

Доклад на независимия одитор
Годишен доклад за дейността
Финансов отчет

Дунавски Индустриален Парк АД

31 декември 2011 г.



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите на
ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД
Гр.София

Доклад върху финансов отчет

Извърших одит на припожения финансов отчет на дружество **ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД** към 31 декември 2011 г., включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Моята отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от мен одит. Одитът бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че да се убеди в разумна степен на сигурност доколко финансовия отчет не съдържа съществени отклонения.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

Считам, че извършеният от мен одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от мен одиторско мнение.

Мнение

По мое мнение финансовия отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД** към 31 декември 2011 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщам внимание на пояснение 2.1 във финансовия отчет, където са оповестени проблеми на Дружеството при експлоатацията на фериботна линия между градовете Силистра и Кълъраш (Румъния). Чистата стойност на имуществото на **ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД** по смисъла на чл.247а, ал.2 от Търговския закон (ТЗ), е по-ниска от размера на вписания капитал и във връзка с чл.252 от ТЗ, в срок от една година, общото събрание на акционерите на **ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД** следва да вземе решение относно съществуващия проблем, свързан с принципа – предположение за действащо предприятие.

Тези условия показват наличието на несигурност, която може да породи значително съмнение относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие.

Мое то мнение не е модифицирано във връзка с тези въпроси.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2011 г.

Прегледах годишния доклад за дейността към 31 декември 2011 г. на **ДУНАВСКИ ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК АД**, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществениите си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Регистриран одитор:



д-р Мариана Михайлова

Гр.София, пл. Райко Даскалов №1, вх.Б, ет.2, ап.18

12 март 2012 г.
Гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	9
Отчет за промените в собствения капитал	10
Пояснения към финансовия отчет	11

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Собственици на капитала на "Дунавски индустриален парк" АД са "Алфа Финанс холдинг" АД, притежаващ 10 684 100 акции, представляващи 44,12% от капитала, "Лесилхарт" АД с притежавани 11 712 000 акции, представляващи 48,38% от капитала и "Легище Пловдив" АД, с притежавани 1 815 900 акции, представляващи 7,5% . Капиталът на дружеството е в размер на 24 212 000 лева, разпределен в 24 212 000 акции с номинална стойност 1 лев. Изпълнителен директор на дружеството е Пламен Ангелов.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 Г.

През 2011 г. Дружеството има проблеми при експлоатацията на фериботна линия между градовете Силистра и Кълъраш (Румъния). Причина за това е неразбирателството между "Дунавски индустриален парк" АД и концесионерът от румънска страна. В резултат на което, фериботната линия не функционираше през цялата 2011 г.

Приходите за 2011 г. са основно от две направления – продажба на активи за скрап и приходи от начислени лихви по предоставени заеми на свързани лица.

За 2011 г. Дружеството приключва с положителен финансов резултат в размер на 914 хил.лв.

ЛИКВИДНОСТ

Анализът на вътрешната ликвидност дава възможност за определяне възможността на дружеството да посрещне своите бъдещи краткосрочни финансови задължения чрез текущи оборотни средства при минимални загуби. Следователно стойността на показателя е предпоставка за платежоспособността на предприятието.

Показатели	2011 година
1. Коефициент за обща ликвидност Текущи активи/Текущи пасиви	1.41
2. Коефициент за бърза ликвидност (Текущи активи- Материални запаси) / Текущи пасиви	1.40
3. Коефициент за абсолютна ликвидност Парични средства/ Текущи пасиви	0.01

Коефициентът за обща ликвидност е един от най-рано формулираните и се смята за универсален. Това е отношението на текущите активи към текущите пасиви. Може да се очаква, че краткотрайните активи ще бъдат поне равни на краткосрочните пасиви.

Коефициентът за бърза ликвидност е съотношението на краткотрайните активи минус материалните запаси към краткосрочните пасиви. Поради ниските стойности на материалните запаси, коефициентите за обща и бърза ликвидност са близки като стойности.

Коефициентът за абсолютна ликвидност е друг показател за оценка на вътрешната ликвидност на организацията, т.н. КЕШ коефициент. Това е съотношение между паричните средства и краткосрочните задължения и отчита способността на компанията да покрива своите задължения с наличните си парични средства.

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА, КЪМ КОЯТО Е СЪСТАВЕН ГОДИШНИЯТ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Няма важни събития свързани с дейността на Дружеството настъпили след 31 декември 2011 г.

НАСТОЯЩИ ТЕНДЕНЦИИ И ВЕРОЯТНО БЪДЕЩО РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

През 2012, „Дунавски индустриален парк“ АД ще продължи преговорите с румънският концесионер за преодоляване на разпичията помежду им, с цел нормалното функциониране на фериботния терминал фериботната линия между градовете Силистра и Кълъраш (Румъния). Дружеството е оператор на фериботния терминал съгласно сключен договор с Министерство на транспорта за концесия за период от 35 години.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНАТА ДЕЙНОСТ

Дружеството не осъществява научноизследователска и развойна дейност

ИНФОРМАЦИЯТА, ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ. 187Д И 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

Броят и номиналната стойност на придобитите и прехвърлените през годината собствени акции, частта от капитала, която те представляват, както и цената, по която е станало придобиването или прехвърлянето:

През 2011 г. дружеството не е придобило собствени акции.

Не е извършено прехвърляне на собствени акции през 2010 г.

Броят и номиналната стойност на притежаваните собствени акции и частта от капитала, която те представляват:

Дружеството не притежава собствени акции към 31.12.2011 г.

НАЛИЧИЕТО НА КЛОНОВЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Дружеството няма клонове.

ИЗПОЛЗВАНИЕТО ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ

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. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество със Съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро, чиито курс е фиксиран към курса на лева.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Всички получени заеми са деноминирани в евро.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Отчета за финансовото състояние.

Дружеството редовно следи за неизпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни

финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите 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.

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

Изпълнителен директор:

/Пламен Ангелов/



16 февруари 2012 г.

Гр.Силистра

Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	346	13 747
Права за ползване на активи по концесионен договор	6	3 715	3 842
Инвестиции в дъщерни дружества	8	14 720	2 048
Нематериални активи	9	3	5
Активи по отсрочени данъци	10	48	50
		18 832	19 692
Текущи активи			
Материални запаси	11	37	40
Търговски вземания	12	24	72
Предоставени аванси		103	104
Вземания от свързани лица	27.4	16 832	19 889
Данъчни вземания		1	-
Други вземания		92	18
Парични средства	13	15	25
		17 104	20 148
Общо активи		35 936	39 840

Изготвил:


 Мирослав Евлогиев

Изпълнителен директор:

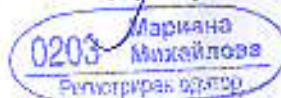


Пламен Ангелов

Дата: 16 февруари 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад


 д-р Мариана Михайлова



Поясненията от страници 11 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	14.1	24 212	24 212
(Натрупана загуба)		(755)	(1 667)
Общо собствен капитал		23 457	22 545
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Други дългосрочни задължения	16	316	410
		316	410
Текущи пасиви			
Краткосрочна част на банкови заеми	15.2	-	196
Търговски задължения	17	41	40
Получени аванси		-	57
Краткосрочни задължения към свързани лица	27.4	11 901	16 246
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	17	21
Данъчни задължения	19	110	285
Други задължения	20	94	40
		12 163	16 885
Общо пасиви		12 479	17 295
Общо собствен капитал и пасиви		35 936	39 840

Изготвил:


Мирослав Евлогиев

Изпълнителен директор:


Пламен Ангелов

Дата: 16 февруари 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


д-р Мариана Михайлова

0203

Мариана
Михайлова
Регистриран одитор

Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи от продажби	21	702	868
Разходи за материали	22	(49)	(54)
Разходи за външни услуги	23	(715)	(840)
Разходи за персонала	18.1	(122)	(152)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(418)	(694)
Други разходи		(18)	(128)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		-	(64)
Резултат от бракуване на активи		359	(98)
Печалба от продажба на нетекущи активи		125	4
Резултат от оперативна дейност		(136)	(1 158)
Разходи за лихви	24	(3)	(11)
Приходи от лихви	24	1 412	1 268
Резултат от апорт в дъщерно дружество	25	(357)	-
Други финансови приходи /разходи/, нетно	25	(2)	(3)
Резултат за периода преди данъци		914	96
Разходи за данъци, нетно	26	(2)	12
Нетен резултат за периода		912	108
Общо всеобхватен доход		912	108

Изготвил:

Мирослав Евлогиев

Изпълнителен директор:

Пламен Ангелов

Дата: 16 февруари 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

д-р Мариана Михайлова

0203

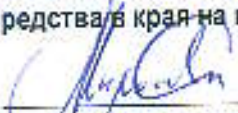
Мариана
Михайлова

Регистриран одитор

Поясненията от страници 11 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		1 241	1 750
Плащания към доставчици		(742)	(878)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(212)	(262)
Постъпления от данъци		-	-
Плащания за данъци		(141)	(46)
Други постъпления/плащания от оперативна дейност, нетно		(24)	(22)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		122	542
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	(1)	(7)
Постъпления от продажба на нетекущи активи	5	-	8
Получени аванси за продажба на имоти		-	3 912
Получени аванси за продажба на дялове		(4 500)	4 500
Предоставени заеми		(106)	(8 628)
Възстановени суми по заеми		4 583	140
Получени лихви по предоставени заеми		5	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(19)	(75)
Финансова дейност			
Постъпления по заеми		59	-
Плащания по заеми		(169)	(469)
Постъпления от емитиране на акции	14.1	-	-
Плащания на лихви		(1)	(11)
Други		(2)	-
Нетен паричен поток от финансова дейност		(113)	(480)
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства		(10)	(13)
Парични средства в началото на периода		25	38
Парични средства в края на периода	13	15	25

Изготвил: 
 Мирослав Евлогиев

Изпълнителен директор: 
 Пламен Ангелов

Дата: 16 февруари 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 д-р Мариана Михайлова

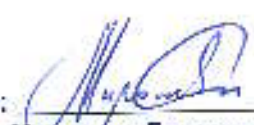
0203 
 Мариана Михайлова

Поясненията от страници 11 до 40 представляват неразделна част от финансовия отчет.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2010 г.	24 212	(1 776)	22 436
Други промени	-	1	1
Сделки със собственици	-	1	1
Печалба за годината до 31 декември 2010 г.	-	108	108
Общо всеобхватен доход	-	108	108
Салдо към 31 декември 2010 г.	24 212	(1 667)	22 545

Всички суми са в '000 лв	Акционерен капитал	Натрупана загуба	Общо капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	24 212	(1 667)	22 545
Печалба за годината до 31 декември 2011 г.	-	912	912
Общо всеобхватен доход	-	912	912
Салдо към 31 декември 2011 г.	24 212	(755)	23 457

Изготвил: 
Мирослав Евлогиев

Дата: 16 февруари 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор: 
Пламен Ангелов

д-р Мариана Михайлова



Пояснения към финансовия отчет

1 Обща информация

Дружеството е регистрирано като Еднолично Акционерно Дружество по фирмено дело 10424/2004 г. на Софийски Градски Съд.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.Силистра, Промислена зона.

Собственици на капитала са Алфа Финанс Холдинг АД, Лесилхарт АД и Летище Пловдив АД. Дружеството се управлява от Съвет на Директорите в състав: Пламен Димов Ангелов, Елена Георгиева Иванова и Нели Ивайлова Николова. С решение от 28.3.2006 г. Наименованието на Дружеството е променено от Минерал Ин ЕАД на Фериботен Комплекс Силистра ЕАД, а с решение от 02.07.2007 името е променено на Дунавски Индустриален Парк АД.

Основната дейност на Дружеството се състои в:

Осъществяване на дейност на специализиран пристанищен оператор, чрез извършване на пристанищни дейности, свързани с обработка на ро-ро и фериботни товари, фрахтовка и транспортно спедиционна дейност, търговско корабоплаване по река, море, и свързаните с тях вътрешно-водни пътища и басейни, в това число превоз на товари, пътници и багажи по воден път и в комбиниран транспорт, извършване на речни и морски услуги и други помощни търговски и технически дейности и операции, свързани с търговското корабоплаване.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

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

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

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2010 г.) е одобрен и приет от Съвета на Директорите на 16 февруари 2012 г.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 31 декември 2011 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие.

През 2010 г. и 2011 г. Дружеството има проблеми при експлоатацията на фериботна линия между градовете Силистра и Кълъраш (Румъния). Причина за това е неразбирателството

между „Дунавски индустриален парк“ АД и новият концесионер от румънска страна. В резултат на което, фериботната линия е функционирала по-малко от месец за цялата 2010 г.

През 2012 г., Дунавски индустриален парк АД ще продължи преговорите с румънския концесионер за преодоляване на различията помежду им, с цел нормалното функциониране на фериботния терминал фериботната линия между градовете Силистра и Кълъраш (Румъния). Дружеството е оператор на фериботния терминал съгласно сключен договор с Министерство на транспорта за концесия за период от 35 години.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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 2011 г.:

- 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.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица“ (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране“ в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- 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.;
- Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 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:

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.

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 изискват 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.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-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.

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

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- 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.;
- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;

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.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност” дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

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 неамортизируеми активи“ и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия” (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

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" - 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.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС
КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното поле.

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

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

4.3 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност

4.4 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си („функционална валута“). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксиринг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1 евро = 1.95583 лв.

4.5 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;

- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденди, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

Всички разходи по заеми се отразяват в момента на възникването им.

4.6 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на препоръчителния подход, т.е. 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 разходите, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за всеобхватния доход в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- | | |
|-----------|------------|
| • софтуер | 2 години |
| • други | 6.7 години |

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на отчета за финансовото състояние.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.7 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване се извършва въз основа на 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.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, 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.

Дълготрайните материални активи придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни активи или на база стойността на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

• Сгради	25 години
• Машини	3-10 години
• Транспортни средства	10 години
• Стопански инвентар	6.7 години
• Компютри	2 години
• Други	6.7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.8 Права за ползване на активи по концесионен договор

Правата за ползване на активите по концесионен договор се оценяват първоначално по себестойност, в съответствие с признатия от Концедента размер на инвестициите.

Последващото оценяване се извършва като цената на придобиване се намалява с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху срок до края на концесионния договор.

4.9 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2008), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 18 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за всеобхватния доход към момента на възникването им.

4.10 Финансови активи

Финансовите активи включват парични средства и следните категории финансови инструменти: заеми и вземания. Финансовите активи се отнасят към различните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Принадлежността им към съответната категория се преразглежда към всеки отчетен период.

Финансовите активи се признават на датата на уреждане.

При първоначално признаване на финансов актив Дружеството го оценява по справедливата стойност. Разходите по сделката, които могат да бъдат отнесени директно към придобиването или издаването на финансовия актив, се отнасят към стойността на финансовия актив или пасив, с изключение на финансовите активи или пасиви.

Отписването на финансов актив се извършва, когато Дружеството 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. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на отчета

за финансовото състояние, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Лихвените плащания и други парични потоци, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в Отчета за паричните потоци при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят.

Заеми и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са финансови активи създадени от предприятието посредством директно предоставяне на пари на даден дебитор. Те са недеривативни финансови инструменти и не се котират на активен пазар.

Заемите и вземанията последващо се оценяват по амортизируема стойност използвайки метода на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Промяна в стойността им се отразява в Отчета за всеобхватния доход за периода.

4.11 Материални запаси

Материалните запаси включват стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.12 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на отчета за финансовото състояние. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на

облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за всеобхватния доход.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за всеобхватния доход за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в капитала.

4.13 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обрачаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.14 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Отчета за всеобхватния доход.

4.15 Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват банкови заеми, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават тогава, 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, се признават като финансови разходи в Отчета за всеобхватния доход.

Банковите заеми са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Отчета за всеобхватния доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективната лихва и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

Задълженията по финансов лизинг се оценяват по първоначална стойност, намалена с капиталовия елемент на лизинговата вноса.

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

Дивидентите, платими на акционерите на Дружеството, се признават, когато дивидентите са одобрени на Събрание на акционерите.

4.16 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, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори.

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.

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

4.17 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 пояснението 4.16.

4.17.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи 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 в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.18 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.

Информацията 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.

4.18.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, 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. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се правят съответните корекции, които да отразяват във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.18.2 Ползван живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството.

4.18.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка.

4.18.4 Провизии

Признатата сума за очаквани разходи за допълнителни концесионни възнаграждения е установена от ръководството на базата на очаквания размер на бъдещите ефективни плащания дисконтирани към настоящия момент.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Активи в процес на изграждане	Транспорт- ни средства и други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2011 г.	5 975	8 309	786	200	203	15 473
Новопридобити активи	-	-	-	-	1	1
Отписани активи - бизнескомбинации	(5 975)	(8 309)	-	-	-	(14 284)
Отписани активи	-	-	(85)	(82)	-	(167)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	-	701	118	204	1 023
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(1 033)	(646)	-	(47)	(1 726)
Отписани активи	-	-	85	-	-	85
Отписани активи - бизнескомбинации	-	1 254	-	-	-	1 254
Амортизация	-	(221)	(60)	-	(9)	(290)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	-	(621)	-	(56)	(677)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	-	-	80	118	148	346
	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Активи в процес на изграждане	Транспорт- ни средства и други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2010г.	5 975	7 744	1 022	1 585	206	16 532
Новопридобити активи	-	565	-	140	6	711
Отписани активи	-	-	(236)	(1 525)	(9)	(1 770)
Салдо към 31 декември 2010 г.	5 975	8 309	786	200	203	15 473
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(701)	(525)	-	(37)	(1 263)
Отписани активи	-	-	99	-	4	103
Амортизация	-	(332)	(220)	-	(14)	(566)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(1 033)	(646)	-	(47)	(1 726)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	5 975	7 276	140	200	156	13 747

6 Активи по концесионен договор

	Активи по концесионен договор '000 лв
Отчетна стойност	4 243
Натрупана амортизация	(275)
Балансова стойност 1 януари 2010 г.	3 968
Директно новопридобити	-
Натрупана амортизация	(126)
Балансова стойност 31 декември 2010 г.	3 842
Начислена амортизация за 2011 г.	(127)
Отчетна стойност	4 243
Натрупана амортизация	(528)
Балансова стойност 31 декември 2011 г.	3 715

7 Лизинг

7.1 Оперативен лизинг

Бъдещите минимални плащания по оперативния лизинг на Дружеството са както следва:

	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв	Общо '000 лв
Към 31 декември 2010 г.	2	-	-	2
Към 31 декември 2011 г.	3	4	-	7

Към 31.12.2011 г. Дружеството има сключен един договор за оперативен лизинг със "Алфа Дивелопмънтс Мениджмънт" ЕООД, който е за наем на паркомясто. Срокът на договора е до 31.05.2014 г.

8 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2011 '000 лв	участие %	2010 '000 лв	участие %
Източно речно параходство ЕООД	2 048	100	2 048	100
Индустриална зона – Силистра ЕАД	12 672	100	-	-
	14 720		2 048	

9 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Софтуер '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2011 г.	8	8
Новопридобити активи	-	-
Салдо към 31 декември 2011 г.	8	8
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2011 г.	(3)	(3)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2011 г.	(4)	(4)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	4	4

	Софтуер '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност		
Салдо към 1 януари 2010 г.	8	8
Новопридобити активи	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	8	8
Амортизация		
Салдо към 1 януари 2010 г.	(2)	(2)
Амортизация	(1)	(1)
Салдо към 31 декември 2010 г.	(3)	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	5	5

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

	2011		2010	
	Отсрочени данъчни активи '000 лв	Отсрочени данъчни пасиви '000 лв	Отсрочени данъчни активи '000 лв	Отсрочени данъчни пасиви '000 лв
Неизползвани данъчни загуби	15	-	17	-
Провизии	31	-	31	-
Пенсионни и други задължения	2	-	2	-
Общо	48	-	50	-

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 20.

11 Материални запаси

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Активи от апорт под праг на същественост	7	10
Материали	30	30
	37	40

Материалните запаси не са заложили като обезпечения на задължения на Дружеството.
 Ръководството счита, че материалните запаси не са обезценени.

12 Търговски вземания

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Търговски вземания, бруто	24	72
Обезценка	-	-
	24	72

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Завод за хартия гр.Мизия	12	12
Фазерлес АД	5	4
ПИМ ЕООД	3	7
Лесилмаш – 98 АД	2	-
Йовега Глас ЕАД	-	21
Иест – Христо Христов ЕТ	-	14
Пиринленд Инвестмънтс АД	-	5
Сигда ЕООД	-	3
Костенец ХХИ АД	-	2

13 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Парични средства в брой	1	2
Парични средства в банки	14	23
	15	25

14 Собствен капитал

14.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 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.

	2011 '000 бр.	2010 '000 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	24 212	24 212
- издадени и платени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени към 31 декември	24 212	24 212

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2011 Брой акции '000'	2011 %	2010 Брой акции '000'	2010 %
Лесилхарт АД	11 712	48,37	11 712	48,37
Алфа Финанс Холдинг АД	10 684	44,13	12 500	51,63
Летище Пловдив АД	1 816	7,5	-	-
	24 212	100	24 212	100

15 Заеми

15.1 Краткосрочна част на банкови заеми

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	-	196
	-	196

През 2011г. Дружеството е погасило съществуващия заем към Уникредит Булбанк АД и към 31.12.2011г. няма задължения към банкови институции.

16 Други дългосрочни задължения

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Неустойки към Министерство на транспорта	316	316
Задължения по получени аванси	-	94
	316	410

17 Търговски задължения

Търговските задължения към 31 декември са:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Йовета Глас ЕАД	23	-
Фазерлес АД	9	30
Еон България АД	1	1
ЕТ Простор 91	1	-
Global linie de transport Dunarean s.r.l.	1	-
Serviciul Publid de Transport	1	-
Шел България ЕАД	1	-
ОРТ АД	1	-
Синева ЕООД	1	-
Други	2	9
	41	40

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Разходи за заплати	(94)	(122)
Разходи за социални осигуровки	(28)	(30)
Разходи за персонал	(122)	(152)

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за възнаграждения, включени в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Краткосрочни задължения към персонала	14	17
Задължения към осигурителни институции	3	4
	<u>17</u>	<u>21</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2012 г.

19 Данъчни задължения

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Местни данъци и такси	109	284
Данък общ доход	1	1
Други данъци	-	-
	<u>110</u>	<u>285</u>

20 Други задължения

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Лихви за просрочие	54	-
Разчети по концесии	39	39
Други	1	1
	<u>94</u>	<u>40</u>

21 Приходи от продажби

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи от продажба на стоки(материали)	-	75
Приходи от предоставяне на услуги	702	793
Други приходи	-	-
	<u>702</u>	<u>868</u>

22 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Ел. енергия	(26)	(32)
Материали по концесионен договор	(9)	(5)
Гориво	(7)	(5)
Материали по спедиция	(3)	(4)
Поддръжка на автомобил	(1)	(2)
Канцеларски материали	(1)	(1)
Мобилни апарати	(1)	-
Други	(1)	(5)
	<u>(49)</u>	<u>(54)</u>

23 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Ел. енергия	(530)	(439)
Хонорари	(102)	(121)
Консултантски услуги	(29)	(5)
Такси	(17)	(4)
Разходи по концесии	(3)	(213)
Одиторски услуги	(3)	(5)
Разходи за телефон	(3)	(3)
Застраховки	(2)	(5)
Охрана	(1)	(2)
Нает транспорт	-	(27)
Поддръжка на автомобили	-	(1)
Други	(25)	(15)
	<u>(715)</u>	<u>(840)</u>

24 Приходи от лихви и разходи за лихви

Следните суми са включени в Отчета за всеобхватния доход за периода:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи от лихви, свързани с:		
- междуфирмени депозити	1 412	1 268
Приходи от лихви	<u>1 412</u>	<u>1 268</u>

Разходи за лихви, свързани с:

- банкови заеми	(1)	(11)
- междуфирмени заеми	(2)	-
Разходи за лихви	(3)	(11)

25 Други финансови приходи/(разходи), нетно

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Резултат от промяна във валутните курсове	-	(1)
Други	(2)	(2)
Резултат от апорт в дъщерно предприятие	(357)	-
	(359)	(3)

26 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Печалба (Загуба) за периода преди данъци	914	96
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(91)	(9)
Данъчен ефект от:		
Увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	(1 346)	(100)
Намаления на финансовия резултат за данъчни цели	1 255	85
Текущ разход за данъци върху дохода	(91)	(24)
Отсрочени данъчни приходи:		
Приспадане на непризнати данъчни загуби	91	24
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(2)	12
Разходи за данъци върху дохода	(2)	12

Вижте Пояснение 10 по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

27 Сделки със свързани лица

Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

27.1 Сделки със свързани лица

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв
Продажба на стоки, услуги и ДМА		
- продажба на стоки, услуги и ДМА на Каолин АД	50	151
- продажба на стоки и услуги на Соларпро АД	519	585
- продажба на материали на Пиринленд Инвестмънтс ЕАД	-	5
Приходи от лихви – Алфа Финанс Холдинг АД	1 410	1 263
Приходи от лихви – Лесилхарт АД	2	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупка на услуги от Лесилхарт	(13)	-
- покупки на услуги от Брокер инс ООД	(2)	-
- покупки на услуги от Алфа Дивелопмънт Мениджмънт ЕООД	(2)	-
- покупки на услуги от София Сентрал Парк ЕАД	(1)	(2)
- покупки на услуги от Каолин АД	-	(2)
- покупки на услуги от Спектър Нет АД	-	(1)

27.2 Сделки с дъщерни предприятия

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв
Продажба на стоки, услуги и ДМА		
- продажба на услуги на Индустриална зона Силистра ЕАД	2	-
- продажба на услуги на Източно речно параходство ЕООД	-	1
- продажба на ДМА на Индустриална зона Силистра ЕАД	125	-
Покупки на стоки и услуги		
- покупки на услуги от Индустриална зона – Силистра ЕАД	(3)	-
- покупки на услуги от Източно речно параходство	-	(27)
Приходи от лихви от Източно речно параходство ЕООД	-	5
Разходи за лихви – Индустриална зона – Силистра ЕАД	(2)	-

27.3 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(68)	(97)
Разходи за социални осигуровки	(8)	(8)
Общо краткосрочни възнаграждения	<u>(76)</u>	<u>(105)</u>

27.4 Салда към края на годината

	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Вземания от:		
- собственици		
Алфа Финанс Холдинг АД	16 566	19 834
Лесилхарт АД	92	-
- свързани предприятия в групата		
Каолин АД	1	5
Индустриална зона – Силистра ЕАД	164	-
Източно Речно Параходство ЕООД	-	22
Соларпро	9	28
	<u>16 832</u>	<u>19 889</u>
Задължения към:		
- управленски персонал	5	8
- собственици		
Лесилхарт АД	3	11
- свързани предприятия в групата		
Соларпро АД	11 735	11 735
Каолин АД	114	-
Източно Речно Параходство ЕООД	49	-
Алфа енерджи холдинг АД	-	4 500
	<u>11 906</u>	<u>16 254</u>

Задълженията към управленския персонал са представени на позиция Задължения към персонала и осигурителни институции в Отчета за финансовото състояние.

28 Поети задължения

Дружеството има задължения по сключен на 03.02.2006 г. с Министерство на транспорта концесионен договор за Фериботен терминал Силистра, включващи задължение за извършване на инвестиции, заплащане на концесионно възнаграждение, да поддържа определен брой работни места и др.

29 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството, са изброени по-долу. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте Пояснение 29.5.

29.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева и евро, чиито курс е фиксиран към курса на лева.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Всички получени заеми са деноминирани в евро.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към датата на отчета за финансовото състояние, са както следва:

	2011 '000 лв Евро	2010 '000 лв Евро
Номинални стойности		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	(196)
Излагане на краткосрочен риск	-	(196)
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	-	-
Излагане на дългосрочен риск	-	-

29.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните

лихвени проценти по банкови заеми, тъй като няма задължения към банкови институции. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

29.3 Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на отчета за финансовото състояние, както е посочено по-долу:

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Пари и парични средства	15	25
Кредити и вземания	16 856	19 961
	16 871	19 986

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. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

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, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.4 Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите 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.

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

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2011 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-
Задължения към доставчици	18	-	-
Задължения към свързани лица	11 906	-	-
	11 924	-	-

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

31 декември 2010 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв
Дългосрочни банкови заеми	197	-	-
Задължения към доставчици	40	-	-
Задължения към свързани лица	16 246	-	-
	16 483	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, например брутните кредитни ангажименти и брутните задължения по финансов лизинг (преди изваждане на финансовите разходи).

Тези недисконтирани парични потоци се различават от стойността, включена в отчета за финансовото състояние, защото стойностите в отчета за финансовото състояние се базират на дисконтирани парични потоци.

Стойностите на търговските и други задължения са равни на преносната стойност, посочена в отчета за финансовото състояние, тъй като ефектът от дисконтиране е незначителен.

29.5 Категории финансови активи и пасиви

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

	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Кредити и вземания		
Пари и парични средства	15	25
Финансови активи, оценявани по амортизирана стойност	16 856	19 961
Дългосрочни пасиви		
- Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	-	-
Краткосрочни пасиви		
- Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	-	196
Търговски и други задължения:		
- Финансови пасиви, оценявани по амортизирана стойност	12 036	16 326

30 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 акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

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.

31 Събития след датата на отчета

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на финансовия отчет, 16 февруари 2012 г.