерв от последващи оценки	Други резерви	Натрупани печалби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо на 31 декември 2010	753	100	10 346	1 744	3 192	16 135
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	(1 938)	(1 938)
Друг всеобхватен доход	-	-	2 001	-	-	2 001
Всёобхватен доход	-	-	2 001	-	(1 938)	63
Други изменения	-	-	157	-	365	522
* трансфер към резерв "печалби и загуби" при изваждане	-	-	(363)	-	363	-
от употреба (амортизация) на ДМА	-	-	520	-	2	522
* други	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември 2011	753	100	12 504	1 744	1 619	16 720
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	(2 381)	(2 381)
Друг всеобхватен доход	-	-	1 029	-	-	1 029
Всёобхватен доход	-	-	1 029	-	(2 381)	(1 352)
Емитиране на дялов капитал (акции)	2 000	-	-	-	-	2 000
Други изменения	-	-	(141)	-	222	81
* трансфер към резерв "печалби и загуби" при изваждане	-	-	(141)	-	141	-
от употреба (амортизация) на ДМА	-	-	-	-	81	81
* други	-	-	-	-	(540)	-
Салдо на 31 декември 2012	2 753	100	13 392	1 744	(540)	17 449

24

Приложения на страници от 5 до 52 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 30.03.2012

Изпълнителен директор:

Михаил Чорбаев



Главен счетоводител:

Цонка Ангела

Завършил:

Марияна Кондова

0487 Марияна
Кондова
Регистриран одитор

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Победа АД е акционерно дружество, със седалище и адрес на управление гр. Бургас, ул. „Одрин“ № 15, регистрирано в Бургаски окръжен съд с решение № 7976 от 10.07.1997 г. Последната промяна в органите за управление е вписана в търговския регистър на 07.09.2009 г. и е свързана с промяна на броя на членовете на съвета на директорите намален от четири на три и освобождаване на Владимир Каролев като член.

1.1. Собственост и управление

Победа АД има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове:

- ЗИТ АД
- Сава Чоролеев
- ЕС ВИ ЕС АД

Дружеството се представлява от изпълнителния директор ЗИТ АД.

Към 31.12.2012 г. общият брой на персонала в дружеството е 525 работници и служители (31.12.2011 г. 526).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството и през 2012 г. включва производство на захарни и шоколадови изделия.

1.3. Структура на дружеството

Победа АД няма разкрити клонове и представителства.

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2010 – 2012 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2010	2011	2012
БВП в млн. лева	70.474	75.265	77.463
Реален растеж на БВП *	0.2 %	2.3 %	0.9 %
Инфлация в края на годината	4.5 %	2.8 %	4.2 %
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.47738	1.405661	1.522051
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.47276	1.51158	1.4836
Основен лихвен процент в края на годината	0.18 %	0.22 %	0.03 %
Безработица (към 31.12.2012 г.)	8.92 %	10 %	11.4 %

*Показателите за 2012 г. са определени за периоди от началото на годината до 30.09.2012 г.

Към датата на изготвяне на отчета липсва информация на годишна база.

Източник: Националният статистически институт и БНБ.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на ПОБЕДА АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условията на финансова криза несигурностите са по-значителни).

Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.23.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Българският лев е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване всяка сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние (баланса), първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третира като "други доходи за дейността".

2.4. Приходи

Приходите в дружеството се признават на база принципа на начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция и стоки приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Етапът на завършеност на сделката се определя, като съотношение в процент на извършените до момента услуги към общия планиран обем на услугите, които са предвидени да бъдат извършени.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки иrabати.

Нетните разлики от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи от дейността". Аналогично е представянето на лихвите по текущи сметки и търговски вземания и задължения.

Финансовите приходи се състоят от лихвени приходи от предоставени търговски заеми и приходи от продажба на финансови инструменти. Лихвените приходи се признават за периода на договора за заем на база метода на ефективната лихва.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми и финансов лизинг, банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции и приходи от продажба на финансови инструменти. Лихвените разходи се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем, респ. за финансов лизинг.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Първоначално оценяване

При първоначалното придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третират като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка

Методи на амортизация и полезен живот

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- Сгради – 50 г.
- Съоръжения – 25 г.
- Предавателни устройства – 25 г.
- Машини и съоръжения – 10 - 25 г.
- Компютърно оборудване – 5 г.
- Офис оборудване и обзавеждане – 7 г.
- Леки и лекотоварни автомобили – 10 г.

Определеният срок на годност (на експлоатация) на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в отчета за финансовото състояние (баланса) по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загубите от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната цена вкл.митническите такси и невъзстановяеми данъци, след приспадане на търговските отстъпки и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Преките

разходи са: разходи за първоначална доставка и обработка, лицензионни такси, свързани с разработката на допълнителни функционалности, разходи за инсталиране, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, поръчката, създаването, доставката, инсталирането, параметризирането на нематериалния актив и пр.

Последваща оценка

Последващите разходи, направени след първоначално топризнаване на нематериалния актив, които могат да бъдат надеждно измерени и отнесени към него, когато водят до увеличение на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив, се отчитат като увеличение на балансовата му стойност: разширяване обхвата и експлоатационните възможности на нематериалния актив.

Последващи разходи, направени по повод поддържане на първоначално установената стандартна ефективност, се признават за текущи разходи в периода на възникването: разходи за абонаментно поддържане, консултации във връзка с поддръжката и пр.

Методи на амортизация и полезен живот

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните нематериални активи. Полезният живот по групи активи е, както следва:

- Права върху интелектуална собственост - 7 г.
- Програмни продукти - 10 г.
- Други дълготрайни нематериални активи - 7 г.

Балансовите стойности на нематериалните активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановителната им стойност. Ако са налице такива индикатори, се определя приблизително възстановителна стойност и ако тя е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановителната стойност на съответните активи като загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

2.8. Дългосрочни инвестиции

Дългосрочните инвестиции, представляващи дялове в дъщерни дружества, асоциираните предприятия и съвместно контролираните такива са представени в счетоводния баланс по себестойност.

Предприятието признава инвестиция в дъщерни предприятия, когато притежава контрол. Контрол е правото да се управлява финансовата и оперативната политика на едно предприятие така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му.

Инвестициите в асоциирано предприятие се признават, когато предприятието притежава значително влияние върху друго предприятие.

Притежаването от дружеството инвестиции в асоциирани и дъщерни дружества, са оценени и представени в отчета за финансовото състояние (баланс) по справедлива стойност – за дружествата, чиито акции са борсово търгуеми и акциите, за които съществува надежден способ за определяне на справедливата им стойност. Разликата между балансовата стойност преди преоценката и тяхната справедлива стойност формира резерв, който може да бъде положителен или отрицателен. Дяловете и акциите, които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени на активен пазар, а преположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, се оценяват по себестойност.

Притежаваните от дружеството дългосрочни инвестиции подлежат на преглед за обезценка. При установяване на условия за обезценка, същата се изчислява при съпоставяне спрямо възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход.

2.9. Финансови активи на разположение за продажба

Притежаването от дружеството инвестиции, представляващи акции в други дружества (малцинствено участие) са оценени и представени в отчета за финансовото състояние (баланс) по справедлива стойност – за дружествата, чиито акции са борсово търгуеми. Разликата между балансовата стойност преди преоценката и тяхната справедлива стойност формира резерв, който може да бъде положителен или отрицателен. Дяловете и акциите, които не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени на активен пазар, а преположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност, се оценяват по себестойност.

Притежаваните финансови активи на разположение за продажба се преразглеждат към всяка дата на баланс и при установяване на условия за обезценка, същата се отразява в отчета за всеобхватния доход. Финансовите активи се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между себестойността и възстановимата им сума, която е сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или нормата на доходност за сходен финансов актив.

2.10. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Дружеството използва линеен метод на амортизация на инвестиционните имоти. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Ползният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и което е 50 години.

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. Печалбата/(загубата) от продажбата се посочва в „други доходи/(загуби) от дейността“.

Трансфери от и към групата "инвестиционните имоти" се прави, когато има промяна в употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност" или „материални запаси“ и обратно, от "имоти за използване в собствената дейност" или „материални запаси“ към "инвестиционни имоти", балансовата стойност на имота не се променя. Активът се продължава да бъде оценяван по цена на придобиване минус натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

2.11. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от себестойност и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат дадена стока, материал, продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността). За стоки, продукти и материали в готов вид цената на придобиване включва всички доставни разходи, които включват: покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на стоките и материалите в готов за тяхното ползване вид. При употребата (продажбата) на стоките, материалите, продуктите се използва методът на средно-претеглената цена.

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с

приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.12. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички заеми са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява като се вземат предвид всички видове преки такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

2.13. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

2.14. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки, краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до три месеца.

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 %);

- платените лихви по получени краткосрочни заеми за оборотни средства от банки са включени като плащания от оперативната дейност;
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва като 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).

2.15. *Задължения към доставчици и други задължения*

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.16. *Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси*

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.17. *Лизинг*

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива

под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние (баланса) на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания в преобладаващата си част съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за всеобхватния доход. Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Обратният лизинг, при който дружеството прехвърля собствени активи на лизингодателя и впоследствие ги наема при условията на финансов лизинг, е форма на финансиране на дейността. Разликата между продажната цена на наетия актив и неговата балансова стойност се разсрочва за срока на лизинговия договор и се признава систематично като приход.

2.18. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл. 6, ал. 3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

През 2012 г. общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и за здравно осигуряване възлиза на 30.3 %. Вноските са разпределени между работодателя и осигуреното лице в следните съотношения:

- За фонд „Пенсии” – 7.1 % за сметка на работодателя и 5.7 % за сметка на осигуреното лице;
- За фонд „ДЗПО” – 2.8 % за сметка на работодателя и 2.2 % за сметка на осигуреното лице;
- За фонд „ОЗМ”, за фонд „Безработица” и за здравно осигуряване – в съотношение 60:40.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4 % до 1.1 % в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

През 2013 г. общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и за здравно осигуряване се запазва 30.3 %. Вноските са разпределени между работодателя и осигуреното лице в съотношенията от 2012 г.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Освен задължителното държавно обществено осигуряване съществуват законово създадени възможности за допълнително доброволно пенсионно и здравно осигуряване в доброволен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са на база предварително твърдо определени вноски.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда (КТ), работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор обезщетения за:

- неспазено предизвестие – брутното трудово възнаграждение на работника или служителя;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни – брутното трудово възнаграждение на работника или служителя за времето, през което е останал без работа, но за не повече от 1 месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – брутното трудово възнаграждение за срок от два месеца, ако има най-малко 5 години трудов стаж и през последните 5 години трудов стаж не е получил обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – брутното трудово възнаграждение за срок от два месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца;
- за неизползван платен годишен отпуск - обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях) се признават в отчета за

финансовото състояние (баланса) за периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума и като разход в отчета за всеобхватния доход. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущо задължение и разход в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните суми по натрупващите се компенсиреми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка, в недисконтиран размер, за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние (баланса), коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за всеобхватния доход. Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството следва да назначи актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават 10 % от сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на предходната година, се признават

незабавно и на 100 % в отчета за всеобхватния доход в периода (годината), в който възникнат.

2.19. Безвъзмездни средства, свързани с активи

Безвъзмездните средства, свързани с активи включват средства, предоставени от фондовете на ЕС по оперативни програми и предоставяни на предприятията за закупуване на машини и оборудване. Те се представят като приход за бъдещ период, който ще се признае систематично като текущ приход в отчета за всеобхватния доход през полезния живот на амортизируемия актив и в съотношение, на което за този актив се начислява амортизация. Безвъзмездните средства, свързани с неамортизируеми активи и предоставяни при условие, че бъдат изпълнени определени задължения се признават като приход през периодите, когато се поемат разходите, свързани с изпълнението на задълженията.

2.20. Акционерен капитал

Победа АД като акционерно дружество е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал (основен капитал), който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството с оглед удовлетворяване на техните вземания. Акционерът отговаря за задълженията на дружеството до размера на своето дялово участие в капитала и може да претендира връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции

2.21. Данъци върху печалбата

Текущ данък върху печалбата

Текущият данък върху печалбата е определен в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2012 г. е 10 %, (2011 г.: 10 %).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на финансовия отчет и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2012 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2011 г.: 10 %).

2.22. Финансови инструменти

2.22.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията „кредити и вземания” и „финансови активи на разположени за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние (баланса).

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние (баланса) финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (посло е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние (баланса) на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществена част

от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото състояние (баланса), но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в отчета за финансовото състояние (баланса) по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Този група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние (баланса). Лихвеният доход по вземанията се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за всеобхватния доход:

- а) за търговски вземания - към "други доходи от дейността";
- б) за предоставените заеми - към "финансови приходи" (Приложение № 2.12, 2.13 и 2.14).

2.22.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние (баланса) по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.15 и 2.16).

2.23. Преценки на ръководството от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност.

2.23.1. Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на

длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочieto в плащането (както конкретно е посочено по-долу) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира далено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход към "други разходи за дейността". В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи" за сметка на намаление на коректива.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година на индивидуална база в зависимост от периода на просрочие. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на една година от датата на изискуемост, се третират като несъбираеми и се обезценяват изцяло, доколкото ръководството преценява, че съществува висока несигурност относно тяхното събиране в бъдеще. (Приложение 2.13).

Всички вземания, които не са събрани в продължение на по-кратък период от една година от датата на изискуемост, не се обезценяват, освен ако няма конкретни индикации за наличие на признаци за обезценка

2.23.2. Обезценка на материални запаси - материали, стоки и готова продукция

В края на всяка финансова година дружеството извършва преглед на състоянието и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност. Материалните запаси, налични в склад, но с изтекъл срок на годност се обезценяват изцяло до момента, в който същите ще бъдат бракувани.

2.23.3. Преоценка на имоти, машини и оборудване

Преоценка на сградите, машините и оборудването по пазарна цена, определена от независим оценител е извършвана през 1998 и 2002 г. Така определената стойност на имоти, машините и оборудването е приета от ръководството като намерена стойност (заместител) на тяхната преоценена стойност, приемлива по МСФО 1 при

преминаването като негова законова обща рамка на финансови отчети през 2005 г. Съществена промяна в пазарните условия на имотите са наложили извършване от лицензиран оценител на нова оценка до справедлива стойност на сградите и машините към 31.12.2007 г. Към 31.12.2011 г. ръководството е направило анализ на ценовите промени за ключовите си активи и е преценило, че е налице основание за извършване на преоценка на земята на ул. „Одрин“ в гр. Бургас от лицензиран оценител с цел отчитането и по справедлива стойност.

2.23.4. Нормален капацитет

Нормалният производствен капацитет на дружеството е определен на базата на на отработените човекочасове за 2 последователни отчетни периода .

2.23.5. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работните заплати и дисконтов фактор (Приложение 2.17).

2.24. Преизчисление на сравнимата информация

В сравнителната информация е направено преизчисление във връзка с открита счетоводна грешка от 2010 г., както следва:

Отчет за финансовото състояние:

Увеличение на „други текущи пасиви“ срещу намаление на „натрупани печалби“ 104 х.лв. (неотразен разход за договорена неустойка с контрагент).

Ефектите в отчета за финансовото състояние от корекциите на грешките са както следва:

	31.12.2011 BGN'000
Активи	-
Пасиви	104
Увеличение на други текущи пасиви	104
Собствен капитал	(104)

Ефектите върху „натрупаните печалби“ (неразпределена печалба) са както следва:

	2011 BGN'000
Начисляване на разход за неустойка	(104)
	(104)

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Продукция		
Стоки	26 796	25 950
Услуги	469	746
Общо	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>27 266</u>	<u>26 697</u>

Приходите от продажби на продукцията включват:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Вътрешен пазар		
Износ	26 282	25 714
Общо	<u>514</u>	<u>236</u>
	<u>26 796</u>	<u>25 950</u>

Продажби по продукти на вътрешен пазар:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Бисквити		
Бонбони	18 337	18 521
Кроасани	4 512	4 737
Вафли	1 581	1 305
Кексове	1 134	6
Общо	<u>718</u>	<u>1 145</u>
	<u>26 282</u>	<u>25 714</u>

Продажби по продукти от износ:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Кроасани		
Бисквити	313	230
Кексове	137	-
Бонбони	61	6
Вафли	2	-
Общо	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>514</u>	<u>236</u>

Приходите от продажби на стоки са от продажби в страната на бисквити:
469 х. лв. (2011 г.: 746 х. лв.).

Приходите от услуги от вътрешния пазар и са от оказани транспортни услуги:
1 х.лв. (2011 г.: 1 х.лв.).

4. ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Констатиран излишък на активи	470	-
Приходи от финансиране	428	45
Наеми	223	140
Призната част от разсрочен приход по продажба с обратен лизинг	206	205
Възнаграждение за управление и контрол на дружества в страната	104	9
Предоставено право на строеж	55	-
Приходи от продажба на материали	84	60
Балансова стойност на продадени материали	(38)	(29)
Печалба от продажба на материали	46	31
Приходи от персонал	1	2
Разходи за лихви по дългосрочни задължения към персонала	(5)	(5)
Печалба/(загуба) от курсови разлики	(6)	(7)
Приходи от продажба на ДМА	-	2 497
Балансова стойност на продадени ДМА	-	1 980
Печалба от продажба на ДМА	-	517
Отписани задължения	-	3
Излишък материали	-	1
Лихви по разплащателни сметки	-	1
Общо	<u>1 522</u>	<u>951</u>

5. СЕБЕСТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИ СТОКИ

Себестойността на продадените стоки включва себестойност на продадени бисквити: 356 х. лв. (2011 г.: 580 х. лв).

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Основни суровини и материали	9 814	9 593
Спомагателни материали	3 065	3 218
Горива е енергия	1 674	1 354
Малоценни и малотрайни материали	86	100
Резервни части	60	109
Вода	41	42
Други	441	374
Общо	<u>15 181</u>	<u>14 790</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Комисионни	3 215	2 903
Реклама	1 088	952
Транспорт	314	379
Логистика	109	105
Данъци и такси	108	101
Възнаграждение на членовете на съвета на директорите	87	41
Комуникационни услуги	86	98
Банкови разноси	86	21
Застраховки	86	93
Наеми	75	62
Абонаментни договори	75	56
Обучение	61	59
Консултантски услуги	52	55
Продуктова такса	49	42
Адвокатски услуги	26	139
Одит	16	16
Автомивка	12	10
Сертификати ISO	11	10
Пътна карта	9	11
Ремонт на нетекущи материални активи	5	27
Охрана	1	1
Услуги от подизпълнители	-	96
Други	175	355
Общо	5 746	5 632

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Текущи възнаграждения	4 270	3 982
Вноски по социалното осигуряване	789	721
Социални придобивки и плащания	244	241
Провизии за дългосрочни задължения	80	(39)
Неизползвани отпуски	53	13
Общо	5 436	4 918

Провизиите за дългосрочни задължения към персонала включват:

- разходи за текущ трудов стаж: 8 х.лв. (2011 г.: 2 х.лв.);
- лихва по задълженията за минал трудов стаж: 5 х.лв. (31.12.2011 г.: 7 х.лв.);
- актюерска печалба/(загуба): 67 х.лв. (2011 г.: (48) х.лв.).

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Командировки	90	70
Брак	61	122
Обезценка на активи	54	-
Рекламни материали	40	118
Представителни разходи	29	30
Дарения	21	49
Мостри	12	24
Отписани вземания	9	-
Глоби и неустойки	6	301
Други	11	8
Общо	333	722

10. ФИНАНСОВИ (РАЗХОДИ)/ПРИХОДИ, НЕТНО

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Финансови приходи, по видове:		
Приходи от лихви	11	41
Приходи от финансови операции	-	596
Общо	11	637
Финансови разходи, по видове:		
Разходи за лихви по заеми и финансови лизинг	1 447	1 558
Разходи по финансови операции	1 034	608
Банкови такси по заеми и гаранции	31	127
Общо	2 512	2 293
Финансови приходи/(разходи), нетно	(2, 501)	(1,656)

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на икономията на данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 декември са:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
<u>Отчет за всеобхватния доход</u>		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	-	-
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	-	-
<i>Отсрочени данъци върху печалбата</i>		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(39)	(24)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в отчета за всеобхватния доход	(39)	(24)

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна печалба за годината	(2 420)	(1 963)
Данъци върху печалбата – 10 % (2011 г.: 10 %)	(242)	(196)
<i>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</i>		
Увеличения: 1,071 х.лв. (2011 г.: 568 х.лв.)	107	57
Непризнат актив по отсрочен данък върху данъчна загуба 966 х.лв. (2011 г.: 1,164 х.лв.)	96	115
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	39	(24)

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Отчетна стойност	Земи и сгради		Машини, съоръжения и оборудване		Транспортни средства		Разходи за придобиване на ДМА		Други		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	15,126	14,176	19,611	9,343	1,838	1,804	188	1,247	228	250	36,991	26,820
Придобити	491	1,869	2362	11,091	1	34	2,599	14,626	2	11	5,655	27,631
Отписани	-	(1,981)	(71)	(823)	(36)	-	(2,585)	(15,685)	(40)	(33)	(2,732)	(18,522)
Последваща оценка	-	1,062	-	-	-	-	-	-	-	-	0	1,062
Салдо на 31 декември	15,617	15,126	22,102	19,611	1,803	1,838	202	188	190	228	39,914	36,991

Натрупана амортизация												
Сaldo на 1 януари	1,361	1,117	4,841	4,627	774	608	-	-	172	185	7,148	6,537
Начислена амортизация за годината	258	244	1,473	627	160	166	-	-	14	18	1,905	1,055
Отписана амортизация	-	-	(46)	(413)	(15)	-	-	-	(40)	(31)	(101)	(444)
Сaldo на 31 декември	1,619	1,361	6,268	4,841	919	774	-	-	146	172	8,952	7,148
Балансова стойност на 31 декември	13,998	13,765	15,834	14,770	884	1,064	202	188	44	56	30,962	29,843

Към 31.12.2012 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 2,465 х. лв. и сгради с балансова стойност 11,533 х. лв. (31.12.2011 г.: земи 2,465 х. лв. и сгради 11,300 х.лв.).

Отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА по групи активи, които се ползват в дейността на дружеството е:

- съоръжения: 1 х. лв. (31.12.2011 г.: 1 х.лв.);
- производствени машини и оборудване: 2,351х. лв. (31.12.2011 г.: 1,792 х.лв.);
- стопански инвентар: 97 х. лв. (31.12.2011 г.: 129 х.лв.);
- компютри: 69 х. лв. (31.12.2011 г.: 35 х.лв.).

Към 31.12.2012 г. разходите за придобиване на дълготрайни активи са свързани със:

- подобрения сгради: 188 х.лв. (31.12.2011 г.: 188 х.лв.);
- съоръжения: 14 х.лв. (31.12.2011 г.: - няма);

Балансовата стойност на активите под финансов лизинг към 31.12.2012 г. е в размер на 9.854 х.лв. (31.12.2011 г.: 8,450.лв.).

Към 31 декември 2012г. в отчета за финансовото състояние (баланса) на Дружеството са включени активи, върху които са учредени тежести по отпуснати заеми, както следва:

Вид на актива	Вид на обезпечението	Банка - бенефициент	2012 BGN '000
Производствена сграда	Ипотека	Райфайзенбанк АД	817
Заводски стол	Ипотека	Райфайзенбанк АД	17
Авторемонтна работилница	Ипотека	Райфайзенбанк АД	6
Административна сграда	Ипотека	Райфайзенбанк АД	399
Стара печатница	Ипотека	Райфайзенбанк АД	77
Високостелажен склад	Ипотека	ДСК	1,402
Машини и съоръжения	Залог	ОББ АД	1,488
Машини и съоръжения	Залог	Уникредит Булбанк АД	305

13. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ДРУЖЕСТВАИнвестициите в асоциирани предприятия са както следва:

Име	Брой акции 31.12.2012	Балансова стойност 31.12.2012 BGN '000	% на участие
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	9,227,925	5,629	25.84

Име	Брой акции 31.12.2011	Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000	% на участие
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	14,794,590	8,729	41.43
Общо:		8,729	

Към 31.12.2012 г. инвестициите в Прайм Пропърти БГ АДСИЦ са преоценени по борсовата им цена 0.61 лв. за акция (31.12.2011 г.: 0.59 лв.). Резервът от преценка възлиза на (1,003) х.лв. (31.12.2011 г.: (2,031) х.лв.).

14. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВАИнвестициите в дъщерни дружества са както следва:

Име	Брой акции 31.12.2012	Балансова стойност 31.12.2012 BGN '000	% на участие
Ес Ви Ес АД	1,350,000	4,496	61.62

Име	Брой акции 31.12.2011	Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000	% на участие
Ес Ви Ес АД	1,350,000	4,495	61.62

Към 31.12.2012 г. инвестициите в Ес Ви Ес АД са преоценени по пазарната им стойност 3.33 лв. за една акция (31.12.2011 г.: 3.33 лв.), определена към 31.12.2011 г. Резервът от преценка възлиза на 3,281 х.лв. (31.12.2011 г.: 3,281 х.лв.)

15. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

	<i>Сгради</i>	
	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	2,985	-
Придобити	833	2,985
Салдо на 31 декември	3,818	2,985
Натрупана амортизация	76	-
Балансова стойност на 31 декември	3,742	2,985
	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Приходи от наем от инвестиционни имоти	140	140
Преки оперативни разходи (включително ремонт и поддържане), възникващи от инвестиционния имот, които не са генерирали доход от наеми през периода	(159)	(101)
Нетна печалба от инвестиционни имоти, оценявани по справедлива стойност	(19)	39

Към 31 декември 2012 г. дружеството няма ограничения за реализуемостта на инвестиционни имоти, както и на парични преводи на доходи и постъпления от освобождаване на инвестиционни имоти. (31.12.2011 г.: няма)

Към 31 декември 2012 г. дружеството няма поети договорни задължения за покупка, изграждане или разработване на инвестиционни имоти или за ремонти, поддържане или подобрения. (31.12.2011 г.: няма)

Към 31 декември 2012 г. в отчета за финансовото състояние на Дружеството върху инвестиционните имоти е учредена ипотека.

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Отчетна стойност	Софтуер		Патенти, лицензии, концесии		Други нематериални активи		Общо	
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	24	25	28	28	73	73	125	126
Постъпили	-	-	1	-	-	-	1	-
Отписани	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Салдо на 31 декември	24	24	29	28	73	73	126	125
Натрупана амортизация								
Салдо на 1 януари	21	20	6	2	68	64	95	86
Начислена амортизация за годината	1	1	5	4	3	4	9	9
Отписана амортизация	-	-	-	-	-	-	-	-
Салдо на 31 декември	22	21	11	6	71	68	104	95
Балансова стойност на 31 декември	2	3	18	22	2	5	22	30

17. ФИНАНСОВИ АКТИВИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ ЗА ПРОДАЖБА

Финансовите активи на разположение за продажба са както следва:

Име	Брой акции 31.12.2012	Балансова стойност 31.12.2012 BGN '000	% на участие
Екопак	28	3	5,60
Общо:		3	

Име	Брой акции 31.12.2011	Балансова стойност 31.12.2011 BGN '000	% на участие
Екопак	28	3	5,60
Общо:		<u>3</u>	

18. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи включват дългосрочна част от предплатена такса към Интерлийз АД по договор за финансов лизинг: 36 х.лв. (31.12.2011 г.: 43 х. лв.)

19. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Материали	2 021	2 215
Готова продукция	726	391
Стоки	66	92
Общо	<u>2 813</u>	<u>2 698</u>

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Основни материали	773	959
Спомагателни материали	860	836
Резервни части	162	157
Малоценни и малотрайни предмети	157	161
Гориво и смазочни материали	17	27
Амбалаж	-	1
Други	52	54
Общо	<u>2 021</u>	<u>2 215</u>

Готова продукция по видове е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Бонбони	301	158
Бисквити	271	178
Вафли	68	-
Кроасани	55	16
Кексове	31	39
Общо	<u>726</u>	<u>391</u>

Стоките включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Гата бисквити	54	59
Крекери	10	19
Сухари	2	14
Общо	66	92

Към 31.12.2011 г. има учреден залог върху материални запаси, като обезпечение на банкови кредити с балансова стойност 200 х. лв.

20. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	3 652	3 760
<i>в т.ч. просрочени:</i>	836	1 253
<i>до 1 г.</i>	494	1 022
<i>до 2 г.</i>	91	135
<i>Над 2 г.</i>	271	96
Обезценка на несъбираеми вземания	(126)	(85)
Предоставени аванси на доставчици	351	703
Общо:	3 877	4 378

Търговските вземанията от клиенти са безлихвени и са възникнали основно по повод продажба на продукцията:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Клиенти в страната	3 561	3 661
Клиенти в чужбина	91	99
Общо	3 652	3 760

С изключение на просрочените вземания, вземанията от клиенти са текущи и са възникнали през последния месец на 2012 година. Средният срок на събираемост на вземанията е 1 месец.

Вземанията със закъснение спрямо обичайния кредитен срок, за които не е начислена обезценка са посочени в таблицата за възрастов състав по-долу:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Вземан ия до 30 дни	283	717
Вземания от 30-120 дни	129	149
Вземания над 120 дни	318	302
Общо	730	1 168

Дружеството не е начислило обезценка, тъй като ръководството е преценило, че същите са събираеми, т.к. са възникнали по повод на текущи търговски сделки, които са в процес на уточняване и възстановяване на сумите от контрагентите.

Предоставените аванси на доставчици са за покупка на:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Стоки	259	490
Услуги	92	213
Общо	<u>351</u>	<u>703</u>

21. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Вземанията от свързани лица са свързани с:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Предоставени заеми	20	385
Предоставени аванси	165	183
Фактурирани услуги	165	125
Общо	<u>350</u>	<u>693</u>

Вземанията от свързани лица са от следните лица:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
ЗИТ АД	189	621
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	96	3
Членове на СД	65	-
БТД Глобал турс АД	-	69
Общо	<u>350</u>	<u>693</u>

22. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ

Предоставените заеми включват:

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	250 х.лв.
Падеж:	20.12.2013 г.
Договорен лихвен процент:	8 %
Обезпечение:	Няма
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	250 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	30 х.лв.
Падеж:	11.06.2012 г.
Договорен лихвен процент:	8 %
Обезпечение:	Няма
Просрочени суми към 31.12.20012 г.	22 х.лв.
Салдо към 31.12.2012 г.:	22 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма

23. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Съдебни и присъдени вземания	1 404	1 320
Предплатени разходи	92	112
Вземане от ИАНМСП по проект на ЕО	-	3 640
Надвнесен корпоративен данък	-	152
Други вземания	114	29
Общо	1 610	5 253

Предплатените разходи са както следва:

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Застраховки	46	37
Банкови такси по кредити и гаранция	34	54
Абонаменти	4	4
Краткосрочна част от лизингова такса	8	8
Гаранция	-	9
Общо	92	112

Тези разходи ще бъдат признати като текущи разходи през следващите 12 месеца на равни месечни части

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2012</i>	<i>31.12.2011</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Разплащателни сметки	376	155
Парични средства в каса	244	33
Краткосрочни депозити	9	8
Общо	629	196

Наличните към 31.12.2012 г. парични средства са по сметки на дружеството в Обединена Българска Банка АД, Райфайзенбанк АД, Уникредит Булбанк АД и БДСК.

Краткосрочните депозити към 31.12.2012 г. са по договори за 1 месечни депозити с ОББ банка. Договорените с банките лихвени проценти са: 3 %.

25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен капитал

Към 31.12.2012 г. регистрираният дружествен капитал на дружеството е 2,753 х.лв. Основен акционер на дружеството е ЕС ВИ ЕС АД с 78 % участие в капитала.

Общите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

Резервът от последващи оценки е формиран на база извършени към 1998 г., 2002 г., 2007 г. и 2011 г. преоценки на ДМА и преценка на финансови активи на разположение за продажба. Ефектът от отсрочени данъци е отразен директно в този резерв.

Другите резерви са възникнали от ревалоризация на активите към 31.12.1997 г.

26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Получените дългосрочни банкови заеми включват:

Целта на заема е:	Инвестиционна цел
Договорена сума:	1,980 х.лв.
Падеж:	30.06.2019 г.
Договорен лихвен процент:	8 %
Обезпечение:	Залог на машини и съоръжения за 2,945 х. лв.
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	1,514 х.лв. в т.ч. дългосрочна част: 1,281 х.лв. в т.ч. краткосрочна част: 233 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	1,747 х.лв. в т.ч. дългосрочна част: 1,514 х.лв. в т.ч. краткосрочна част: 233 х.лв.
Целта на заема е:	Инвестиционна цел
Договорена сума:	4,999 х.лв.
Падеж:	05.04.2020 г.
Договорен лихвен процент:	тримесечен euribor + 5.5 пункта надбавка годишно
Обезпечение:	Ипотеки и Залог на машини и съоръжения
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	3,175 х.лв. в т.ч. дългосрочна част: 2,742 х.лв. в т.ч. краткосрочна част: 433 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	4,630 х.лв. в т.ч. дългосрочна част: 4,397 х.лв.

	в т.ч. краткосрочна част: 233 х.лв.
Целта на заема е:	Инвестиционна цел
Договорена сума:	4,000 х.лв.
Падж:	11.12.2017 г.
Договорен лихвен процент:	Едномесечен euribor + 6 пункта надбавка годишно
Обезпечение:	Ипотека върху поземлен имот и сграда – хотел „Рила”
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	3,025 х. лв.
	в т.ч. дългосрочна част: 2,410 х.лв.
	в т.ч. краткосрочна част: 615 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	3,641 х. лв.
	в т.ч. дългосрочна част: 3,026 х.лв.
	в т.ч. краткосрочна част: 615 х.лв.
Целта на заема е:	Инвестиционна цел
Договорена сума:	880 х.лв.
Падж:	24.05.2019 г.
Договорен лихвен процент:	Тримесечен euribor + 6 пункта надбавка годишно
Обезпечение:	Ипотека върху два поземлени имота и залог на оборудване
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	754 х. лв.
	в т.ч. дългосрочна част: 636 х.лв.
	в т.ч. краткосрочна част: 118 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	870 х. лв.
	в т.ч. дългосрочна част: 753 х.лв.
	в т.ч. краткосрочна част: 117 х.лв.

27. ПРИХОДИ ЗА БЪДЕЩИ ПЕРИОДИ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Приходи, свързани с обратен лизинг	1 159	1 365
Безвъзмездни средства, свързани с активи	4 167	4 594
Общо	5 326	5 959

Приходите за бъдещи периоди, свързани с обратен лизинг включват разликата между продажната цена и балансовата стойност на продадените при условията на обратен лизинг дълготрайни активи. Разликата се разсрочва и амортизира на равни части за срока на лизинговия договор както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
до 1 година	204	204
над 1 година	955	1 161
Общо	1 159	1 365

Приходите, които ще бъдат признати в рамките на следващите 12 месеца са представени в отчета за финансовото състояние (баланса) като текущи пасиви.

Безвъзмездните средства, свързани с активи включват получена безвъзмездна финансова помощ по Оперативна програма "Конкурентоспособност 2007-2013", отпуснати за закупуване на поточна бисквитена линия и линия за производство на вафли: 4,167 х. лв (31.12.2011 г.: 4,594 х. лв) Сумата ще бъде призната като приход съразмерно на амортизационните отчисления на машините и оборудването, които са закупени с нея както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
до 1 година	442	442
над 1 година	3 725	4 152
Общо	4 167	4 594

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Към 31.12.2011 г. задълженията по финансов лизинг са по договори за придобиване на транспортни средства и по договор за обратен лизинг на недвижим имот и производствени машини. Те са представени нетно от дължимата лихва и са, както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
над 1 година	5 168	4 913
до 1 година	1 068	1 019
Общо	6 236	5 932

Бъдещите плащания по договора за финансов лизинг, разпределени по години са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
до 1 година	1 260	1 263
в т.ч.: главница	1 068	1 019
Лихва	192	244
над 1 година и по-малко от 10 години	5 664	5 516
в т.ч.: главница	5 168	4 913
Лихва	496	603
Общо	6 924	6 779

Задълженията по финансов лизинг за закупени автомобили при следните условия:

ПОБЕДА АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2012 година

Лизингодател	Срок	Лихва
София лизинг ЕАД	05.02.2012	5,5 %
София лизинг ЕАД	05.08.2013	4,9 %
Сожелиз България ЕООД	06.05.2013	Тримесечен euribor +4,857 %
София лизинг ЕАД	05.04.2012	6,9 %
Уникредит лизинг АД	27.02.2012	Тримесечен euribor+4,48 %
Уникредит лизинг АД	08.05.2014	Тримесечен euribor+7,03 %
Уникредит лизинг АД	11.09.2014	Тримесечен euribor+7,69 %
Автомотор корпорация АД	17.02.2012	Тримесечен euribor+7,03 %
Райфайзен лизинг	11.03.2015	Тримесечен euribor+5,90 %
Еуратек финанс АД	21.07.2014	11,10 %
Райфайзен лизинг	01.02.2018	Тримесечен euribor + 4,9960 %
Уникредит лизинг АД	23.04.2017	Тримесечен euribor+6,47 %

Задълженията по договорите за обратен лизинг са при следните условия:

Лизингодател	Срок	Лихва
Ингерлийз	10.05.2018	Тримесечен euribor + 2,5 пункта надбавка годишно
Уникредит лизинг АД	23.07.2015	Тримесечен euribor + 7,41 %
Райфайзен лизинг Б-я ООД	11.03.2015	Тримесечен euribor + 5,9 %

Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в отчета за финансовото състояние (баланса) като краткосрочна част на дългосрочни задължения по финансов лизинг.

29. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние (баланса):

	<u>временна</u> <u>разлика</u>	<u>данък</u>	<u>временна</u> <u>разлика</u>	<u>данък</u>
	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.12.2011</u>
	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>	<u>BGN '000</u>
Превਿшение на счетоводната над данъчната балансова стойност на амортизируемите активи	(13 007)	(1 300)	(13 695)	(1 369)
Общо пасиви по отсрочени данъци	(13 007)	(1 300)	(13 695)	(1 369)
	4 167	417	4 595	460

Финансиране на ДМА

Обезценка на вземания	252	25	210	21
Неизползвани компенсируеми отпуски на персонала	164	16	145	14
Доходи при пенсиониране	169	17	107	11
Общо активи по отсрочени данъци	4 752	475	5 057	506
Нетен пасив по отсрочени данъци върху печалбата	(8 255)	(825)	(8 638)	(863)

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

30. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задълженията за изплащане на обезщетения на персонала при настъпване на пенсионна възраст: 169 х.лв. (31.12.2011 г.: 107 х.лв.).

31. КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ

Получените банкови заеми включват:

Целта на заема е:	Овърдрафт
Договорена сума:	3,000 х.лв.
Падеж:	29.02.2016 г.
Договорен лихвен процент:	едномесечен SOFIBOR + 4,85 пункта надбавка
Обезпечение:	Ипотеки на сгради и запис на заповед
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	3,000 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	3,000 х.лв.

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	978 х.лв.
Падеж:	24.11.2013 г.
Договорен лихвен процент:	Едноседмичен euribor + 4 %
Обезпечение:	Залог на машини
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	978 х. лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	978 х.лв.

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	2,000 х.лв.
Падеж:	18.07.2016 г.
Договорен лихвен процент:	едномесечен SOFIBOR + 5,5 пункта надбавка
Обезпечение:	Ипотека
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	1,474 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	1,895 х. лв

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	1,682 х.лв.
Падеж:	30.08.2013 г.
Договорен лихвен процент:	тримесечен SOFIBOR + 5,5 пункта надбавка
Обезпечение:	Ипотека
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	1,679 х.лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	няма

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	880 х.лв.
Падеж:	31.05.2013 г.
Договорен лихвен процент:	Тримесечен euribor + 5 пункта надбавка
Обезпечение:	Ипотека
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	880 х. лв.
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма

Целта на заема е:	Оборотни средства
Договорена сума:	500 х.лв.
Падеж:	20.07.2012 г.
Договорен лихвен процент:	едномесечен SOFIBOR + 6 пункта надбавка
Обезпечение:	Ипотека
Просрочени суми към 31.12.2012 г.	Няма
Салдо към 31.12.2012 г.:	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	500 х. лв.

32. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Доставчици	5 534	5 653
Клиенти по аванси	11	-
Общо	5 545	5 653

Задълженията към доставчици са безлихвени, текущи (с възраст в рамките на обичайния кредитен срок), свързани с предоставени материали и услуги:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Доставчици в страната	5 442	5 183
Доставчици в чужбина	92	470
Общо	5 534	5 653

Дружеството изплаща своите задължения обичайно с кредитен период в рамките на 30 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Задължения към персонала	449	429
Задължения към осигурители	131	119
Общо	580	548

Задълженията към персонала включват:

- чистата сума на неизплатени възнаграждения за месец декември 2012 г. в размер на 308 х.лв. (31.12.2011 г.: 303 х.лв.);
- начисления в размер на 139 х. лв., представляващи дължими суми за неизползван платен отпуск от персонала (31.12.2011 г.: 124 х.лв.);
- депонирани възнаграждения в размер на 2 х. лв., (31.12.2011 г.: 2 х. лв.).

Задълженията за социално осигуряване включват:

- начислени осигуровки върху възнагражденията на персонала за месец декември в размер на 106 х.лв. (31.12.2011 г.: 97 х.лв.);
- начислени осигуровки върху сумите за неизползвани платени отпуски от персонала в размер на 25 х. лв. (31.12.2011 г.: 22 х.лв.).

34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
<i>Задължения по доставки</i>		
ЗИТ АД	32	172
ЕС ВИ ЕС АД	-	998
БТД Глобал турс АД	-	125
	32	1 295

Задължения по получени заеми

Сава Чоролеев	61	105
Михаил Чоролеев	109	101
	<u>170</u>	<u>206</u>

Търговските задълженията към свързани лица са левови, безлихвени и текущи (с възраст в рамките на обичайния кредитен период). Обичайно дружеството изплаща своите задължения към свързани лица в рамките на 30 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

Задължения по получени заеми са левови и се олихвяват с 8 % годишна лихва.

35. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Данък върху добавената стойност	161	68
Данък върху доходите на физическите лица	28	5
Алтернативни данъци	2	1
Данък при източника	1	1
Общо	<u>192</u>	<u>75</u>

Данъчните задължения на дружеството са текущи

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 2005 г.
- пълна данъчна ревизия – до 2005 г.
- Национален осигурителен институт – до 2010 г.

Съгласно българското данъчно законодателство данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

36. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО РЕПО СДЕЛКИ

Задълженията по репо сделки включват задължения по три договора за продажба и последващо изкупуване на 4,800 броя акции: няма (31.12.2011 г.: 3,158 х.лв.).

37. ДРУГИ ТЕКУЩИ ПАСИВИ

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Факторинг	870	952
По предварителни договори за покупка на финансови активи	500	500
Лихви по депозити на членове на СД	9	8
Задължения за съучастия	5	5
Общо	1 384	1 465

38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за отношенията за свързаност:

Дружество	Вид свързаност	Период на свързаност
„ЗИТ“ АД	член на СД	2011 г. и 2012 г.
„ЗИТ“ АД	Дружество – майка	до 25.10.2012 г.
„Ес Ви Ес“ АД	Член на СД	2011 г. и 2012 г.
„Ес Ви Ес“ АД	Дружество – майка	от 26.10.2012 г.
Сава Чоролеев	Член на СД	2011 г. и 2012 г.
Мариета Трошева	Прокурист	2011 г. и 2012 г.
Михаил Чоролеев	Изпълнителен директор на дружество - майка	2011 г. и 2012 г.
СКБ „Победа Черноморец“	Дружество под общ контрол	2011 г. и 2012 г.
Прайм Пропърти БГ АДСИЦ	Асоциирано дружество	2011 г. и 2012 г.
Победа Инвест АД	Дъщерно дружество	до август 2011 г.

През 2012г. година дружеството е осъществявало покупки от дружеството – майка ЗИТ АД както следва:

Видове доставки от свързани лица	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Материали	-	1
- компания-майка	-	1
- дружества под общ контрол	-	-
Услуги	34	36
- компания-майка	34	36
- дружества под общ контрол	-	-
Общо	34	37

През 2012г. година дружеството е осъществявало продажби на услуги на Ес Ви Ес АД: 140 х.лв. (2011 г.: 140 х.лв.).

Възнагражденията на ключовия управленски персонал са както следва:

- заплати 104 х. лв. (2011 г.: 91 х.лв.);
- вноски за социално и здравно осигуряване 8 х.лв. (2011 г.: 7 х.лв.).

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните цени за подобен вид сделки.

Информация за разчетните взаимоотношения със свързани лица се намира в приложения 21 и 34.

39. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото незначителна част от неговите операции и сделки са деноминирани в щатски долари.

31 декември 2012 г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в друга чуждестр. валута BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	3	3
Търговски вземания	-	72	-	3,454	3,526
Предоставени заеми	-	-	-	280	280
Вземания от свързани лица	-	-	-	185	185
Парични средства	5	52	-	572	629
Общо:	<u>5</u>	<u>124</u>	<u>-</u>	<u>4,494</u>	<u>4,623</u>

Финансови пасиви					
Финансов лизинг				6,236	6,236
Получени заеми	-	5,786	-	10,693	16,479
Търговски задължения	-	92	-	5,442	5,534
Задължения към свързани лица	-	-	-	202	202
Други текущи пасиви	-	-	-	1,370	1,370
Общо:	-	5,878	-	24,143	29,821

31 декември 2011 г.	в USD BGN '000	в EUR BGN '000	в друга чуждестр. валута BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи					
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	3	3
Търговски вземания	-	91	-	3,584	3,675
Вземания от свързани лица	-	-	-	510	510
Парични средства	6	34	-	156	196
Общо:	6	125	-	4,253	4,384
Финансови пасиви					
Финансов лизинг	-	-	-	5,932	5,932
Получени заеми	-	6,477	-	10,784	17,261
Търговски задължения	61	152	-	5,440	5,653
Задължения към свързани лица	-	-	-	1,501	1,501
Задължения по Repo сделки	-	-	-	3,158	3,158
Други текущи пасиви	-	-	-	1,452	1,452
Общо:	61	6,629	-	28,267	34,957

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Дружеството обичайно поддържа наличност от парични средства в размер на 550 хлв. и привлича кредитни средства приблизително 85 % от необходимите за финансиране на дейността си

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на дружеството към датата на баланса, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет и парични потоци. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2012 г.	На виждане BGN '000	До 1 м. BGN '000	от 1 до 3 м. BGN '000	от 3 м. до 1 г. BGN '000	над 1 г. BGN '000	без матуритет BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи							
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	3	3
Търговски вземания	-	3,526	-	-	-	-	3,526
Предоставени заеми	-	-	-	299	-	-	299
Вземания от свързани лица	-	164	-	22	-	-	186
Парични средства и парични еквиваленти	376	9	-	-	-	-	385
Общо финансови активи	<u>376</u>	<u>3,699</u>	<u>-</u>	<u>321</u>	<u>-</u>	<u>244</u>	<u>629</u>
Финансови пасиви							
Финансов лизинг	-	112	214	934	5,664	-	6,924
Получени заеми	-	238	474	2,151	18,065	-	20,928
Търговски задължения	5,229	305	-	-	-	-	5,534
Задължения към свързани лица	91	-	-	111	-	-	202
Други текущи пасиви	-	-	870	500	-	-	1,370
Общо финансови пасиви	<u>5,320</u>	<u>655</u>	<u>1,558</u>	<u>3,696</u>	<u>23,729</u>	<u>-</u>	<u>34,958</u>

31 декември 2011 г.	На виждане BGN '000	До 1 м. BGN '000	от 1 до 3 м. BGN '000	от 3 м. до 1 г. BGN '000	над 1 г. BGN '000	без матуритет BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи							
Инвестиции на разположение за продажба	-	-	-	-	-	3	3
Търговски вземания	-	3,675	-	-	-	-	3,675
Вземания от свързани лица	-	125	-	416	-	-	541
Парични средства и парични еквиваленти	155	8	-	-	-	33	196
Общо финансови активи	155	3,808	-	416	-	36	4,415
Финансови пасиви							
Финансов лизинг	-	105	315	843	5,516	-	6,779
Получени заеми	-	232	606	1,106	21,689	-	23,633
Търговски задължения	-	5,485	168	-	-	-	5,653
Задължения към свързани лица	-	1,295	-	222	-	-	1,517
Задължения по Репо - сделки	-	-	3,225	-	-	-	3,225
Други текущи пасиви	-	-	1,452	-	-	-	1,452
Общо финансови пасиви	-	7,117	5,766	2,171	27,205	-	42,259

Риск на лихвоносни парични потоци

Основните лихвоносни активи на дружеството са предоставените заеми и паричните средства и еквиваленти. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са условно зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Текущият контрол за паричните средства се изпълнява чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени.

Дружеството е изложено на риск от промени на лихвените равнища по отношение на своите краткосрочни заеми, предоставени на свързани лица. Те са обичайно с фиксиран лихвен процент и откриват условно експозиция за риск на дружеството спрямо справедливата стойност на лихвените проценти. Същевременно дружеството е изложено на лихвен риск и от своите задължения по финансови лизинг и получени заеми, част от които са с фиксиран лихвен процент. Дружеството контролира този риск като предоставя и ползва най-вече краткосрочни заеми и лизинг, което позволява своевременна и адекватна промяна на лихвената политика при

предоставянето и получаването на нови заеми или подновяването на вече договорени такива.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите останали пасиви, защото те са обичайно търговски и безлихвени.

Лихвен анализ

31 декември 2012 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Финансови активи на разположение за продажба	3	-	-	3
Търговски вземания	3,526	-	-	3,526
Предоставени заеми	-	-	280	280
Вземания от свързани лица	165	-	20	185
Парични средства и парични еквиваленти	244	-	385	629
Общо	3,938	-	685	4,623
Финансови пасиви				
Финансов лизинг	-	6,201	35	6,236
Получени заеми	-	14,965	1,514	16,479
Търговски задължения	5,534	-	-	5,534
Задължения към свързани лица	32	-	170	202
Други текущи пасиви	1,370	-	-	1,370
Общо	6,936	21,166	1,719	29,821

Лихвен анализ

31 декември 2011 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Финансови активи на разположение за продажба	3	-	-	3
Търговски вземания	3,675	-	-	3,675
Вземания от свързани лица	125	-	385	510
Парични средства и парични еквиваленти	33	-	163	196
Общо	3,836	-	548	4,384
Финансови пасиви				
Финансов лизинг	-	5,846	86	5,932
Получени заеми	-	15,514	1,747	17,261
Търговски задължения	5,653	-	-	5,653
Задължения към свързани лица	1,295	-	206	1,501
Задължения по Repo сделки	-	-	3,158	3,158
Други текущи пасиви	1,452	-	-	1,452
Общо	8,400	21,360	5,197	34,957

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 тези сценарии се измерва и ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или % на лихвения процент. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути, с които работи дружеството.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на съдружниците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на капитала. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в отчета за финансовото състояние (баланса) и паричните средства и парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

През 2012 г. стратегията на ръководството на дружеството е да се поддържа съотношение в рамките от 45 % до 52 % (2011 г.: 35 % до 40 %)

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2012	2011
	BGN'000	BGN'000
<i>Общо дългов капитал, т.ч.:</i>		
<i>Заеми от компанията – майка</i>	16,649	17,467
<i>Заеми от трети лица</i>	-	-
<i>Намазен с: паричните средства и парични еквиваленти</i>	16,649	17,467
	(629)	(196)
<i>Нетен дългов капитал</i>	16,020	17,271
<i>Общо собствен капитал</i>	17,553	16,824
<i>Общо капитал</i>	33,573	34,095
<i>Съотношение на задлъжнялост</i>	52,28 %	50,65 %

Информация за задълженията, паричните средства и капитала се намира в приложения № 26, 31, 24 и 25.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желасци и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

40. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Инвестиционни разходи

Дружеството предвижда допълнителни инвестиционни разходи, които ще се извършат през следващия отчетен период. Те са както следва:

	BGN '000
За производствена дейност	755
Картонир машина ЦШИ	70
Метал детектор ЦВБ	35
Машина за залепване с тиксо	40
Вертикална опаковъчна машина	200
Петвалцова мелница - Какао линия	220
Хладилни тунели 2бр.ЦШИ	120
Тунк машина ЦШИ	70

Съдебни дела

Дружеството е ищец по граждански дела 2064 / 2009 г. и 8676 / 2009 г. с ответници наследниците на СД Аврам Чельовски.