



Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

ЦКБ Груп ЕАД

31 декември 2010 г.



Съдържание

Страница

Годишен доклад за дейността	-
Доклад на независимия одитор	-
Отчет за финансовото състояние	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	6
Пояснения към финансовия отчет	7

ЦКБ Груп ЕАД

Годишен доклад за дейността

2010 г.

Дружество „ЦКБ Груп” ЕАД има за основна дейност предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт, консултации в областта на управлението на предприятия и проекти, разработване и изпитване на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия, управления на финансови участия, както и всяка друга дейност, не забранена от закона. „ЦКБ Груп” ЕАД е регистрирано като акционерно дружество с решение от 02.07.2002 г. на Софийски градски съд (СГС) чрез вливане на „Дивития България” АД и „Нютон Мениджмънт България АД” в „Нютон Файненшъл Мениджмънт БГ” ЕООД, при условията на универсалното правоприемство. С решение от 28.12.2002 г. на СГС се променя наименованието на „ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт” ЕАД. С решение на Управителния съвет на „Химимпорт” АД, едноличен собственик на капитала на Дружеството, от 20.08.2008 г. е взето решение за промяна на наименованието на Дружеството на „ЦКБ Груп” ЕАД.

Седалището и адреса на управление е гр. София, община Средец, ул. „Стефан Караджа” № 2

Дружеството има двустепенна система на управление:

Управителен съвет в състав:

- Иво Каменов Георгиев – председател
- Тихомир Ангелов Атанасов,
- Александър Димитров Керезов.

Надзорен съвет в състав:

- Марин Великов Митев - председател
- Химимпорт Инвест АД;
- Химимпорт АД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния Директор Тихомир Ангелов Атанасов.

Акционерният капитал на Дружеството е в размер на 200 000 000 броя обикновени поименни акции с право на глас. Всички акции са с право на получаване на дивидент. Едноличен собственик на Дружеството е „Химимпорт” АД, рег. по ф.д. №2655/1989г по описа на СГС. Акции на собственика са търгувани на Българска фондова борса София. Броят на притежаваните акции е 200 000 000 (двеста милиона) поименни акции с номинална стойност на акциите – 1.00 лв. (един лев) всяка една.

Описание на основната дейност на „ЦКБ Груп” ЕАД

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Дружеството осъществява дейност в областта на консултации във връзка с управлението на предприятия и проекти през 2010 г.

През отчетния период няма изплатени дивиденди, лихви или други доходи, свързани с емисия на ценни книжа.

Финансовият резултат на Дружеството за отчетната 2010 г. е счетоводна загуба в размер на 1 771 226.67 лв..

Дружеството изготвя своите годишни финансови отчети въз основа на приложимите Международни счетоводни стандарти за финансово отчитане (МСФО).

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен при спазване на следните основни счетоводни принципи, а именно текущото начисляване на приходите и разходите, произтичащи от сделки и събития, се начисляват към датата на тяхното възникване, независимо от момента на получаването или плащането на парични средства, или техните еквиваленти и се включват във финансовия отчет за периода.

Ръководството на дружеството счита, че не са налице обстоятелства, водещи до обезценка на активите на дружеството. За 2010 г. не е извършена обезценка на активите на Дружеството.

Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили важни събития, извън обичайната дейност на Дружеството, които би следвало да се оповестят. Настоящият финансов отчет е изготвен към 31.12.2010 г. на 01.03.2011 г.

Фактори на финансовия риск

Осъществявайки дейността си, Дружеството е изложено на многообразни финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци в резултат на промяна в пазарните лихвени нива. Програмата на Дружеството за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Дружеството.

- **Пазарен риск**

Валутен риск

Дружеството не е изложено на валутен риск, произтичащ от получени заеми и покупки или продажби, деноминирани във валути, различни от лева и евро.

Ценови риск

Дружеството не е изложено на риск от промяна в цените на притежаваните активи.

- **Кредитен риск**

В Дружеството няма значителна концентрация на кредитен риск. Дружеството има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция.

- **Ликвиден риск**

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. Поради динамичната природа на основните типове бизнес Дружеството има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

- **Лихвен риск**

Тъй като Дружеството не притежава значителни лихвоносни активи, приходите и оперативните парични потоци на Дружеството не се влияят съществено от промените в пазарните лихвени проценти. Лихвеният риск за Дружеството възниква от получените дългосрочни заеми. Заемите с фиксирани лихвени проценти излагат Дружеството на лихвен риск, свързан с колебания при бъдещо определяне на справедливи стойности. Политиката на Дружеството е да сключва договори за заем с фиксирани лихвени проценти.

01.03.2011 г.

Изп. директор:

/Т.Атанасов/



Отчет за финансовото състояние

Активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи активи			
Оборудване		-	1
Инвестиции в дъщерни предприятия	5	179 721	177 721
Дългосрочни финансови активи	6	51 239	49 270
Търговски вземания	9	440	-
Отсрочени данъчни активи	7	3 192	3 010
Нетекущи активи		234 592	230 002
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	8	2 041	4 875
Търговски вземания	9	118	-
Вземания от свързани лица	26	4 556	5 875
Данъчни вземания	10	28	-
Други вземания	11	5 892	5 875
Пари и парични еквиваленти	12	30	22
Текущи активи		12 665	16 647
Общо активи		247 257	246 649

Съставил: 
 /СК ХГХ Консулт ООД/

Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

Изпълнителен директор: 
 /Тихомир Атанасов/

/Марий Апостолов/



Отчет за финансовото състояние (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13.1	200 000	200 000
Други резерви	13.2	1 335	1 335
Преоценъчен резерв	13.3	(23 840)	(26 148)
Неразпределена печалба		23 798	25 332
Общо собствен капитал		201 293	200 519
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни задължения към свързани лица	26	41 146	41 361
Нетекущи пасиви		41 146	41 361
Текущи пасиви			
Краткосрочни задължения към свързани лица	26	2	11
Краткосрочни заеми	14	2 411	2 662
Търговски задължения	15	72	25
Други задължения	16	2 333	2 071
Текущи пасиви		4 818	4 769
Общо пасиви		45 964	46 130
Общо собствен капитал и пасиви		247 257	246 649

Съставил: _____
 /СК ХГХ Консулт ООД/

Изпълнителен директор: _____
 /Тихомир Атанасов/

Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

/Марий Апостолов/



Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи от продажби	17	587	-
Други приходи	18	34	-
Разходи за материали		-	(3)
Разходи за външни услуги	19	(335)	(341)
Разходи за персонала		-	(142)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(1)	(9)
Други разходи	20	(44)	(278)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		241	(773)
Приходи от дивиденди	21	731	923
Финансови разходи	22	(3407)	(3 527)
Финансови приходи	22	463	3 426
(Загуба) /печалба преди данъци		(1 972)	49
Приходи от данъци върху дохода /(разходи) за данъци върху дохода	23	438	(22)
(Загуба) /печалба за годината		(1 534)	27
Друг всеобхватен доход:			
Финансови активи на разположение за продажба:			
- печалби/(загуби) от текущата година	6, 13.3	2 564	(29 053)
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	7, 13.3	(256)	2 905
Друг всеобхватен доход/(разход) за годината, нетно от данъци		2 308	(26 148)
Общо всеобхватен доход/(разход) за годината		774	(26 121)
(Загуба)/доход на акция:	24	(0.01) лв.	0.00 лв.

Съставил:

/СК ХГХ Консулт ООД/

Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

Изпълнителен директор:

/Тихомир Атанасов/

/Марий Апостолов/

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	200 000	1 335	(26 148)	25 332	200 519
Загуба за годината	-	-	-	(1 534)	(1 534)
Друг всеобхватен доход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
- печалби от текущата година	-	-	2 564	-	2 564
Данък върху дохода, отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	(256)	-	(256)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	2 308	(1 534)	774
Салдо към 31 декември 2010 г.	200 000	1 335	(23 840)	23 798	201 293

Съставил:

/СК ХГХ Консулт ООД/

Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

Изпълнителен директор:

/Тихомир Атанасов/

/Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.



Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Преоценъчен резерв	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	200 000	1 335	-	25 305	226 640
Печалба за годината	-	-	-	27	27
Друг всеобхватен разход:					
Финансови активи на разположение за продажба:					
-загуби от текущата година	-	-	(29 053)	-	(29 053)
Данък върху дохода,отнасящ се до компонентите на другия всеобхватен доход	-	-	2 905	-	2 905
Общо всеобхватен разход за годината	-	-	(26 148)	27	(26 121)
Салдо към 31 декември 2009 г.	200 000	1 335	(26 148)	25 332	200 519

Съставил:

/СК ХГХ Консулт ООД /

Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

Изпълнителен директор:

/Григорий Атанасов/

/Марий Апостолов/

Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	146	-
Плащания към доставчици	(329)	(422)
Плащания към персонал и осигурителни институции	-	(136)
Плащания за данъци	(117)	(117)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	<u>(300)</u>	<u>(675)</u>
Инвестиционна дейност		
Постъпления от продажба и изкупуване на недеривативни финансови активи	3 498	4 149
Придобиване на недеривативни финансови активи	(2 000)	(20 573)
Получени лихви	1 120	-
Получени дивиденди	709	165
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	<u>3 327</u>	<u>(16 259)</u>
Финансова дейност		
Получени заеми	1 655	30 554
Плащания по получени заеми	(3 831)	(13 598)
Плащания на лихви	(838)	(6)
Други постъпления/плащания от финансова дейност	(5)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност	<u>(3 019)</u>	<u>16 950</u>
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	8	16
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	22	10
Загуба от валутна преоценка	-	(4)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	<u>30</u>	<u>22</u>

Съставил: _____
 /СК ХГХ Консулт ООД /



Дата: 01 март 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от: 31 март 2011 г.

Изпълнителен директор: _____
 /Тихомир Атанасов /



/Марий Апостолов /



Поясненията към финансовия отчет от стр. 7 до стр. 35 представляват неразделна част от него.

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Дружество ЦКБ Груп ЕАД има за основна дейност предоставяне на услуги в областта на корпоративните финанси и мениджмънт, консултации в областта на управлението на предприятия и проекти, разработване и извършване на проекти по преобразуване и реструктуриране на предприятия, управления на финансови участия, както и всяка друга дейност, не забранена от закона. ЦКБ Груп ЕАД е регистрирано като акционерно дружество през 2002 г. от Софийски градски съд със седалище и адрес на управление гр. София, ул. "Стефан Караджа" 2.

Дружеството има двустепенна система на управление:

Управителен съвет в състав:

- Иво Каменов Георгиев – председател
- Тихомир Ангелов Атанасов,
- Александър Димитров Керезов.

Надзорен съвет в състав:

- Марин Великов Митев - председател
- Химимпорт Инвест АД;
- Химимпорт АД.

Дружеството се представлява от Изпълнителния директор Тихомир Ангелов Атанасов.

Едноличен собственик на Дружеството е Химимпорт АД, регистрирано на Българска фондова борса София. Крайният собственик на капитала е Химимпорт Инвест АД.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е съставен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

Финансовият отчет е индивидуален, тъй като Дружеството е използвало освобождаването от консолидация съгласно МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети”, параграф 10.

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

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

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2010 г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Изменението на МСС 39 - Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджирания риск не следва да се включва стойността във времето. Прилагането на стандарта не е довело до значително влияние върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не притежава хеджирани позиции.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти, които се прилагат от Дружеството:

- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдеща дата на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с

обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

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

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

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

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.

Изменението на МСФО 1 - Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – разрешава на предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да не представят сравнителна информация при оповестяванията съгласно изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване” от март 2009 г. в първата година на прилагане на МСФО.

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използва като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.

КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, все още не са приети от ЕС:

-Изменението на МСФО 1 пояснява, че предприятия, прилагащи за първи път МСФО, не прилагат МСС 8 при промени в счетоводната политика, възникнали в резултат на преминаването към МСФО или през периодите на първия финансов отчет, изготвен съгласно МСФО. Изменението изисква от предприятията, прилагащи за първи път МСФО, да оповестят и обяснят промените в счетоводната политика или използването на освобождаванията съгласно МСФО 1 в периода между първия междинен финансов отчет и първия годишен финансов отчет съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и

признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминаване към МСФО.

Изменението на МСФО 1 разрешава на предприятия с оперативна дейност, при която продажните цени подлежат на държавно регулиране, да използват балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения или нематериални активи, определена на базата на счетоводните стандарти, прилагани по-рано от предприятието, като приета стойност към датата на преминаване към МСФО.

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на транзакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискванията оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г. и коригиран).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

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

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или
- в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

През 2010 г. е представен един сравнителен период, защото Дружеството не прекласифицира, прилага счетоводна политика ретроспективно или преизчислява ретроспективно позиции в отчета за финансовото състояние.

4.3. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, определени в зависимост от услугите, предоставени на клиента и на договорните условия са изпълнени.

4.5.1. Приходи от лихви и дивиденди

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

4.6. Оперативни разходи

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

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи”.

4.8. Оборудване

Придобитото оборудване се оценява първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от оборудването, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на оборудването се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията на оборудването се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Компютри 2 години
- Други 6.6 години

Избраният праг на същественост за оборудването на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9. Тестове за обезценка на оборудване

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден

актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци.

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

През представените отчетни периоди не е имало индикации за обезценка на оборудване.

4.10. Финансови инструменти

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

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.10.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Дружеството притежава следните финансови активи:

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват акции. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на

разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.10.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми, търговски и други задължения.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи” или „Финансови приходи”.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

Дивидентите, платими на акционерите, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на акционерите.

4.11. Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.15.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

4.12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.13. Собствен капитал и резерви

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Други резерви представляват законови резерви, съгласно нормативните изисквания и отнесени в резерви неразпределени печалби.

Преоценъчният резерв е образуван в резултат на извършени преоценки на финансови активи на разположение за продажба.

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

4.14. Провизии, условни пасиви и условни активи

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

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

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

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

Към датата на представените отчетни периоди Дружеството няма провизии и условни активи и пасиви.

4.15. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.16

4.15.1. Отсрочени данъчни активи

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

4.16. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.16.1. Справедлива стойност на финансови инструменти

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

цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

5. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010	участие	2009	участие
			‘000 лв.	%	‘000 лв.	%
ПОАД ЦКБ Сила	България	Пенсионно осигурителна	4 946	46.75	4 946	89.26
ЦКБ АД	България	Банково финансова	151 548	68.20	151 548	68.20
ЗАД Армеец	България	Застрахователна	13 246	83.60	13 246	83.60
УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД	България	Финансово консултантска	500	100.00	500	100.00
ЗОК ЦКБ ЕАД	България	Здравно осигурителна	2 041	100.00	1 041	100.00
ЗЕАД ЦКБ Живот ЕАД	България	Животозастрахователна	7 440	100.00	6 440	100.00
Общо:			<u>179 721</u>		<u>177 721</u>	

Акциите на ЦКБ АД се търгуват на Българска Фондова Борса София. Останалите дъщерни дружества не са регистрирани на публична борса.

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

През 2010 г. Дружеството е получило дивидент от дъщерното си дружество УД ЦКБ Асетс Мениджмънт ЕАД в размер на 374 хил.лв. (2009 г.: 165 хил.лв.) Приходът е отразен в отчета за всеобхватния доход на ред „Приходи от дивиденди“.

6. Дългосрочни финансови активи

Дългосрочните финансови активи представляват акции, класифицирани като финансови активи на разположение за продажба. Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, са следните:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Акции в:		
Химимпорт АД	19 484	22 348
ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ	31 755	26 922
Балансова стойност	<u>51 239</u>	<u>49 270</u>

През 2010 г. Дружеството е получило дивидент в размер на 336 лв. от Химимпорт АД. През 2009 г. получения дивидент е от ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ, в размер на 583 хил.лв.

Приходите от дивиденди са отразени в отчета за всеобхватния доход на ред „Приходи от дивиденди”.

Дългосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на базата на борсовите котировки на Българска фондова борса София към датата на финансовия отчет. Печалбите/(загубите) от промяна в справедливата стойност са признати в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови активи на разположение за продажба – печалби/(загуби) от текущата година”. За повече информация за реализираната загуба от преоценка виж пояснение 13.3.

Към 31 декември 2010 г. не е имало индикации за обезценка на дългосрочни финансови активи.

7. Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	1 януари 2010	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба	(2 905)	256		(2 649)
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	207		(200)	7
Неизползвани данъчни загуби	(312)		(238)	(550)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(3 217)	256	(238)	(3 199)
Отсрочени данъчни пасиви	207	-	(200)	7
Нетно отсрочени данъчни активи	(3 010)	256	(438)	(3 192)

Дружеството очаква, че в следващи отчетни периоди ще има дисатъчно печалби и ще успее да реализира отсрочените данъчни активи от нереализирани данъчни загуби.

Отсрочените данъци за сравнителния период 2009 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни (активи)/ пасиви	1 януари 2009	Признати в другия всеобхватен доход	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекущи активи				
Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба	-	(2 905)	-	(2 905)
Текущи активи				
Краткосрочни финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	-	-	207	207
Неизползвани данъчни загуби	(127)	-	(185)	(312)
Признати като:				
Отсрочени данъчни активи	(127)	(2 905)	(185)	(3 217)
Отсрочени данъчни пасиви	-	-	207	207
Нетно отсрочени данъчни активи	(127)	(2 905)	(22)	(3 010)

Сумите, признати в другия всеобхватен доход, се отнасят до преценка на дългосрочни финансови активи на разположение за продажба.

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби) са включени в отчета за финансовото състояние.

8. Краткосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории краткосрочни финансови активи:

	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност:			
Акции	8.1	1 888	4 672
Кредити и вземания:			
Предоставени заеми	8.2	153	203
		2 041	4 875

8.1. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Финансовите активи отчитани по справедлива стойност са придобити с цел поддържане на ликвидност:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Акции в:		
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	1 888	4 672
	1 888	4 672

Краткосрочните финансови активи са оценени по справедлива стойност, определена на база борсовите котировки към датата на финансовия отчет.

През 2010 г. Дружеството е начислило приход от дивиденди в размер на 22 хил.лв. (2009 г.: 175 хил.лв.), отразен в Отчета за всеобхватния доход, на ред „Приходи от дивиденди”.

Печалбите и загубите от промяна в справедливата стойност на краткосрочните финансови активи са признати в отчета за всеобхватния доход на ред „Финансови разходи” и ред „Финансови приходи”.

8.2. Кредити и вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Предоставени заеми на:		
Дениз 2001 ЕООД	44	80
Номоканон 2000 ЕООД	26	53
Лихви	83	70
	153	203

Дружеството има предоставени временна финансова помощ на Дениз 2001 ЕООД и Номоканон 2000 ЕООД по договори от 2006 г. и 2007 г. Към 31 декември 2010 г. част от тях са погасени. Финансовите помощи са предоставени при годишна лихва от 10% -12%. Ръководството счита, че балансовата стойност на предоставените заеми се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

9. Търговски вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи:		
Алма Тур БГ АД	440	-
Текущи:		
Алма Тур БГ АД	118	-
	558	-

Вземането от Алма Тур е възникнало във връзка със сключен договор от 18.02.2010 г. за извършване на консултантски услуги. Крайния срок за погасяване на цялото вземане е 25.05.2015 г.

Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

10. Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Данък върху добавената стойност	28	-
	28	-

11. Други вземания

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Рай Банк	5 104	5 104
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	197	175
ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ	582	582
Други	9	14
	5 892	5 875

Вземането от Рай Банк АД е възникнало съгласно договор за песия с ЦКБ АД от 27 януари 2005 г. С договор от 15 декември 2005 г. ЦКБ Груп Асетс Мениджмънт ЕАД придобива вземания от Рай Банк АД в размер на 2 609 553 EUR.

Вземането от Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ, в размер на 197 хил.лв. (2009 г.: 175 хил.лв.) и ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ, в размер на 582 хил.лв. (2009 г.: 582 хил.лв.) представляват вземания от неполуучени дивиденди, разпределени през 2010 и 2009 г.

Анализ на необезценените просрочени вземания е представен в пояснение 30.2

12. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	30	22
Пари и парични еквиваленти	30	22

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

13. Собствен капитал

13.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 200 000 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

2010 2009

Брой издадени и напълно платени акции:

В началото на годината

200 000 000 200 000 000

**Общо брой издадени и напълно платени акции към
 31 декември**

200 000 000 200 000 000

Едноличен собственик на капитала на ЦКБ Груп ЕАД е Химимпорт АД.

13.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.

Други резерви

Салдо към 31 декември 2009 г.

1 335

Салдо към 31 декември 2010 г.

1 335

Други резерви представляват законови резерви, заделени съгласно Търговския закон, както и резерви заделени от неразпределени печалби.

13.3. Преоценъчен резерв

Всички суми са в '000 лв.

Финансови
 активи на
 разположение
 за продажба

Салдо към 1 януари 2010 г.

(26 148)

Резултат от промяна в справедливата стойност

2 421

Отписан преоценъчен резерв при продажба

143

Данъчен ефект от промяна в справедливата стойност

(242)

Обратно проявление на данъчна временна разлика при продажба

(14)

Салдо към 31 декември 2010 г.

(23 840)

Всички печалби и загуби от промяна в справед

14. Краткосрочни заеми

2010 2009
'000 лв. '000 лв.

Балансова стойност към 1 януари

2 662 3 039

Изплатени суми

(461) (592)

Начислени лихви

210 215

Балансова стойност към 31 декември

2 411 2 662

Към 31 декември 2010 г. заемите са дължими към НТК ЕООД и Финанс Консултинг ЕАД.

Заемът от НТК ЕООД е отпуснат по договор от 30 януари 2006 г. Отпуснатата сума е в размер на 4 000 000 лв., платима при поискване. Заемът е предоставен при годишна лихва на 10%. Към 31 декември 2010 г. сумата, която остава да се погаси е 2 134 хил.лв. главница и лихви в размер на 255 хил.лв.

Заемът от Финанс Консултинг е отпуснат на 29 юни 2005 г. Предоставените средства са в размер на 50 000 лв. Към 31 декември 2010 г. сумата, която остава да се погаси е 20 хил.лв. главница и лихви в размер на 2 хил. лв.

15. Търговски задължения

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи:		
Транс Интер Кар ЕООД	63	25
ХГХ Консулт ООД	7	-
Други	2	-
	72	25

16. Други задължения

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Аванс за закупуване на акции	2 071	2 071
Задължения по репо сделки	262	-
	2 333	2 071

Задължението към Холдинг Варна АД, в размер на 2 071 хил.лв. предствалява предоставен аванс за закупуване на акции и 262 хил. лв. задължение към Холдинг Варна АД по репо сделка.

17. Приходи от продажби

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Приходи от предоставяне на услуги	587	-
	587	-

18. Други приходи

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Корекция по чл. 73 от Закона за данък върху добавена стойност	28	-
Други	6	-
	34	-

19. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
------------------	------------------

Консултантски услуги	(131)	(207)
Правни разходи	(100)	-
Наем	(73)	(82)
Независим финансов одит	(23)	(10)
Счетоводни услуги	(8)	(6)
Комисионни по договор	-	(19)
Други	-	(17)
	(335)	(341)

20. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Частичен данъчен кредит	(42)	(55)
Данъчно ревизионен акт	-	(196)
Наказателни лихви по данъчно ревизионен акт	-	(22)
Командировъчни разходи	-	(5)
Други	(2)	-
	(44)	(278)

21. Приходи от дивиденди

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
УД ЦКБ Асетс Мениджмънт	374	165
Химимпорт АД	335	-
ЦКБ Ригъл Истейт Фонд АДСИЦ	-	583
Болкан енд Сий Пропъртис АДСИЦ	22	175
	731	923

22. Финансови приходи и разходи

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Разходи за лихви по заеми	(3 079)	(3 156)
Загуби от сделки с финансови активи	(324)	(361)
Банкови такси	(4)	(6)
Курсови разлики	-	(4)
Финансови разходи	(3 407)	(3 527)

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Печалби от сделки с финансови активи, отчитани по	113	103

справедлива стойност в печалбата или загубата		
Приходи от преценка на финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	67	2 066
Приходи от лихви от предоставени заеми	283	1 257
Финансови приходи	463	3 426

23. Приходи/(Разходи) за данъци върху дохода

Очакваните разходи/(приходи) за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
(Загуба)/печалба преди данъчно облагане	(1 972)	49
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	-	-5
Данъчен ефект от:		
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Печалба от продажба на инвестиции на регулиран пазар в България	11	10
Приходи от последващи оценки на активи и пасиви	6	207
Дивиденди	71	17
Други приходи, освободени от данъчно облагане	1	-
Общо приходи, освободени от данъчно облагане	89	234
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Загуби от продажба на инвестиции на регулиран пазар в България	(32)	(36)
Резерв от последваща оценка на активи, които не са данъчно амортизируеми	(15)	-
Други разходи, непризнати за данъчни цели	(1)	(8)
Общо разходи, непризнати за данъчни цели	(48)	(44)
Текущ (разход) за /приход от данъци върху дохода	-	185
Отсрочени данъчни приходи/(разходи):		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	438	(207)
Приходи/(разходи) за данъци върху дохода	438	(22)
Отсрочени данъчни (разходи)/ приходи, признати директно в другия всеобхватен доход	(256)	2 905

Пояснение 7 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

24. (Загуба)/доход на акция

Основният доход на акция е изчислен, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2010	2009
(Загуба)/печалба, подлежаща на разпределение (в лв.)	(1 534 063)	27 039
Среднопретеглен брой акции	200 000 000	200 000 000
Основна (загуба)/доход на акция (в лв. за акция)	(0.01)	0.00

25. Сделки със свързани лица

Свързаните лица за Дружеството са дъщерните дружества, ключов управленски персонал, собственика Химимпорт АД и дружества под общ контрол, включени в групата на Химимпорт АД.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

25.1. Сделки със собственика

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Продажба на акции	114	-
Покупка на акции	-	6 916
Погасена част от получен депозит	(2 783)	(1 124)
Начислени лихви по депозит	2 866	2 937

25.2. Сделки с дъщерни предприятия

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дивидент от УД ЦКБ Асетс Мениджмънт	374	165

25.3. Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва членовете на управителния съвет и надзорния съвет. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	-	133
Разходи за социални осигуровки	-	9
Общо възнаграждения	-	142

26. Разчети със свързани лица в края на годината

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Текущи вземания от други свързани лица:		
Химимпорт Инвест АД	4 336	5 650
Бранд Ню Айдиъс	220	225
Общо вземания от други свързани лица	4 556	5 875

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Нетекущи задължения към собственика:		
Химимпорт АД	34 799	37 507
Химимпорт АД – лихви	6 347	3 854
Общо нетекущи задължения към собственика	41 146	41 361
Текущи задължения към други свързани лица:		
Бранд Ню Айдиъс – услуги	-	4
Химимпорт АД – услуги	2	7
Общо текущи задължения към свързани лица	2	11
Общо вземания от свързани лица	41 148	41 372

27. Определяне на справедлива стойност

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви търгувани на активни пазари (каквито са публично търгуемите деривативи и търгуеми ценни книжа) е базирана на пазарни котировки към последна дата на търгуване за годината. Финансов актив се счита за търгуван на активен пазар, ако пазарните котировки са налични от борси, дилъри, брокери и т.н., тези цени се представят като реални и редовно осъществявани пазарни сделки.

Справедливата стойност на финансови активи, които не се търгуват на активен пазар се определят чрез използване на техники за оценка. Дружеството използва различни методи за оценка и предположения, базирани на пазарни условия, съществуващи към края на годината.

Дружеството е приело измененията в МСФО 7, в сила от 1 януари 2009, което изисква да класифицира оценяването по справедлива стойност чрез използване на йерархия на оценките по справедлива стойност, която отразява значимостта на входните данни, използвани при определяне на оценките. Йерархията за отчитане по справедлива стойност има следните три нива:

- Пазарни котировки от активни пазари (ниво 1).
- Входни данни, различни от пазарните котировки, използвани при ниво 1, които са наблюдавани за дадени активи директно или индиректно (ниво 2).
- Входни данни, които не са базирани на наблюдавани пазарни данни (ниво3) - използваният метод за оценка е методът на дисконтираните парични потоци.

Следващата таблица представя анализ на йерархията за отчитане по справедлива стойност на финансовите активи на Дружеството по видове към 31 декември 2009:

31 декември 2010 г.	Ниво 1 ‘000 лв.
---------------------	--------------------

Финансови активи на разположение за продажба

Акции	51 239
-------	--------

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Акции	1 888
-------	-------

През 2010 г. няма прехвърляне между нива за годината завършваща 31 декември 2010.

31 декември 2009 г.	Ниво 1 ‘000 лв.
---------------------	--------------------

Финансови активи на разположение за продажба

Акции	49 270
-------	--------

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Акции	4 672
-------	-------

28. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не е осъществило инвестиционни и финансови сделки, при които да не са използвани пари или парични еквиваленти и които да не са отразени в отчета за паричните потоци.

29. Условни активи и условни пасиви

Към настоящия момент Дружеството няма условни активи или пасиви.

30. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 30.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с ръководството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дългосрочна възвращаемост.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и

риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

30.1. Анализ на пазарния риск

30.1.1. Валутен риск

Сделките се осъществяват в български лева, в резултат, на което Дружеството не е изложено на валутен риск.

30.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при финансиране. Затова заемите са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2010 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по търговските си заеми.

30.1.3. Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове свързани с инвестициите, които притежава в Химимпорт АД, Болкан ЕНД Сий Пропъртис АДСИЦ, ЦКБ Риъл Истейт АДСИЦ и дъщерното дружество ЦКБ АД, чийто акции се търгуват на Българска фондова борса- София.

Инвестицията в акции на Химимпорт АД и ЦКБ Риъл Истейт АДСИЦ, търгуеми на Българската фондова борса - София се държат като дългосрочна стратегическа инвестиция. В съответствие с политиката на Дружеството не са извършвани специфични хеджиращи дейности във връзка с тези инвестиции. Дейността на дружеството се наблюдава на регулярна база и контролът или значителното влияние върху него се използват, за да се поддържа стойността на инвестициите.

30.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с финансовите инструменти, които притежава. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Дългосрочни финансови активи	51 239	49 270
Краткосрочни финансови активи	2 041	4 875
Търговски и други вземания	11 006	11 750
Пари и парични средства	30	22
Балансова стойност	64 316	65 917

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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

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

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Над 1 година	10 557	11 112

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти.

30.3. Анализ на ликвидния риск

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

Дружеството държи парични наличности, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2010 г. и в предходния период падежите на всички договорни задължения (включително лихвените плащания) са текущи до една година.

30.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Дългосрочни финансови активи на разположение за продажба	6	51 239	49 270
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност	8.1	1 888	4 672

Кредити и вземания:

Търговски и други вземания	8.2, 9, 11, 26	11 159	11 953
Пари и парични еквиваленти		30	22
		64 316	65 917

Финансови пасиви

Пояснение

2010

2009

‘000 лв.

‘000 лв.

Нетекущи пасиви

Заеми		41 146	41 361
-------	--	--------	--------

Текущи пасиви:

Заеми	14	2 411	2 662
Търговски и други задължения	15, 16, 26	2 407	2 107
		45 964	46 130

31. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на основата на съотношението коригиран капитал към нетен дълг.

Дружеството определя коригирания капитал въз основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг.

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

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

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собственика, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

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

2010

2009

	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал	201 293	200 519
+Субординиран дълг	2 411	2 662
Коригиран капитал	203 704	203 181
 +Дълг	 43 553	 43 468
- Пари и парични еквиваленти	(30)	(22)
Нетен дълг	43 523	43 446
 Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	 1:0.21	 1:0.21

32. Събития след края на отчетния период

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

33. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2009 г.) е одобрен и приет от управителния съвет на 18 март 2011 г.