

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Приходи	3	4 707	4 896
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	4	140	113
Промени в запасите от продукция и незавършено производство		121	5
Разходи за суровини и материали	5	(3 023)	(2 917)
Разходи за външни услуги	7	(236)	(257)
Разходи за персонала	6	(1 345)	(1 404)
Разходи за амортизация	10	(261)	(309)
Други разходи за дейността	8	(51)	(75)
Печалба от оперативна дейност		52	52
Финансови разходи	9	(36)	(42)
Печалба преди данък върху печалбата		16	10
Разход за данък върху печалбата	10	(1)	(5)
Нетна печалба за годината		15	5
Други компоненти на всеобхватния доход:			
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване		(131)	-
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход		14	-
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	11	(117)	-
Общо всеобхватен доход за годината		(102)	5
Доход на акция в лева	18	0.01	-

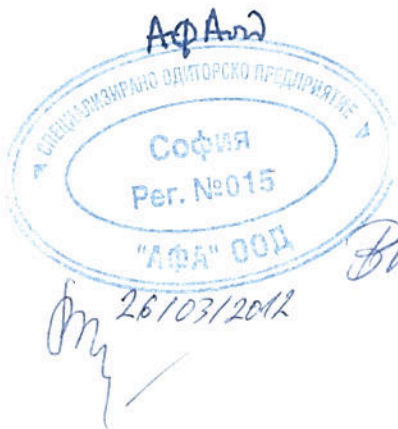
Приложенията на страници от 5 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Донов

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Паназов



МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
 към 31 декември 2011 година

	Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
АКТИВ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	3 627	4 004
Нематериални активи		-	1
Инвестиции на разположение и за продажба	13	15	15
		<u>3 642</u>	<u>4 020</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	1 462	1 411
Търговски вземания и предоставени аванси	15	613	953
Вземания от свързани предприятия	28	276	98
Други вземания и предплатени разходи	16	44	30
Парични средства и парични еквиваленти	17	5	11
		<u>2 400</u>	<u>2 503</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>6 042</u>	<u>6 523</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 691	1 691
Резерви		2 207	2 319
Неразпределена печалба		1 046	1 036
	18	<u>4 944</u>	<u>5 046</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	19	259	278
Задължения към персонала при пенсиониране	20	106	149
Задължения по финансов лизинг	21	-	12
		<u>365</u>	<u>439</u>
Текущи задължения			
Търговски задължения	22	378	559
Краткосрочни банкови заеми	23	100	328
Краткосрочни задължения към свързани лица	23	151	
Задължения към персонала и за социално осигуряване	24	92	110
Други текущи задължения	25	12	41
		<u>733</u>	<u>1 038</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>1 098</u>	<u>1 477</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>6 042</u>	<u>6 523</u>

Приложенията на страници от 5 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Годишният финансов отчет на страници от 1 до 52 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 26 март 2012 година от:

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Папазов



26/03/2012

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

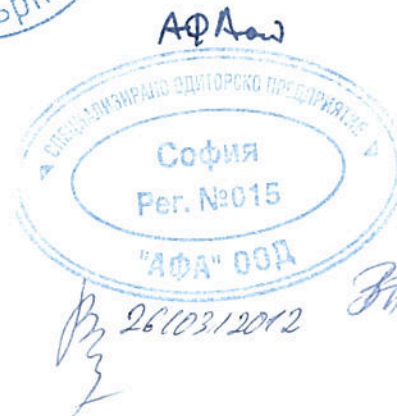
за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

Приложения	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	5 936	5 676
Плащания на доставчици	(4 022)	(3 479)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване	(1 391)	(1 442)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)	(341)	(406)
Платени данъци върху печалбата	(7)	(68)
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства	(36)	(43)
Други (плащания)/постъпления, нетно	(13)	(10)
Нетни парични потоци от оперативна дейност	126	228
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на имоти, машини и оборудване	(37)	(9)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	(37)	(9)
Парични потоци от финансова дейност		
Намаление на банков овърдрафт	(228)	(14)
Получени краткосрочни заеми от свързани лица	150	-
Платени дългосрочни заеми	-	(193)
Плащания по финансов лизинг	(17)	(5)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение	-	(14)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(95)	(226)
Нетно намаление на паричните средства и паричните еквиваленти	(6)	(7)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	11	18
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	5	11

Приложенията на страници от 5 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

Гл. счетоводител (съставител):



МОМИНА КРЕПОСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за годината, завършваща на 31 декември 2011 година

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Премия резерв BGN'000	Законови резерви BGN'000	Преоценен резерв - имоти, машини и оборудване BGN'000	Допълнителни резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 1 януари 2010 година	1 691	10	188	1 563	268	1 321	5 041
Промени в собствения капитал за 2010 година							
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	290	(290)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	-	-	5	115
Салдо на 31 декември 2010 година	1 691	10	188	1 563	558	1 036	5 046
Промени в собствения капитал за 2011 година							
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	5	(5)	-
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(117)	-	15	(102)
Салдо на 31 декември 2011 година	1 691	10	188	1 446	563	1 046	4 944

Приложенията на страници от 5 до 52 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Стево Панайов



26/03/2012

26/03/2012

26/03/2012

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	1
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	6
3. ПРИХОДИ	26
4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО	27
5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ	27
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	28
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	29
8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	29
9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	29
10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА	30
11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ	30
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	31
13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	32
14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	32
15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ	34
16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	35
17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	36
18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	36
19. ПАСИВИ ПО ОТСТРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	38
20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	39
21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	40
22. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	41
23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	41
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	42
25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	42
26. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	43
27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	45
28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	50

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Момина крепост АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. В. Търново, ул. "Магистрална" 23. Съдебната регистрация на дружеството е от 30.08.1991 г., решение N 3426/ 1991 г. на Великотърновски окръжен съд като едноличното акционерно дружество "Момина крепост".

Преобразуването на "Момина крепост" ЕАД в акционерно дружество "Момина крепост" АД е вписано по ф.д. № 3426/91 с решение на ВтОС от 25.04.1997 г. като резултат от раздържавяването на предприятието при масовата приватизация.

1.1. Собственост и управление

Момина крепост АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. С решение № 20080808154521 от 08.08.2008 г. е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала от 282 х. лв. на 1,691 х. лв., чрез издаване на нови 1,409 х. броя безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Увеличението на капитала е извършено със собствени средства (бонус акции).

Към 31.12.2011 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Софарма АД	49.85
Хидроизомат АД	10.00
Телсо АД	9.99
Индустриален холдинг Доверие АД	5.07
Софарма Трейдинг АД	1.54
Други юридически лица	10.56
Физически лица	12.99

Момина крепост АД има едностепенна система на управление със Съвет на директорите от трима членове както следва:

д.и.н. Огнян Донеv	Председател
Румян Цонев	Член
Минко Минков	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Румян Цонев.

Към 31.12.2011 г. списъчният състав на персонала в дружеството е 162 работници и служители (към 31.12.2010 г.: 180).

1.2. Предмет на дейност

Предметът на дейност на дружеството включва следните видове операции и сделки:

- производство и търговия на пластмасови медицински изделия за еднократна употреба;
- производство и търговия на пластмасови изделия за бита и промишлеността.

1.3.Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева	68,322	70,511	75,265
Реален растеж на БВП	-5.50%	0.40%	1.70%
Инфлация в края на годината	0.60%	4.50%	2.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4055	1.4779	1.4065
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3641	1.4728	1.5116
Безработица (в края на годината)	9.13%	9.24%	10.40%
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%

Източник:БНБ

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Момина крепост 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 2011 г., 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.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО (м.май 2010) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило

възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и транзакции.

- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права;
- КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.);
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2011 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2011 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2012 г. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Промените са свързани с планове с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на планове от активи в момента на възникването им, през друг компонент на всеобхватния доход, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж;

- *МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност”, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност.

Допълнително за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г.,

ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

А. Приети за периоди, започващи след 1 януари 2011 година

- МСФО7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г.).

Б. Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2012 година

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия –(в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви;
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г.– не е приет от ЕК).;
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);

- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина – (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не прието от ЕК).

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена с изключение на имотите, машините и оборудването, които са оценени по преоценена стойност.

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, освен ако нещо друго изрично не е указано.

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 на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.22.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството обичайно представя сравнителна информация във финансовия отчет за една предходна година (период).

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

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

При първоначално признаване, 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 заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета за финансовото състояние, 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 третира в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) като текущи приходи и разходи към “други доходи/(загуби) от дейността”, нетно.

2.4. Приходи

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

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават у купувача.

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

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

Получени лихви по разплащателни сметки се представят в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) към “други доходи/(загуби) от дейността”, нетно.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без инкорпорираните лихви.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на определенията за такива съгласно МСФО и рамката към тях.

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 представят отделно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, лихви по финансов лизинг.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени по:

- преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка за земи, сгради и машини и оборудване;
- по себестойност намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка за останалите дълготрайни материални активи (стопански инвентар, транспортни средства и други).

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно 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.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

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

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, сградите и машините и оборудването е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка, а за стопански инвентар, транспортни средства и други – модела на себестойността – цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Преценка на имотите, сградите и машините и оборудването е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преценката може да се извършва по-често.

Такава преценка е извършена с помощта на независим лицензиран оценител към 31.12.2011 г. (Приложение № 2.21).

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 остатъчния 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.

Методи на амортизация

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- сгради – 30-80 г.;
- машини, съоръжения и оборудване – 2-25 г.;
- транспортни средства – 4-17 г.;
- стопански инвентар – 7-11 г.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

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 балансовата стойност би могла да се отличава 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 (в печалбата или загубата за периода), освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв и се представя в други компоненти в отчета за всеобхватния доход, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

Печалби и загуби от продажба

Дълготрайните материални активи 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 “имоти, машини и оборудване” 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” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода). Частта от “преоценъчния резерв”, отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към “неразпределена печалба”.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 3 - 7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

Нематериалните активи 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 “нематериалните активи” 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” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

2.8. Инвестиции на разположение и за продажба

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията.

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции, са акции в дружества (малцинствено участие) и са оценени и представени по себестойност, тъй като не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) към статия финансови разходи.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции на разположение и за продажба се признават на датата на търгуване на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

2.9. 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 – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приважане на материалите в готов за тяхното използване 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.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет.

При нормални условия на производство и реализация, нормалният производствен капацитет се определя от достигнатото средно производство за пет години назад, като се взема предвид загубата на капацитет в резултат на планирана поддръжка.

При трайна тенденция на намаляване на заявките от клиенти и свиване на пазарите, поради причини, независещи от управленските решения на ръководството на дружеството, нормалният производствен капацитет се определя на база очакваната производствена програма за съответната година.

Избраната от дружеството база за разпределението на преките производствени разходи по продукти е плановата себестойност на произведената продукция.

При недостигане на нормалния производствен капацитет, сумата на постоянните общопроизводствени разходи, която се включва в преките производствени разходи е равна на относителния дял на действително постигнатия капацитет. Разликата до общата сума на отчетените постоянни общопроизводствени разходи се признава като текущ разход и се отнася директно за сметка на финансовия резултат.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

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.

2.10. 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 част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “други разходи за дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

2.11. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 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%);
- 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;
- 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).

2.12. Търговски 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 и 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.

2.13. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени 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, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена 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 доходите като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на финансовия отчет.

2.14. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

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 на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания 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 доходите като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Оперативен лизинг

Лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

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

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Момина крепост АД 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 фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ) и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни 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, 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 (в печалбата или загубата за периода).

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани 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 коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода) за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби към разходи за персонала в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за периода).

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, дружеството в качеството му на работодател има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.16. Акционерен капитал и резерви

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв **“фонд Резервен”**, 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);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Премийният резерв е формиран от разликата между номиналната и емисионната цена на акция при увеличение на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите и техните справедливи стойности към датата на извършване на всяка преоценка. Преоценъчният резерв покрива обезценки на активите, с които той е свързан. Той може да бъде използван при реализацията на дивидентната и капиталова политика на дружеството само след прехвърлянето му към компонента “неразпределената печалба”.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

2.17. Финансови инструменти

2.17.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “кредити и вземания” и “активи на разположение и 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.

Обичайно дружеството признава в отчета за финансовото състояние финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние на дружеството, когато правата за получаване на парични средства 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 съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в отчета за финансовото си състояние, 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 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 обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от отчета за финансовото състояние. Лихвеният доход по “кредитите и 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 (в печалбата или загубата за годината), към „финансови приходи”.

На датата на всеки отчет за финансово състояние дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията.

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по цена на придобиване - за дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на финансовия отчет дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от

обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

2.17.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в отчета за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва.

2.18. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10 % (2010 г.: 10%).

Отсрочените данъци върху печалбата 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 степенята, 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 степенята, 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 като други компоненти на всеобхватния доход или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова 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 с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

2.19. Доход на акция

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият 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.

2.20. 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, а именно- производство на медицински изделия и производство на брасови изделия.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител – печалба преди лихви и данъци (ЕВІТ) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях.

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) приходите - от продажби на продукция; б) разходите - за основни суровини и материали, за амортизации, и за възнаграждения на персонал; в) активите - материални запаси и търговски вземания; и г) пасивите – търговски задължения и задължения към персонала. 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 задълженията по привлечени финансови средства 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 предприятие“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута, привлечени 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 отчети по закон.

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

2.21.1. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки финансов 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 периода) като загуба от обезценка.

След 180 дни закъснение 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. 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) 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% (Приложение № 15).

2.21.2. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение №20).

2.21.3. Преоценка на имоти, машини и оборудване

Към 31 декември 2011 година дружеството е извършило преоценка до справедлива стойност на земите, сградите, машините и съоръженията (без стопански инвентар и транспортни средства – леки автомобили) в съответствие със счетоводната си политика за периодична преоценка на нетекущи активи. Ръководството е възприело политика да назначава и използва професионалната услуга на независими лицензирани оценители за определяне на справедливите стойности на нетекущите си активи.

Последната оценка на активите към 31.12.2011 г. е извършена от независими лицензирани оценители във връзка с предприетата обща процедура на преоценка на нетекущите материални активи на Групата Софарма. При тази преоценка са приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове дълготрайни материални активи:

- *Метод на вещна стойност на активите (амортизируема възстановима стойност)* – същността на метода се заключава в изчисляване на справедливата стойност на база актуални производствени разходи за изграждането на единица площ (нормални производствени разходи), и коригирани в съответствие с ценовата конюнктура и при хипотеза за обичайното използване на сградите в технологично - обвързан стопански процес и като са отчетени: физическото износване, функционалното и икономическото обезценяване на сградния фонд към датата на оценката.
- *метод на приходна стойност* – същността на метода се заключава в изчисляване на справедлива стойност чрез сумата, определена на пазарни нива на наеми приходи, като за основа при направените изчисления са взети предполагаеми за трайна реализация брутни годишни наеми, които са намалени със обичайните съпътстващи разходи по експлоатацията на имотите, и са направени корекции за отразяване на спецификата на самия имот и натовареността на експлоатацията, като е приложена адекватна за този бизнес индустрия дисконтов фактор. Допълнително, като алтернативен коректив е използван и методът на пазарни продажни цени (цени на аналогови имоти).
- *сравнителен метод (аналогови продажни цени)* – същността на метода се заключава в оценката на справедливата стойност на земята чрез наблюдаване пазарни цени от продажби аналогови имоти при база за сравнимост.

Основните източници на информация, използвани при изчисленията, предположенията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, намерение за продажба на конкретни активи, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогови активи (Приложение №12).

За нетекущите активи, чиято балансова стойност е намалена до справедлива им стойност в резултат на преоценката, намалението е признато в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), освен ако вече не е бил формиран преоценъчен резерв в предходни години. За

дълготрайните активи, чиято балансова стойност е увеличена до справедливата им стойност в резултат на преоценката, увеличението е признато в друг компонент на всеобхватния доход – “Печалба от преоценка на имоти, машини и оборудване”, респективно в отчета за промените в собствения капитал, в увеличение на компонента “преоценъчен резерв”. Ефектите от преоценката към 31.12.2011 г. са представени в Приложение № 12. Успоредно с процеса по преоценка, ръководството е преразгледало и е променило перспективно, където е необходимо, полезния живот на определени дълготрайни активи.

3. ПРИХОДИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Вътрешен пазар	3,475	3,917
Износ	1,232	979
	4,707	4,896

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Спринцовки с и без игла	1,236	1,407
Бласови изделия	1,016	956
Хирургически облекла	403	414
Системи, сонди, катетри	370	618
Игли	328	384
Уринаторни торби	122	138
	3,475	3,917

<i>Продажби по продукти – износ</i>	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Спринцовки с и без игли	1,196	842
Игли	24	24
Системи, сонди, катетри	12	89
Бласови изделия и хирургически облекла	-	24
	1,232	979

4. ДРУГИ ДОХОДИ И ЗАГУБИ ОТ ДЕЙНОСТТА, НЕТНО

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Приходи от продажба на материали	15	5
Отчетна стойност на продадени материали	(15)	(4)
Печалба от продажба на материали	-	1
Приходи от продажба на стоки	244	76
Отчетна стойност на продадени стоки	(177)	(62)
Печалба от продажба на стоки	67	14
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и текущи разплащателни сметки	(9)	(34)
Приходи от услуги	72	76
Лихви по разплащателни сметки	-	6
Други доходи	10	50
	140	48

Приходите от услуги включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Наеми	55	46
Транспорт услуги	8	20
Други	9	10
	72	76

5. РАЗХОДИ ЗА СУРОВИНИ И МАТЕРИАЛИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Основни суровини и материали	2,381	2,334
Електроенергия	378	349
Горива и смазочни материали	151	125
Резервни части и технически материали	36	36
Спомагателни материали	29	15
Вода	26	35
Други	22	23
	3,023	2,917

Разходите за основни материали включват:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Полипропилен, полиетилен, полистирол, полиамид, PVC, добавка за ПЕНН, вкл. прегранулирани материали	1,202	1,073
Игли	384	368
Фолио	185	173
Нетъкан текстил	128	136
Опаковъчни материали	120	153
Хартии	88	83
Детайли и компоненти за системи, сонди, катетри, клампи и др.	75	117
Други	199	231
	2,381	2,334

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Текущи възнаграждения	1,130	1,128
Вноски по социалното осигуряване	214	220
Начислени суми за неизползван платен отпуск (Възстановени)/начислени суми за дългосрочни задължения на персонала	2 (1)	26 26
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	-	4
	1,345	1,404

Начислените суми за дългосрочни задължения на персонала (Приложение № 17) включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разход за текущ стаж	19	17
Разход за лихви	8	9
Нетна актюерска печалба, призната през периода	(28)	-
	(1)	26

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Такси за услуги	54	72
Местни данъци и такси	44	39
Застраховки	25	25
Консултации, обучения и одит услуги	24	32
Поддръжка на сгради и оборудване	24	14
Абонаментно поддържане	23	23
Съобщения и комуникации	12	15
Ремонт на автомобили	10	6
Медицинско обслужване	7	5
Граждански договори	5	6
Куриерски услуги	5	5
Транспорт	3	15
	236	257

Начислените разходи за годината за одит по закон и други свързани с одита услуги са в размер на 17 х.лв. (2010 г.: 17 х.лв.).

8. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Обезценка на активи	30	39
<i>в т.ч. дълготрайни активи</i>	16	-
<i>в т.ч. материални запаси</i>	14	-
<i>в т.ч. присъдени съдебни вземания</i>	-	35
Командировки	8	7
Представителни разходи	3	5
Алтернативни данъци	2	4
Социални разходи	10	3
Брак на материали и готова продукция	5	3
Възстановени суми	(7)	-
Други разходи	-	14
	51	75

9. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по заеми	34	40
Лихви по лизинг и други	2	1
	36	42

10. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	76	59
Преоценъчен резерв	(15)	(15)
Данъчна печалба за годината	<u>61</u>	<u>44</u>
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2010 г. :10 %)	6	4
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Обратно проявление на временни разлики	(5)	1
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>1</u>	<u>5</u>

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Счетоводна печалба за годината	16	10
Данъци върху печалбата – 10% (2010 г.: 10%)	<u>1</u>	<u>1</u>
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения – 1 х.лв. (2010 г.: 42 х.лв.)	-	4
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>1</u>	<u>5</u>

Данъчните ефекти относно другите компоненти на всеобхватния доход са както следва:

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Загуба от преоценка на имоти, машини и оборудване	(131)	-
Друг всеобхватен доход за годината	(131)	-

11. КОМПОНЕНТИ НА ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД - РЕЦИКЛИРАНЕ НА ДОХОДИ

	2011 BGN'000	2010 BGN'000
Преоценка на имоти, машини и оборудване		
Загуби възникнали през годината	(131)	-
Данък върху дохода, свързан с компонентите на другия всеобхватен доход	<u>14</u>	<u>-</u>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данък	<u>(117)</u>	<u>-</u>

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земи и сгради BGN '000	Машины и съоръжения BGN '000	Транспортни средства BGN '000	Стопански инвентар BGN '000	Разходи за придобиване на ДМА BGN '000	Общо BGN '000
Отчетна стойност						
1 януари 2010	3,385	3,400	355	76	13	7,229
Придобити	-	-	-	-	49	49
Трансфер между сметки	2	24	35	1	(62)	-
31 декември 2010	3,387	3,424	390	77	-	7,278
Придобити	-	-	-	-	30	30
Трансфер	-	25	-	-	(25)	-
Ефект от преоценка	(167)	25	-	-	-	(142)
31 декември 2011	3,220	3,474	390	77	5	7,166
Натрупана амортизация						
1 януари 2010	252	2,342	312	59	-	2,965
Начислена амортизация за годината	50	228	26	5	-	309
31 декември 2010	302	2,570	338	64	-	3,274
Начислена амортизация за периода	49	198	9	4	-	260
Ефект от преоценка	(2)	7	-	-	-	5
31 декември 2011	349	2,775	347	68	-	2,539
Балансова стойност						
31 декември 2010	3,085	854	52	13	-	4,004
Балансова стойност						
31 декември 2011	2,871	699	43	9	5	3,627

Към 31 декември 2011 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват земи на стойност 1,099 х. лв. (31.12.2010 г: 1,221 х. лв) и сгради с балансова стойност 1,772 х. лв. (31.12.2010 г: 1,864 х. лв.).

Към 31 декември 2011 г. в отчета за финансовото състояние са включени дълготрайни материални активи (транспортни средства) по договори за финансов лизинг с балансова стойност в размер на 27 х. лв. (31.12.2010 г: 32х. лв.).

Към 31 декември 2011 в състава на дълготрайните материални активи са включени активи, които са амортизирани напълно, но продължават да се използват в стопанската дейност с отчетна стойност 498

х.лв.(31 декември 2010 г.: 366 х.лв.).

Към 31 декември 2011 г. в отчета за финансовото състояние на дружеството са включени дълготрайни материални активи, върху които са учредени тежести, като обезпечение по ползвани банкови заеми. Балансовата стойност на тези активи е в размер на 1,604 х. лв. (31.12.2010 г.: 1,652 х.лв.) (Приложение № 23).

Към 31.12.2011 г. е извършена преценка на имотите, машините и оборудването със съдействието на лицензиран оценител. (Приложение № 2.21.3)

13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба представляват 0.5 % от капитала на ОЗОФ “Доверие” АД и са на стойност 15 х.лв.

14. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Готова продукция	753	591
Материали	482	553
Незавършено производство и полуфабрикати	160	219
Стоки	67	48
	1,462	1,411
	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Наличната <i>продукция</i> към 31 декември представлява:		
Спринцовки	378	171
Бласови изделия	207	212
Системи, сонди, катетри	77	122
Игли	58	52
Хирургически облекла	24	30
Други	9	4
	753	591

<i>Материалите</i> по видове са както следва:	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	464	527
Резервни части	8	12
Спомагателни материали	5	5
Други	5	9
	482	553

<i>Основните материали</i> по видове са както следва:	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Игли	155	194
Полипропилен, полиетилен, PVC и полиамид	147	231
Опаковачни материали	43	41
Детайли за системи, катетри ,сонди, клампи, спекулуми	25	15
Нетъкан текстил	19	15
Други	75	31
	464	527

<i>Незавършеното производство</i> към 31 декември представлява:	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Спринцовки	88	143
Бласови изделия	31	29
Системи,сонди,катетри	23	36
Хирургически облекла	11	6
Други	7	5
	160	219

Към 31.12.2011 г. и към 31.12.2010 г. няма учредени залози върху материалните запаси.

15. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Вземания от клиенти	602	951
Обезценка на несъбираеми вземания	(3)	(8)
	599	943
Предоставени аванси на доставчици	19	14
Обезценка на предоставени аванси	(5)	(4)
	613	953

Към 31.12.2011 г. вземанията от клиенти са в лева в размер на 280 х.лв.(31.12.2010 г 529 х.лв,) и в евро в размер на 319 х.лв(31.12.2010 г 414 х.лв,) и са текущи. Същите са свързани основно с продажба на готова продукция и услуги.

Предоставените към 31.12.2011 г. и към 31.12.2010 г. аванси на доставчици са в лева и са за покупка на материали.

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 60 до 180 дни. Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Възрастовата структура на непаяжилите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
от 1 до 30 дни	101	307
от 31 до 90 дни	318	202
от 91 до 180 дни	113	301
	532	810

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
над 180 дни	57	132
над 360 дни	10	-
	67	132

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Над 360	3	8
Обезценка	(3)	(8)
	-	-

Движение на коректива за обезценка на търговски вземания и предоставени аванси:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Салдо в началото на годината	12	14
Отчетени обезценки	-	1
Ефект от преоценка на валутни позиции	2	(2)
Изписани суми като несъбираеми	(5)	-
Възстановена обезценка	(1)	(1)
Салдо в края на годината	8	12

16. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
ДДС за възстановяване	11	-
Корпоративен данък	9	9
Съдебни и присъдени вземания	43	147
Обезценка на съдебни вземания	(36)	(147)
	7	-
Предплатени разходи	12	15
Други	5	6
	44	30

През 2011 г. са отписани обезценени съдебни вземания в размер на 104 х.лв. поради изтичане на давностен срок.

Предплатените разходи включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Застраховки	7	9
Абонаменти	2	1
Други	3	5
	12	15

17. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Парични средства в каса	3	1
Парични средства в разплащателни сметки	2	10
	<u>5</u>	<u>11</u>

Паричните средства в каса в в лева. Паричните средства в разплащателни сметки са в лева – 1 х.лв. (31.12.2010 г.: 1 х.лв.) и в евро – 1 х.лв. (31.12.2010 г.: 9 х. лв.).

Средните лихвени равнища по разплащателните сметки на дружеството са 0.1 % за сметки в лева на годишна база.

18. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал и премиен резерв

Акционерният капитал на Момина крепост АД има следната структура:

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Основен капитал /регистриран/	1,691	1,691
Премиен резерв	10	10
	<u>1,701</u>	<u>1,701</u>

Към 31.12.2011 г. регистрираният акционерен капитал на Момина крепост АД възлиза на 1,691 х.лв. (31.12.2010 г.: 1,691 х.лв), разпределени в 1,691,184 броя напълно платени обикновени акции.

Премийният резерв в размер на 10 х.лв. представлява разликата между номиналната и емисионната цена на акция при увеличението на акционерния капитал на дружеството през 1998 г.

Акциите са обикновени, поименни, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял.

Резервите на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Законови резерви	188	188
Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване	1,446	1,563
Допълнителни резерви	563	558
Неразпределена печалба	1,046	1,036
	<u>3,243</u>	<u>3,345</u>

Законовите резерви в размер на 188 х.лв. са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд “Резервен”.

Преоценъчният резерв - за имоти, машини и оборудване в размер на 1,446 х.лв. (31.12.2010 г.: 1,563 х.лв.) е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите и машините и оборудването и техните справедливи стойности към датите на съответните редовни преоценки. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отчетен директно, чрез други компоненти на всеобхватния доход за годината (Приложение № 10).

Преоценъчен резерв

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари	1,563	1,563
Увеличение от преоценки на имоти, машини и оборудване /ИМО/	18	-
Загуби от обезценки на имоти, машини и оборудване	(149)	-
Начислен отсрочен данък, свързан с преоценки	(2)	-
Обратно възстановяване на отсрочен данък, свързан с обезценки	16	-
Салдо на 31 декември	1,446	1,563

Допълнителните резерви в размер на 563 х.лв. (31.12.2010 г.: 558 х.лв.) са формирани от разпределение на печалби от предходни периоди по решение на акционерите могат да бъдат използвани за разпределение на дивиденди, както и за увеличение на основния капитал и за покриване на загуби.

Допълнителни резерви

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари	558	268
Движение за годината (разпределение на печалбите по решение на акционерите)	5	290
Салдо на 31 декември	563	558

Неразпределена печалба

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Салдо на 1 януари	1,036	1,321
Разпределена печалба през годината	(5)	(290)
Общ всеобхватен доход за годината	15	5
Салдо на 31 декември	1,046	1,036

Основен доход на акция

	31.12.2011	31.12.2010
Средно претеглен брой акции	1,691,184	1,691,184
Нетна печалба за годината (BGN'000)	15	5
Основен доход на акция (BGN)	0.01	-

19. ПАСИВИ ПО ОТСТРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<u>временна разлика</u>	<u>данък</u>	<u>временна разлика</u>	<u>данък</u>
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	2,807	(280)	3,057	(306)
в т.ч. Преоценъчен резерв	1,635	(163)	1,666	(167)
Общо пасиви по отсрочени данъци	2,807	(280)	3,057	(306)
Начисления за персонал	114	11	184	18
Обезценка на вземания	83	8	88	9
Обезценка на материални запаси	22	2	10	1
Общо активи по отсрочени данъци	219	21	282	28
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата (пасиви)	2,588	(259)	2,775	(278)

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

Отсрочени данъчни (пасиви)/активи	Салдо на 1 януари 2011	Признати в печалбата или загубата за годината	Признати в други компоненти на всеобхватния доход	Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация	Салдо на 31 декември 2011
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	(306)	12	13	1	(280)
Начисления за персонал	18	(7)	-	-	11
Обезценка на вземания	9	(1)	-	-	8
Обезценка на материални запаси	1	1	-	-	2
Общо	(278)	5	13	1	(259)

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2010</i>	<i>Признати в печалбата или загубата за годината</i>	<i>Признати в други компоненти на всеобхватния доход</i>	<i>Признати в отчета за собствения капитал и текущата данъчна декларация</i>	<i>Салдо на 31 декември 2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(319)	12	-	1	(306)
Начисления за персонал	23	(5)	-	-	18
Обезценка на вземания	16	(7)	-	-	9
Обезценка на материални запаси	2	(1)	-	-	1
Общо	(278)	(1)	-	1	(278)

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансовото състояние при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

	<i>31.12.2011 BGN '000</i>	<i>31.12.2010 BGN '000</i>
<i>Настояща стойност на задължението към 1 януари</i>	137	138
<i>Непризната актюерска печалба/(загуба) към 1 януари</i>	12	13
Задължение признато в отчета за финансовото състояние към 1 януари	149	151
Разход признат в отчета за всеобхватния доход за периода (Приложение № 6)	(1)	26
Извършени плащания през периода	(42)	(27)
<i>Настояща стойност на задължението към 31 декември</i>	97	137
<i>Непризната актюерска печалба към 31 декември</i>	9	12
Задължение признато в отчета за финансовото състояние към 31 декември	106	149

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2011 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 5.7% направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК (с 10-годишен матуритет) (2010 г.: 6.5%);

- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е за 2012 г. в размер на 3% годишен ръст спрямо 2011 г., и от 2013 г. с 5% предходния отчетен период (2010 г.: 0 % спрямо 2010 г. и от 2012 г. - 5% спрямо преходен период);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2008 г. - 2010 г. (2010 г.: 2005- 2007 г.);
- темп на текучество – между 0 и 9 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2010 г.: – между 0 и 9 %).

21. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. задължения по финансов лизинг са по договор за придобиването на транспортно средство – товарен автомобил Iveco (31.12.2010 г.: също).

	Лизингодател	Срок	Лихва
31.12.2011 г.			При 3 М Euribor <2% 8.65% При Euribor >2% месечна лихва 3М Euribor + 6.65%
Товарен автомобил Iveco	Интерлийз Ауто ЕАД	04.08.2012 г.	

Задълженията по финансов лизинг към 31 декември са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Срок</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	12	17
Над една година	-	12
	12	29

Минималните лизингови плащания по финансовите лизинги (с включена лихва) са дължими както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
<i>Срок</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
До една година	12	18
Над една година	-	13
	12	31
Бъдещ финансов разход по финансов лизинг	-	2
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	12	29

22. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	378	541
<i>в т.ч. задължения по финансов лизинг</i>	12	17
Получени аванси	-	18
	378	559
	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици от чужбина	185	373
Задължения към доставчици от страната	193	186
<i>в т.ч. задължения по финансов лизинг</i>	12	17
	378	559

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в щатски долари и евро.

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни.

23. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружеството ползва краткосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	500 х. лв.
Дата на отпускане:	02.09.2008 г.
Дата на револвиране:	12.09.2011 г.
Лихвен процент:	3 мес.SOFIBOR + 2.92%, min 7.5%
Падеж:	20.12.2012 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи (Приложение № 12)
Цел на кредита:	оборотни средства

Салдо към 31.12.2011г: 100 х.лв. (31.12.2010 г.: 328 х.лв.)

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Дружеството ползва краткосрочен заем от Софарма АД при следните условия

Договорен размер:	600 х. лв.
Дата на отпускане:	04.02.2011 г.
Лихвен процент:	7 %
Падеж:	04.05.2012 г.
Обезпечение:	Запис на заповед
Цел на кредита:	Оборотни средства

Салдо към 31.12.2011г: 150 х.лв.

Към 31.12.2011 г. Дружеството няма дългосрочни банкови заеми.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	65	82
<i>текущи задължения</i>	63	56
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	2	26
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	27	28
<i>текущи задължения</i>	27	24
<i>начисления за неползвани компенсируеми отпуски</i>	-	4
	92	110

25. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Данъчни задължения	8	-
Удръжки от работните заплати	4	13
Задължения за ДДС	-	27
Други	-	1
	12	41

До датата на издаване на настоящия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.10.2006 г.

- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2005 г.
- Национален осигурителен институт – 31.10.2006 г.

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.

26. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ

Сегментното отчитане в дружеството е организирано на база производство на основни групи продукти.

Сегментни приходи, разходи и резултати:

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Бласови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12..2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приход на сегмента	3,691	3,922	1,016	974	4,707	4,896
Себестойност на продажбите	(3,210)	(3,278)	(743)	(690)	(3,953)	(3,968)
Брутен марж на продажбите	481	644	273	284	754	928
Други доходи	185	1	-	26	185	27
Разходи по администрирането на производството	(607)	(749)	(174)	(186)	(781)	(935)
Печалба на сегмента преди лихви и данъци	59	(104)	99	124	158	20
Общи за предприятието оперативни доходи от дейността	-	-	-	-	17	74
Общи за предприятието оперативни разходи от дейността	-	-	-	-	(123)	(42)
Печалба от оперативната дейност	-	-	-	-	52	52
Финансови разходи	-	-	-	-	(36)	(42)
Печалба преди данъци върху печалбата	-	-	-	-	16	10
Икономия от данък върху печалбата	-	-	-	-	(1)	(5)
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	15	5

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Активите и пасивите по сегменти включват:

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Бласови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Дълготрайни активи	1,785	2,009	338	637	2,123	2,646
Материални запаси	1,140	1,057	306	355	1,446	1,411
Вземания от свързани предприятия	276	98	-	-	276	98
Търговски вземания	408	722	183	216	591	938
Активи на сегмента	3,609	3,886	827	1,208	4,436	5,093
Неразпределени активи					1,606	1,430
Общо активи					6,042	6,523
Задължения към персонала	32	50	4	6	36	56
Търговски задължения	289	420	25	78	314	498
Пасиви на сегмента	321	470	29	84	350	554
Неразпределени пасиви					748	923
Общо пасиви					1,098	1,477

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Бласови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>30.09.2011</i>	<i>30.09.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Капиталови разходи	8	25	18	1	26	27
Амортизация в т.ч.					261	309
по сегменти	172	141	43	42	215	240
Обща за предприятието					46	69

Приходите от продажби на продукцията на дружеството според местонахождението на клиентите са както следва:

	<i>31.12.2011</i>	<i>30.12.2010</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
България	3,475	3,917
Европа	1,232	837
Азия	-	100
Африка	-	42
	4,707	4,896

27. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структурата на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва следните категории финансови инструменти:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Финансови активи		
Финансови активи на разположение и за продажба	15	15
Вземания, в т.ч.	892	1 047
<i>Вземания от свързани предприятия</i>	276	98
<i>Търговски вземания</i>	599	943
<i>Други вземания</i>	12	6
<i>Парични средства и парични еквиваленти</i>	5	11
Общо финансови активи	907	1 073
Финансови пасиви		
Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.:		
<i>Банкови заеми</i>	100	328
<i>Търговски заеми към свързани предприятия</i>	151	-
<i>Търговски и други задължения</i>	378	553
Общо финансови пасиви	629	881

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привличения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от управлението на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Част от обема от приходите

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

на дружеството се формират от износ на продукцията, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно, дружеството доставя част от основните си суровини и материали също в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества .

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

Активите и пасивите, деноминирани в български левове и чуждестранна валута са представени, както следва:

<i>31 декември 2011</i>	USD BGN '000	EUR BGN '000	BGN BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Кредити и вземания	-	530	357	887
Парични средства и парични еквиваленти	-	1	4	5
Общо финансови активи	-	531	376	907
Банкови заеми	-	-	100	100
Заеми от свързани лица	-	-	151	151
Търговски и други задължения	142	43	193	378
Общо финансови пасиви	142	43	428	629
<i>31 декември 2010</i>	USD BGN'000	EUR BGN'000	BGN BGN'000	Общо BGN'000
Финансови активи на разположение и за продажба			15	15
Кредити и вземания	-	412	635	1 047
Парични средства и парични еквиваленти	1	8	2	11
Общо финансови активи	1	420	652	1 073
Банкови заеми	-	-	328	328
Търговски и други задължения	262	124	167	553
Общо финансови пасиви	262	124	495	881

Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2011 г. би бил намаление с 13 х.лв. За 2010 г. крайният ефект

върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил увеличен с 24 х.лв. Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби”.

При намаление с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по – горе резултат при увеличението.

Ръководството е на мнение, че посочения по-горе анализ на валутната чувствителност на база балансова структура на валутните активи и пасиви отразява и валутната чувствителност на дружеството през годината.

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране 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.

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 вземания. Последните са представени в отчета за финансовото състояние 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.

Отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

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

Ликвиден риск

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

Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Съществено влияние върху ликвидността на дружеството може да окаже изменението на курса на долара във връзка с доларовите позиции на руския пазар и динамиката на пазара, ако се отклони от прогнозните очаквания. 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.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Матуритетен анализ

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

<i>31 декември 2011</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	515	372	-	-	-	-	887
Парични средства и парични еквиваленти	5	-	-	-	-	-	5
Общо активи	520	372	-	-	-	15	907
Банкови заеми	-	-	102	-	-	-	102
Търговски заеми	2	2	3	154	-	-	161
Търговски и други задължения	362	5	5	2	-	4	378
Общо пасиви	364	7	110	156	-	4	641
<i>31 декември 2010</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	943	104	-	-	-	-	1 047
Парични средства и парични еквиваленти	11	-	-	-	-	-	11
Общо активи	954	104	-	-	-	15	1 073
Банкови заеми	-	-	-	359	-	-	359
Търговски и други задължения	425	128	-	-	-	-	553
Общо пасиви	425	128	-	359	-	-	912

Риск на лихвоносните парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, 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 лихвен риск.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Измерва се ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

31 декември 2011	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	887	-	-	887
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	5	5
Общо финансови активи	902	-	5	907
Банкови заеми	-	100	-	100
Заеми от свързани предприятия	-	-	151	151
Търговски и други задължения	378	-	-	378
Общо финансови пасиви	378	100	151	629

31 декември 2010	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	1,047	-	-	1,047
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	11	11
Общо финансови активи	1,062	-	11	1,073
Банкови заеми	-	328	-	328
Търговски и други задължения	553	-	-	553
Общо финансови пасиви	553	328	-	881

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, 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. В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 31 декември:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	629	899
Заеми от банки	100	328
Търговски заеми	151	-
Търговски задължения	378	571
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	5	11
Нетен дългов капитал	624	888
Общо собствен капитал	4,944	5,046
Общо капитал	5,568	5,934
Съотношение на задлъжнялост	11.21%	14.96%

Показаните задължения в таблицата по-горе са оповестени в Приложения № 22 и 23.

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, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за тези, 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 финансовия отчет.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, 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. Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени.

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

28. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
Софарма АД	Компания-майка	2010 г. и 2011 г.
Телекомплект АД	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2010 г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

Телекомплект АД** (формален държател на акциите по регистъра при Централен депозитар (ЦД) до вписването на Телекомплект Инвест АД по регистъра при ЦД)	Дружество – основен акционер в компанията-майка	2011 г.
Донев Инвестмънтс АД	Дружество – основен акционер в компанията - майка	2010 г. и 2011 г.
Софарма Трейдинг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Фармалогистика АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Българска роза Севтополис АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Софарма Поланд ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Софарма Здравит АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Ростболканфарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Софарма САЩ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Електронкомерс ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Биофарм-Инженеринг АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Витамина АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Иванчич и синове ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Бриз ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010г.и 2011 г.
Брититрейд ООД	Дъщерно дружество на компанията-майка майка чрез Бриз ООД	2010г. и 2011 г.
Табина ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	От 08.04.2011 г.
ЗАО Интерфарм	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	От 21.12.2011 г.
ЗАО Интерфарм	Асоциирано дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	От 01.02.2011 до 20.12.2011 г.
Суперлатс ООО	Дъщерно дружество на компанията-майка чрез Бриз ООД	От 25.05.2011 г.
Софарма Билдингс АДСИЦ	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010 г. и 2011 г.
Екстаб Корпорейшън	Дъщерно дружество на компанията-майка	2010г.и 2011 г.
Софарма Варшава ЕООД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 23.11.2010 г
Унифарм АД	Дъщерно дружество на компанията-майка	от 27.10.2010 г.
Унифарм АД	Дружество под общ индиректен контрол	до 26.10.2010 г.
Софарма Логистика АД	Асоциирано дружество на компанията-майка	до 03.09.2010 г.
Фармахим Холдинг ЕАД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
НИХФИ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Калиман РТ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Софарма Имоти АДСИЦ	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
София Информ АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Софпринт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Софконсулт груп АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Елфарма АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Сейба Аптеки и дрогерии АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Ес си Ес Франчайз АД	Дружество под общ индиректен контрол	до 03.05.2010 г.
Минералкомерс АД	Дружество под общ индиректен контрол	2010 г. и 2011 г.
Медийна Група България Холдинг	Дружества под съвместен индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	от 09.04. 2011 г.
Телсо АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2010 г. и 2011г.
ДОХ Група	Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	2010 г. и 2011г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година

**** Съгласно план за преобразуване на Телекомплект АД по реда на Търговския закон /чл. 262а, ал. 2/ посредством отделяне чрез учредяване на ново дружество - Телекомплект Инвест АД, /вписвано в Търговския регистър под номер 164905 от 29.07.2011 г./ правото на собственост върху 26,948,052 броя акции от капитала на Софарма АД (компанията-майка) преминава към новоучреденото дружество. Към датата на издаването на настоящия индивидуален годишен финансов отчет прехвърлянето на акциите на Телекомплект Инвест АД все още не е регистрирано в Централен депозитар АД.**

За целите на оповестяването на сделките, операциите и разчетите със свързани лица е прието правилото да се даде приоритет на формалните правни критерии за собственост и разпореждане с държани от дадено лице акции, независимо от икономическата същност и намерения на страните.

За 2011 г. Момина крепост АД не е осъществявало сделки нито с Телекомплект АД, нито с Телекомплект Инвест АД, нито има открити разчети към 31.12.2011 г. с тях.

<i>Доставки от свързани лица:</i>	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
<i>Доставки на услуги от:</i>		
ДОХ Група	20	32
<i>Продажби на свързани лица</i>		
<i>Продажби на готова продукция и стоки за:</i>		
Софарма Трейдинг АД	650	525
ОАО Витамини	304	-
Софарма АД	91	74
ДОХ Група	3	2
	1,048	601

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

<i>Вземания на свързани лица</i>	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
ОАО Витамини	211	-
Софарма Трейдинг АД	51	98
Софарма АД	14	-
	276	98

Вземанията са в лева и евро, текущи са и са свързани с продажба на продукция.

Дружеството има задължение по краткосрочен заем към Софарма АД в размер на 151 х.лв., в т.ч. лихва 1 х.лв. (Приложение № 23).

Възнаграждения на ключовия управленски персонал

Съставът на ключовия управленски персонал е представен в Приложение № 1.1.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват заплати и други краткосрочни доходи в размер на 52 х.лв. за 2011 г. (2010 г.: 49 х.лв.).