БИЛБОРД АД

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2011

БИЛБОРД АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Приложение	31.12.2011	31.12.2010
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	1.1.	49 251	46 720
Нематериални активи	1.2.	2 040	2 307
Нетекущи финансови активи	1.3.	990	1 065
Активи по отсрочени данъци	1.4.	170	159
Търговска репутация	1.5.	1 830	1 830
Общо нетекущи активи		**54 281**	**52 081**
Текущи активи			
Материални запаси	1.6.	3 960	3 672
Текущи търговски и други вземания	1.7.	6 852	7 146
Данъци за възстановяване	1.8.	83	39
Текущи финансови активи	1.9.	1 517	2 016
Парични средства и парични еквиваленти	1.10.	1 231	4 305
Общо текущи активи		**13 643**	**17 178**
ОБЩО АКТИВИ		**67 924**	**69 259**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен капитал	1.11.1.	15 000	15 000
Преоценъчен резерв	1.11.2.	7 479	7 479
Общи резерви	1.11.2.	3 726	3 686
Неразпределена печалба		6 265	5 738
- Натрупани печалби		*5 698*	*5 432*
- Печалба за годината		*567*	*306*
Собствен капитал за Групата		**32 470**	**31 903**
Неконтролиращо участие		1 534	1 380
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		**34 004**	**33 283**
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	1.12.	15 433	19 670
Пасиви по отсрочени данъци	1.13.	1 719	1 652
Безвъзмездни средства предоставени от държавата	1.14.	111	122
Общо нетекущи пасиви		**17 263**	**21 444**
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	1.15.	8 896	6 648
Текущи търговски и други задължения	1.16.	7 101	7 093
Данъчни задължения	1.17.	229	299
Задължения към персонала	1.18.	421	488
Безвъзмездни средства предоставени от държавата	1.19.	10	4
Общо текущи пасиви		**16 657**	**14 532**
ОБЩО ПАСИВИ		**33 920**	**35 976**
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ		**67 924**	**69 259**

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 28 февруари 2012 от името на Билборд АД:

Камен Каменов ЕООД
София 1606, ул. Лайош Кошут №9
НДР 2221077531, БИК 831579400 Ю
Тел. (+359 2) 951 55 31, факс (+359 2) 951 56 47

Стефан Генчев
Изпълнителен директор

Камен Каменов
Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор

Приложенията са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

БИЛБОРД АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Приложение	2011	2010
Нетни приходи от продажби	2.1.1.	25 961	25 623
Печалба/ (загуба) от продажба на нетекущи активи	2.2.7.	305	219
Други печалби	2.1.2.	666	527
Финансови приходи	2.1.3.	115	713
Промени в наличностите на готова продукция	2.1.4.	183	-
Разходи за материали	2.2.1.	(11 254)	(10 194)
Разходи за външни услуги	2.2.2.	(6 116)	(7 345)
Разходи за амортизация	2.2.3.	(2 432)	(2 371)
Разходи за заплати и осигуровки	2.2.4.	(4 444)	(4 048)
Други разходи за дейността	2.2.5.	(379)	(385)
Финансови разходи	2.2.6.	(1 816)	(1 903)
ПЕЧАЛБА ПРЕДИ ДАНЪЦИ		**789**	**836**
Разход за данъци	2.2.8.	(68)	(98)
НЕТНА ПЕЧАЛБА ЗА ГОДИНАТА		**721**	**738**
ДРУГ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД		-	-
ОБЩ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД ЗА ГОДИНАТА		**721**	**738**
Общ всеобхватен доход, отнасяща се към:			
- Собственици на Дружестовото – майка		567	306
- Неконтролиращо участие		154	432
Доход на акция	5	0.04	0.02

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 28 февруари 2012 от името на Билборд АД:

Стефан Генчев
Изпълнителен директор

Камен Каменов ЕООД
София 1606, ул. Найош Кошут №9
НДР 222107531, ЕИК 831578400 Ю
(+359 2) 951 65 31, факс (+359 2) 951 56 47

Камен Каменов
Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор

Специализирано одиторско предприятие "Делойт Одит" ООД
София
Рег. №033

Приложенията са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

БИЛБОРД АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Приложение	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от контрагенти		31 219	29 634
Плащания на контрагенти		(19 981)	(20 529)
Плащания на персонала и за социално осигуряване		(4 522)	(4 107)
Платени данъци (без корпоративни данъци)		(744)	(888)
Платени корпоративни данъци		(68)	(45)
Курсови разлики		(9)	(5)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**5 895**	**4 060**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на нетекущи активи		(4 604)	(1 256)
Постъпления от продажба на нетекущи активи		-	11
Постъпления от продажба на финансови активи		-	4 177
Плащания по предоставени заеми		-	(300)
Постъпления от предоставени заеми		575	90
Получени лихви по предоставени заеми		112	64
Нетен паричен поток (използван за)/от инвестиционна дейност		**(3 917)**	**2 786**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления по получени заеми		2 457	5 172
Плащания по получени заеми		(3 907)	(4 481)
Платени лихви и такси по получени заеми		(726)	(876)
Плащания по финансов лизинг		(2 821)	(4 159)
Други парични потоци използвани за финансова дейност		(55)	(41)
Нетен паричен поток използван за финансова дейност		**(5 052)**	**(4 385)**
Нетно (намаление)/ увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		**(3 074)**	**2 461**
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		**4 305**	**1 844**
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	1.10.	**1 231**	**4 305**

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 28 февруари 2012 от името на Билборд АД:

Камен Каменов ЕООД
София 1606, ул. Лайош Кошут №9
НДР 2221077531, ЕИК 831579400 Ю
Тел. (+359 2) 951 55 31, факс (+359 2) 951 56 47

Стефан Генчев
Изпълнителен директор

Камен Каменов
Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор

Специализирано одиторско предприятие
София
Рег. №033
"Делойт Одит" ООД

Приложенията са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

БИЛБОРД АД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА НА 31 ДЕКЕМВРИ 2011
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Преоце-нъчен резерв	Общи резерви	Неразпре-делена печалба	Принад-лежащ на Дружеството-майка	Неконт-ролиращо участие	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2010	**15 000**	**7 479**	**3 686**	**5 432**	**31 597**	**948**	**32 545**
Изменения в общия всеобхватен доход, в т.ч.:	-	-	-	**306**	**306**	**432**	**738**
Печалба за периода	-	-	-	*306*	*306*	*432*	*738*
Салдо към 31 декември 2010	**15 000**	**7 479**	**3 686**	**5 738**	**31 903**	**1 380**	**33 283**
Изменения в общия всеобхватен доход, в т. ч.	-	-	40	527	567	154	721
Печалба за периода	-	-		*567*	*567*	*154*	*721*
Разпределение на печалба	-	-	*40*	*(40)*	-	-	-
Салдо към 31 декември 2011	**15 000**	**7 479**	**3 726**	**6 265**	**32 470**	**1 534**	**34 004**

Настоящият консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване и подписан на 28 февруари 2012 от името на Билборд АД:

Камен Каменов ЕООД
София 1606, ул. Пайсий Хилендарски №9
НДР 222107753, ЕИК 831579400
Тел. (+359 2) 951 55 81, факс (+359 2) 951 56 47

Стефан Генчев
Изпълнителен директор

Камен Каменов
Съставител

Десислава Динкова
Регистриран одитор

Специализирано одиторско предприятие София Рег. №033 ООД

Приложенията са неразделна част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на Дружеството-майка
„БИЛБОРД" АД

Съвет на директорите
- Калин Василев Генчев – Председател;
- Румен Събев Радев – Заместник председател и независим член;
- Стефан Василев Генчев – Изпълнителен директор.

Съставител
Камен Петров Каменов

Одитен комитет
- Андрей Антов Антов – Председател;
- Даниела Илчева Пеева;
- Станимир Стефанов Генчев.

Държава на регистрация на Групата
Република България

Седалище и адрес на регистрация
гр. София, пл. „България" 1, НДК, АИ 4

Настоящият финансов отчет представлява годишен консолидиран финансов отчет към и за годината, приключваща на 31 декември 2011на „БИЛБОРД" АД и дъщерните му дружества.

Дружества включени в консолидацията:

„БИЛБОРД" АД – Дружество - майка
Предмет на дейност: печат, предпечат и реклама

"Моушън Артс" ООД – 51 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: реклама

"Дедракс" АД – 60 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: печат, предпечат и реклама

"Дигитал Принт" ЕООД – 100 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: печат, предпечат и реклама

"Инстор Медия" ЕООД – 100 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: реклама

"Нимисофт" ООД – 51 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: разработка на софтуер и IT услуги

"Ди Пи Ес България" ООД – 60 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: търговия

"Соларсет" ЕООД – 100 % собственост на „БИЛБОРД" АД
Предмет на дейност: печат

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Дружества включени в консолидацията: (продължение)

"Типо Принт" ООД – 30 % собственост на „БИЛБОРД" АД и 50 % собственост на „Дигитал Принт" ЕООД
Предмет на дейност: печат

"Метрореклама" ЕООД – 100 % собственост на „Моушън Артс" ООД
Предмет на дейност: реклама

Дата на консолидирания финансов отчет
31.12.2011

Период на консолидирания финансов отчет – текущ период
Годината, започваща на 01.01.2011 и приключваща на 31.12.2011.

Период на сравнителната информация – предходен период
Годината, започваща на 01.01.2010 и приключваща на 31.12.2010.

Дата на одобрение за публикуване
28.02.2012

Орган, одобрил консолидирания финансов отчет за публикуване
Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 28.02.2012.

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Този консолидиран финансов отчет е изготвен във всички съществени аспекти, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Европейския съюз (ЕС) и приложими в Република България.

Промени в МСФО

Стандарти и разяснения влезли в сила в текущия отчетен период

Следните изменения към съществуващи стандарти, издадени от СМСС и приети от ЕС са влезли в сила за текущия отчетен период:

- Изменения на МСС 24 Оповестяване на свързани лица – опростяване на изискванията за оповестяване на дружества с държавно участие и изясняване на определението за свързани лица, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2011);
- Изменения на МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне“ – отчитане на издадени права, приети от ЕС на 23 декември 2009 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 февруари 2010);
- Изменения на МСФО 1 Прилагане за първи път на МСФО – Ограничени условия за освобождаване от изискванията на МСФО 7 за оповестяване на сравнителна информация от дружествата, прилагащи за първи път МСФО, приети от ЕС на 30 юни 2010 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010);
- Изменения на различни стандарти и разяснения „Подобрения на МСФО (2010)” произтичащи от годишния проект за подобрения на МСФО, публикуван на 6 май 2010 (МСФО 1, МСФО 3, МСФО 7, МСС 1, МСС 27, МСС 34, КРМСФО 13) основно с цел отстраняване на противоречия и изясняване на формулировката, приети от ЕС на 18 февруари 2011 (измененията са приложими за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2010 или 1 януари 2011 в зависимост от съответния стандарт или разяснение);
- Изменения на КРМСФО 14 МСС 19 - Ограничението на актив по дефинирани доходи, минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие – Предплащане на минимално изискване за финансиране, приети от ЕС на 19 юли 2010 (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2011 година);
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови задължения чрез капиталови инструменти, приет от ЕС на 23 юли 2010 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2010).

Приемането на тези изменения към съществуващи стандарти не е довело до промени в счетоводната политика на Групата.

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС и приети от ЕС, които все още не са влезли в сила

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от ЕС към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет, но все още не са влезли в сила:

- Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" – прехвърляне на финансови активи, приети от ЕС на 22 ноември 2011 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2011).

Групата е избрала да не приема тези стандарти, изменения и разяснения преди датата на влизането им в сила. Групата очаква приемането на тези стандарти, изменения и разяснения да не окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане.

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС

Понастоящем, МСФО, приети от ЕС не се различават съществено от тези, приети от СМСС, с изключение на следните стандарти, изменения на съществуващи стандарти и разяснения, които все още не са одобрени от ЕС към датата на одобряване на настоящия консолидиран финансов отчет:

- МСФО 9 „Финансови инструменти" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015);
- МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- МСФО 11 „Съвместни ангажименти" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- МСФО 12 "Оповестяване на дялове в други предприятия" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- МСС 27 (ревизиран през 2011) „Индивидуални финансови отчети" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- МСС 28 (ревизиран през 2011) „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия" (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);
- Изменения на МСФО 1 „Прилагане за първи път на МСФО" – хиперинфлация и премахването на фиксирани дати за дружества, прилагащи за първи път МСФО (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011);
- Изменения на МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" – нетиране на финансови активи и финансови пасиви (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013),
- Изменения на МСФО 9 „Финансови инструменти" и МСФО 7 „Финансови инструменти: Оповестяване" – Задължителна дата за влизане в сила и преходни оповестявания;
- Изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети" – представяне на пера от друг всеобхватен доход (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012),
- Изменения на МСС 12 „Данъци върху дохода" – отсрочени данъци: възстановимост на активи (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012);
- Изменения на МСС 19 „Доходи на наети лица" – подобрения при отчитането на доходите след напускане (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013);

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Промени в МСФО (продължение)

Стандарти и разяснения, издадени от СМСС, които все още не са приети от ЕС (продължение)

- Изменения на МСС 32 „Финансови инструменти: Представяне“- Нетиране на финансови активи и финансови задължения (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2014);
- КРМСФО 20 „Разходи за премахване на отпадъци по време на фазата на производство в открит рудник“ (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2013).

Групата очаква, че приемането на тези стандарти, изменения на съществуващите стандарти и разяснения няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата в периода на първоначалното им прилагане, с изключение на следния стандарт, който би могъл да има съществен ефект върху консолидирания финансов отчет:

- МСФО 9 Финансови инструменти, който използва един метод за определяне дали финансовият актив е оценен по амортизирана или по справедлива стойност, заместваики множеството различни правила в МСС 39. Подходът в МСФО 9 се базира на начина, по който Групата управлява финансовите си инструменти (бизнес модел) и специфичните парични потоци за финансовите активи. Новият стандарт също така изисква използването на един метод за обезценка, заместваики различните методи в МСС 39.

В същото време, отчитането на хеджирането, отнасящо се до портфейли от финансови активи и пасиви, чиито принципи не са приети от ЕС, е все още нерегулирано.

Според преценката на Групата, прилагането на отчитане на хеджирането за портфейли от финансови активи и пасиви, съгласно МСС 39: Финансови инструменти: признаване и оценяване, няма да окаже съществен ефект върху консолидирания финансов отчет, ако се приложи към отчетната дата.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Текущи и нетекущи активи

Актив се класифицира като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да реализира актива или възнамерява да го продаде или употреби в своя нормален оперативен цикъл;
- държи актива предимно с цел търгуване;
- очаква да реализира актива в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или
- активът е парични средства или парични еквиваленти (съгласно дефиницията на МСС 7), освен ако за актива няма ограничение да бъде разменян или използван за уреждане на пасив в продължение най-малко на дванадесет месеца след края на отчетния период.

Актив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Принципи на консолидация

Към 31 декември 2011 и 2010 Групата се състои от Дружеството-майка и дъщерните дружества изброени в бележка Обща информация.

Дъщерно дружество е дружество, което Дружеството-майка може да контролира чрез определяне на финансовата му и оперативна политика, или по друг начин, в степен която му позволява да извлича икономическа изгода от дейността му. Най-често упражняването на контрол е съпроводено с притежаване на повече от половината от правата на глас в дадено дружество.

Отчетите на дъщерното дружество подлежат на пълна консолидация от момента, в който контролът бъде придобит ефективно от Дружеството-майка и се изключват от консолидирания отчет, когато дружеството престане да бъде контролирано от Дружеството-майка.
Когато е необходимо, са извършени корекции и рекласификации на финансовите данни от индивидуалните отчети на дъщерните дружества с цел уеднаквяване на счетоводните им политики с политиката на Дружеството-майка.

Всички съществени вътрешно-групови салда и вътрешно-групови сделки и произтичащите печалби и загуби са елиминирани в резултат на консолидационните процедури.

Неконтролиращи участия в дъщерни дружества се оповестяват отделно от собствения капитал на Групата. Участието на неконтролиращи акционери се оценява при първоначалното признаване на бизнес комбинацията по един от следните два начина: (1) по справедлива стойност или (2) като пропорционалния дял на неконтролиращите участия в справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество. Изборът на метод за първоначално отчитане на неконтролиращите участия се прави отделно при всяка бизнес комбинация. При последващо оценяване, салдото на неконтролиращите участия се определя като към първоначално признатото салдо се прибави дела на неконтролиращите акционери в промените в собствения капитал на дъщерното дружество. Всеобхватния доход се разпределя към неконтролиращите участия дори когато това води до отрицателно салдо на неконтролиращите участия.

При придобиването им инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на покупката, който включва идентифициране на придобиващия, определяне цената на придобиване и разпределение на цената на придобиване между придобитите активи и поетите пасиви и условни задължения. Цената на придобиване се определя като съвкупност от справедливата стойност към датата на размяната, на предоставените активи, възникналите или поети задължения и капиталовите инструменти, емитирани от придобиващия, в замяна на контрола над придобивания, както и разходите пряко свързани със сделката. Превишаването на цената на придобиване над дела на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания, се отчита като репутация.В случай, че цената на придобиване е по-ниска от дела на инвеститора в справедливата стойност на нетните активи на придобитото дружество, разликата се признава директно в отчета за всеобхватния доход.

В консолидирания отчет за финансовото състояние, репутацията се отчита по първоначална стойност, намалена с натрупани загуби за обезценка, ако има такива. Репутацията, възникнала при бизнес комбинации се проверява за обезценка веднъж годишно, или по-често, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена. За целите на проверка за обезценка, репутацията се разпределя на единиците генериращи парични потоци, които се очаква да се влияят положително от бизнес комбинацията.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Асоциирани дружества

Асоциирано предприятие е това, върху което Дружеството-майка пряко или косвено посредством едно или повече дъщерни дружества, упражнява значително влияние, но което не представлява дъщерно предприятие или съвместно контролирано предприятие. Значително влияние представлява правото на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на асоциираното предприятие, но не е контрол или съвместен контрол върху тази политика.

В настоящия консолидиран финансов отчет Билборд АД отчита инвестиции в асоциирани предприятия по капиталовия подход, т.е. отчита дела на печалбите и загубите на асоциираното дружество.

Бизнес комбинации

Съгласно изискванията на МСФО 3 Бизнес комбинации, бизнес комбинацията е обединяване на отделни предприятия или бизнеси в едно отчитащо се дружество. В случай, че дружество придобива контрол над друго дружество, което не представлява отделен бизнес, обединяването на тези дружества не се счита за бизнес комбинация. Бизнес комбинацията се отчита по метода на покупката съгласно изискванията на приложимите стандарти.

Когато в отчетни периоди след придобиването на контрола в дъщерното дружество настъпят промени, в участието на Дружеството-майка в дъщерното дружество, без това да води до загуба на контрол, промените се отчитат като операции със собствения капитал (т.е. операции със собствениците в качеството им на собственици). При такива обстоятелства преносните стойности на контролиращите и неконтролиращите участия се коригират, за да отразят промените в относителните им участия в дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която се коригират неконтролиращите участия, както и справедливата стойност на платеното или полученото възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на Дружеството-майка.

Когато Групата изгуби контрол върху свое дъщерно дружество, печалбата или загубата от сделката се определя като разликата между (1) общата сума на справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на остатъчния дял в дружеството и (2) отчетната стойност на активите (вкл. репутация), пасивите и неконтролиращото участие на продаденото дружество.

Имоти, машини и съоръжения

Активи се отчитат като имоти, машини и съоръжения когато отговарят на критериите на МСС 16 за признаване и имат цена на придобиване, равна или по-висока от 500 лв. Активите, които имат цена на придобиване по-ниска от посочената, се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика. Всеки имот, машина и съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване, определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Групата е приела да отчита земята по модела на справедливата стойност. Отчетната стойност на земята в консолидирания отчет за финансовото състояние представлява справедливата стойност към датата на преоценката. Последната преоценка е направена през 2009 година. Групата извършва периодични преоценки на земята, за да се осигури че отчетната стойност на земята към датата на консолидирания отчет за финансовото състояние не се различава съществено от нейната справедлива стойност. Земята не се амортизира.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Увеличение на справедливата стойност при преоценка на земята се признава в друг всеобхватен доход – резерв от преоценка, като част от собствения капитал, освен ако увеличението не компенсира предходно намаление на стойността на същия актив отчетено като загуба, в който случай увеличението се отчита като печалба до размера на признатата в предходни периоди загуба. Намаление на справедливата стойност в резултат на преоценка на земя се отчита като намаление на друг всеобхватен доход (резерв от преоценка) до размера на натрупания положителен резерв от преоценка, като евентуално надвишение се отчита като текуща загуба в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Другите имоти, машини и съоръжения се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка, ако има такива.

Последващи разходи, свързани с отделен имот, машина и съоръжение, се отчитат в увеличение на балансовата стойност на актива, ако е спазен принципът на признаване определен в МСС 16.

Раходите за текущото обслужване на имоти, машини и съоръжения се отчитат в печалба или загуба в момента на извършването им.

Балансовата стойност на даден имот, машина и съоръжение се отписва при продажба на актива или когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива, или при освобождаване от актива.

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина и съоръжение се включват в печалбата или загубата, когато активът се отпише, освен ако МСС 17 не изисква друго при продажба и обратен лизинг. Печалбите или загубите, възникващи при отписване на имот, машина или съоръжение се определят като разлика от между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива.

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния метод за периода на очаквания полезен живот.

Остатъчната стойност и полезният живот на актив се преразглеждат при приключването на всяка финансова година и ако очакванията се различават от предишните приблизителни оценки, промените се отчитат като промяна в счетоводните приблизителни оценки в съответствие с МСС 8 Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Амортизацията започва да се начислява от момента, в който имотите, машините и съоръженията са налични в Групата, на мястото и в състоянието, необходими за експлоатацията им по начина, предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по-ранната от двете дати:

- датата на която са класифицирани като държани за продажба, съгласно МСФО 5 или
- датата на отписване на активите.

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

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Средният полезен живот в години за основните групи нетекущи материални активи е, както следва:

Група	Години
Сгради	100
Машини и съоръжения	12-33
Компютърна техника	2
Транспортни средства	4-5
Стопански инвентар	7

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Съгласно изискванията на МСС 36, към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от Имотите, машините и съоръженията е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка. В случай, че не е възможно да се определи възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба и стойността в употреба. При оценяване стойността в употреба, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до настоящата им стойност чрез дисконтова ставка преди данъчно облагане, която отразява настоящата пазарна оценка на стойността на парите и специфичните за актива рискове.

Ако възстановимата стойност на актив (или генерираща парични потоци единица) е по-малка от балансовата му стойност, то последната се намалява до възстановимата му стойност. Загуба от обезценка се признава незабавно за разход, освен ако съответният актив се пренася по преоценена стойност, в който случай загубата от обезценка се счита за намаление на преоценката.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, балансовата стойност на актива (или на единицата, генерираща парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност, но така, че намалената балансова стойност да не превишава балансовата стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив (генерираща парични потоци единица). Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход, освен ако съответният актив се пренася по преоценена стойност, в който случай възстановяването на обезценка се счита за увеличение на преоценката.

Нематериални активи

Групата отчита разграничимите непарични активи без физическа субстанция като нематериални активи, когато отговарят определението на нематериален актив и критериите за признаване формулирани в МСС 38.

Групата признава като нематериални активи и извършените разходи за вътрешно създадени нематериални активи.

За да оцени дали вътрешно създаден нематериален актив отговаря на критериите за признаване, Групата класифицира създаването на актив във фаза на научноизследователска дейност или фаза на развойна дейност. Разходите за научноизследователска дейност се признават на разход в периода, в който са направени. Нематериален актив създаден в резултат на вътрешна развойна дейност се признава само ако са налице следните критерии:

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Нематериални активи (продължение)

- Техническа изпълнимост на завършването на нематериален актив, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Групата има намерение да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Групата има възможност да използва или продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи;
- Наличие на адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване могат да се определят надеждно.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

Цената на придобиване на отделно придобит нематериален актив се определя съгласно МСС 38 и включва:

- покупната цена, вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката,търговските отстъпки и рабати се приспадат; и
- всякакви свързани разходи за подготовката на актива за неговото очаквано използване.

Цената на придобиване на нематериален актив придобит в замяна с непаричен актив се измерва по справедлива стойност, освен ако:

- разменната дейност няма търговска същност; или
- справедливата стойност нито на получения актив, нито на дадения актив, може да бъде измерена надеждно.

Придобитият актив се измерва по този начин, дори ако Групата не може незабавно да отпише дадения актив. Ако придобитият актив не е оценен по справедлива стойност, неговата цена на придобиване се измерва по балансовата стойност на дадения актив.

Цената на придобиване на вътрешносъздаден нематериален актив, съгласно МСС 38 е неговата себестойност, включваща сумата на разходите, направени от датата, на която нематериалният актив е отговорил за първи път на критериите за признаване.

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Групата оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за Групата.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи, които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

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

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Нематериални активи (продължение)

Начисляването на амортизацията се прекратява на по-ранната от:

- датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в групата за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5; и
- датата, на която активът е отписан.

Полезния живот в години за основните групи амортизируеми нематериални активи е, както следва:

Група	Години
Софтуер	7 – 25
Права върху интелектуална собственост	5-10
Други	7

Обезценка на нематериални активи

Съгласно изискванията на МСС36 към края на всеки отчетен период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на нетекущите нематериални активи е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на активите и се определя загубата от обезценка.

Нематериални активи с неопределен полезен живот и нематериални активи, които не са на разположение за ползване, се тестват за обезценка ежегодно и също така, когато съществува индикация за обезценка на актива.

Финансови активи

Финансов актив е всеки актив, който представлява:

- парични средства;
- инструмент на собствения капитал на друго предприятие;
- договорно право:
  - да се получат парични средства или друг финансов актив от друго предприятие; или
  - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално благоприятни за Групата;
- договор, който ще бъде или може да бъде уреден в собствени инструменти на собствения капитал на емитента, и е:
  - недериватив, за който Групата е или може да бъде задължена да получи променлив брой от инструменти собствения капитал на Групата; или
  - дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на Групата. За тази цел инструментите на собствения капитал на Групата не включват упражняеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на Групата задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на Групата само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на Групата.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови активи (продължение)

Финансвите активи се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
  - държан за търгуване финансов актив;
  - определен при първоначалното му признаване от Групата за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата.
- Инвестиции държани до падеж;
- Кредити и вземания;
- Финансови активи на разположение за продажба.

Групата признава финансов актив или финансов пасив в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато и само когато Групата става страна по договорните условия на инструмента.

При първоначалното си признаване финансовите активи се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив.

След първоначалното признаване, Групата оценява финансовите активи, както следва:

- По справедлива стойност:
  - финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
  - финансови активи на разположение за продажба.

С изключение на инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, както и деривативи, които са обвързани с некотирани инструменти на собствения капитал или трябва да се уредят чрез прехвърлянето на такива некотирани инструменти на собствения капитал, които се оценяват по цена на придобиване.

- По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент:
  - кредити и вземания;
  - инвестиции, държани до падеж

Печалби и загуби от финансови активи

- Печалби и загуби, които възникват от промяната на справедливата стойност на финансови активи се признават, както следва:
  - печалба или загуба от финансов актив или финансов пасив, класифициран като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.
  - печалбата или загубата от финансов актив на разположение за продажба се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от обменните курсове до момента на отписване на финансовия актив. В този момент натрупаната печалбата или загубата, призната преди в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата като корекция от прекласификация.
- Лихвата, която се изчислява с използване на метода на ефективния лихвен процент, се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.
- Дивидентите от инструменти на собствения капитал на разположение за продажба се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато се установи правото на Групата да получи плащане.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови активи (продължение)

Печалби и загуби от финансови активи (продължение)

- За финансовите активи, които се отчитат по амортизирана стойност, печалбата или загубата от актива се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато финансовият актив или финансовият пасив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

Групата отписва финансов актив, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; или
- прехвърля финансовия актив, когато са прехвърлени договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив или са запазени договорните права за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но е поето договорно задължение за плащане на парични потоци на един или повече получатели в споразумение и трансферът отговаря на условията за отписване, съгласно МСС 39.

Условия за отписване на финансов актив:

Когато Групата прехвърли финансов актив, то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

- ако Групата прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, Групата отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;
- ако Групата запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, Групата продължава да признава финансовия актив;
- ако Групата нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, Групата определя дали е запазило контрол върху финансовия актив. В този случай, ако:
  - Групата не е запазила контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.
  - Групата е запазила контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

При отписването на финансовия актив разликата между:

а) неговата балансова стойност; и
б) сумата на полученото възнаграждение (включващо всички получени нови активи, минус всички поети нови пасиви), и всички натрупани печалби или загуби, които са били признати директно в собствения капитал се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Обезценка и несъбираемост на финансови активи

Групата преценява към края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие "загуба") и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови активи (продължение)

Обезценка и несъбираемост на финансови активи (продължение)

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

- Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания или от инвестиции, държани до падеж, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

- Обезценка на финансови активи, отчитани по цена на придобиване

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на финансов актив отчитан по цена на придобиване, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен процент на възвръщаемост за подобен финансов актив. Загубите се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход.Такива загуби от обезценка не подлежат на възстановяване.

- Обезценка на финансови активи на разположение за продажба

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат директно в собствения капитал и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба, която е призната в друг всеобхватен доход, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата дори ако финансовият актив не е отписан.

Сумата на натрупаната загуба, която се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в инструмент на собствения капитал, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за дългов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, се възстановяват, възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват парични средства в брой и безсрочни депозити, в лева и във валута. Паричните еквиваленти са краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Кредити, търговски и други вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

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

Като кредити и вземания се класифицират финансови активи възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти /търговски вземания и кредити/.
Кредитите и вземанията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.
Кредитите и вземанията, които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват в търговските вземания.

Данъци за възстановяване

Данъците за възстановяване включват:

- сумите на възстановимите данъци върху дохода във връзка с облагаемата печалба/данъчната загуба за периода и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми;
- сумите на данъчен кредити за възстановяване и прихващане след края на отчетния период и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми за други данъци.

Текущите данъчни активи за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде възстановена от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Материални запаси

Материални запаси са активи:

- държани за продажба в обичайния ход на стопанската дейност /стоки, продукция/;
- намиращи се в процес на производство за такава продажба /незавършено производство/;
- материални запаси, които се изразходват в производствения процес или при предоставяне на услуги;/материали, суровини/

Към 31 декември 2011 и 2010 материалните запаси на Групата се състоят от основни материали.

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността или нетната реализуема стойност.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното състояние и местоположение.

Разходите по закупуване на материалните запаси включват покупната цена, вносните мита и други невъзстановими данъци, транспортните разходи и др., които директно могат да се отнесат към придобиването на стоките материалите и услугите. Търговските отстъпки рабати и др. подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Материални запаси (продължение)

Разходите за преработка включват преки разходи и систематично начислявани постоянни и променливи общи разходи, които се правят при преработване на материалите в готова продукция.

Други разходи се включват в себестойността на материалните запаси само дотолкова, доколкото те са направени във връзка с довеждането на материалните запаси до настоящото им местоположение и състояние.

В ограничени случаи разходи по ползвани, кредити които са определени в МСС 23 Разходи по заеми, се включват в стойността на материалните запаси.

Разходи които не се включват в себестойността на произведената продукция и се признават като разходи за периода, в който са възникнали са:

- количества материали, труд и други производствени разходи извън нормалните граници;
- разходи за съхранение в склад;
- административни разходи;
- разходи по продажбите.

Потреблението на материални запаси се оценява по средно-претеглена стойност.

Себестойността на материалните запаси може да не е възстановима, в случай че те са повредени или са цялостно или частично морално остарели, или ако има спад в продажните им цени. Също така себестойността на материалните запаси може да не бъде възстановима, ако приблизително определените разходи за завършване или приблизително определените разходи, които ще бъдат направени за осъществяване на продажбата, са се увеличили. Материалните запаси се намаляват до нетната реализуема стойност на базата на отделни позиции. При някои обстоятелства обаче може да бъде подходящо да се групират сходни или свързани позиции.

Към всеки следващ период се прави нова оценка на нетната реализуема стойност. Когато условията, довели до снижаване на материалните запаси под тяхната себестойност, вече не са налице или когато има ясно доказателство за увеличение в нетната реализуема стойност заради промяна в икономическите обстоятелства, сумата на обезценката се възстановява така, че новата балансова сума е по-ниската от себестойността и преразгледаната нетна реализуема стойност. Възстановяването е ограничено до сумата на първоначалната обезценка.

При продажба на материални запаси, балансовата сума на тези материални запаси се признава като разход през периода, през който съответният приход е признат. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност, както и всички загуби от материални запаси се признават като разходи за периода на обезценката или на възникването на загубите.

Сумата на евентуалното обратно възстановяване на стойността на обезценката на материалните запаси, възникнала в резултат на увеличението на нетната реализуема стойност, се признава като намаляване на сумата на признатите разходи за материални запаси през периода, през който възстановяването е възникнало.

Собствен капитал

Собственият капитал на Групата се състои от основен капитал, резерви и неразпределена печалба.

Основен капитал представлява регистриран капитал – представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Собствен капитал (продължение)

При издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал Групата прави различни разходи. Тези разходи обичайно включват регистрация и други законови такси, изплатени суми на правни, счетоводни и други професионални консултанти и др. подобни. При капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал (нетно от всички свързани преференции за данък върху доходите) до степента, в която са допълнителни разходи, пряко свързани с капиталова сделка, които в противен случай биха били избегнати. Разходите по капиталова сделка, която е изоставена, се признават като разход.

Резервите включват:

- Резерв от последващи оценки (Преоценъчен резерв) – формиран при прилагане на модела на справедливата стойност за отчита на земя;
- Общи резерви – образувани от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на Р България и учредителния акт на Групата;
- Други резерви – образувани по решение на собствениците на капитала.

Неразпределената печалба включва:

- Неразпределена към края на отчетния период натрупана печалба от предходни периоди;
- Непокрита към края на отчетния период натрупана загуба от предходни периоди;
- Печалба/загуба от периода.

Текущи и нетекущи пасиви

Пасив се класифицира като текущ , когато отговаря на някой от следните критерии:

- Групата очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;
- Групата държи пасива предимно с цел търгуване;
- Пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или
- Групата няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

Пасив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.
Пасив се класифицира като текущ, когато той следва да се уреди в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период, дори ако:

- първоначалният срок е бил за период по-дълъг от дванадесет месеца; и
- след края на отчетния период и преди консолидирания финансов отчет да е одобрен за публикуване е сключено споразумение за рефинансиране или за нов погасителен план на дългосрочна база.

Финансови пасиви

Финансов пасив е всеки пасив, който представлява:

- договорно задължение:
  - да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или
  - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за Групата; или

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови пасиви (продължение)

- договор, който ще бъде или може да бъде уреден в инструменти на собствения капитал на Групата и е:
  - недериватив, за който Групата е или може да бъде задължена да предостави променлив брой инструменти на собствения си капитал; или
  - дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой инструменти на собствения капитал на Групата. За тази цел инструментите на собствения капитал на Групата не включват възвръщаеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на Групата задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на Групата само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на Групата.

Финансвите пасиви се класифицират в следните категории, съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
  - класифицирани като държан за търгуване;
  - при първоначалното им признаване се определят от Групата за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата.
- Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност.

Финансови пасиви се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента.

При първоначалното признаване финансовите пасиви се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив.

Последваща оценка на финансови пасиви

- По справедлива стойност се признават следните финансови пасиви:
  - финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; С изключение на пасивите - деривативи, които са обвързани с некотиран инструмент на собствения капитал и трябва да се уредят чрез прехвърлянето на некотиран инструмент на собствения капитал, чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, които се отчитат по цена на придобиване;
- По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент- всички останали финансови пасиви

Признаване на печалби и загуби от финансови пасиви

- Печалби и загуби от финансови пасиви, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в консолидирания отчет за всеобхватния доход;
- Печалбата или загубата от финансови пасиви които се отчитат по амортизирана стойност се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато финансовия пасив се отписва и чрез процеса на амортизиране.

Групата отписва финансов пасив (или част от финансовия пасив), когато той е погасен - т. е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови пасиви (продължение)

Признаване на печалби и загуби от финансови пасиви (продължение)

При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност на финансов пасив (или на част от финансов пасив), който е прекратен или прехвърлен на трета страна, и платеното възнаграждение, включително прехвърлените и поети непарични активи и пасиви, се признава в консолидирания отчет за всеобхватния доход.

Търговски и други задължения и кредити

Кредити, търговски и други задължения са финансови пасиви възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от доставчици и кредитори.

След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.
Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

Данъчни задължения

Текущите данъчни задължения на Групата включват:

- Текущият данък върху дохода за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен;
- Текущи задължения за данъци съгласно други данъчни закони.

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи към края на отчетния период.

Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, съгласно МСС 20 представляват помощ от държавата/правителството, държавните агенции и други органи, които могат да бъдат местни, национални или международни/ под формата на прехвърляне на ресурси към Групата в замяна на минало или бъдещо съответствие с определени условия по отношение на оперативните дейности на Групата. Те изключват форми на правителствена помощ, които не могат в рамките на разумното да бъдат остойностени и сделки с държавата, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на Групата.

Безвъзмездни средства, свързани с активи, са безвъзмездни средства, предоставени от държавата, чието основно условие е, че предприятието, отговарящо на условията за получаването им следва да закупи, създаде или по друг начин да придобие нетекущи активи.

Безвъзмездни средства, свързани с приходи, са безвъзмездни средства предоставени от държавата, различни от онези свързани с активи.

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се представят като приходи за бъдещи периоди, които се признават за приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива.
Безвъзмездни средства предоставени от държавата, свърани с приходи се представят като приходи за бъдещи периоди, които се признават за приход в момента, в който се признават разходите за покриването на които са предоставени.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

Задължения към персонал включват задължения на Групата по повод на минал труд, положен от наетия персонал, и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството. Съгласно изискванията на МСС 19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход неползвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда предприятията в страната са задължени при прекратяване на трудовите правоотношения със служител, който е достигнал пенсионна възраст да му изплащат еднократна сума за обезщетение от 2 до 6 работни заплати в зависимост от трудовия му стаж в предприятието. Групата е изчислила евентуалния размер на задължението за това обезщетение, но поради несъществения му размер, както и ниската средна възраст на персонала не е начислило провизия в настоящия консолидиран финансов отчет.

Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност и размер. Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор (според неговите изрични клаузи и по подразбиране);
- законодателство; или
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на Групата, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение Групата е показала на други страни, че е готова да приеме определени отговорности; и
- като резултат Групата създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- Групата има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащ икономически ползи; и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на Групата към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение. Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел да се отрази най-добрата текуща оценка.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се принават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към края на отчетния период.

Отсрочен данъчен пасив се признава за всички дължими в бъдещи периоди суми на данъци свързани с облагаеми временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава за възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци, свързани с приспадащи се временни разлики, пренос на неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват. Към края на всеки отчетен период Групата преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Групата признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда към края на всеки отчетен период. Групата намалява балансовата стойност на отсрочените данъчни активи до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява да се оползотвори ползата от част или целия отсрочен данъчен актив. Всяко такова намаление се проявява обратно до степента, до която е станало вероятно да се реализира достатъчна облагаема печалба.

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

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

Печалба или загуба за периода

Групата признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго.

Някои МСФО определят обстоятелства, при които Групата признава конкретни позиции извън печалбата или загубата през текущия период. Други МСФО изискват или разрешават компонентите на друг всеобхватен доход, които отговарят на дефиницията на Общите положения за приходи и разходи, да бъдат изключени от печалбата или загубата. Към 31 декември 2011 няма такива компоненти.

Разходи

Групата отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи. Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно. Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникнат през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разходи (продължение)

Разход се признава незабавно в консолидирания отчет за всеобхватния доход, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платените или предстоящи за плащане суми.

Приходи

Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на Групата, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите.

Групата отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение.

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

- Приходът от продажбата на стоки и продукция се признава, когато са били изпълнени всички следващи условия:
  - Групата е прехвърлила на купувача съществени рискове и ползи от собствеността върху стоките и продукцията;
  - Групата не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и продукцията, доколкото то обикновено се свързва със собствеността, нито ефективен контрол над продаваните стоки и продукция;
  - сумата на прихода може надеждно да бъде оценена;
  - вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката, да се получат от Групата; и
  - направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат надеждно да бъдат оценени.
- Приходът от продажба на услуги се признава, когато резултатът от една сделка може да се оцени надеждно. Приходът, свързан със сделката, се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. Резултатът от една сделка може да се оцени надеждно, когато са изпълнени всички следващи условия:
  - сумата на прихода може да бъде надеждно оценена ;
  - вероятно Групата ще има икономически ползи, свързани със сделката;
  - етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период може надеждно да се оцени; и
  - разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката може надеждно да бъдат оценени.

Междинните и авансовите плащания, направени от клиентите, обикновено не отразяват извършените услуги.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Приходи (продължение)

Етапът на завършеност на една сделка може да се определи по различни методи. В зависимост от характера на сделката методите може да включват:

- преглед на извършената работа;
- извършените до момента услуги като процент от общия обем на услугите, които трябва да бъдат извършени; или
- частта, която направените до момента разходи представляват от общия обем на предвидените разходи по сделката. Само разходите, които отразяват извършените до момента услуги, се включват в направените до момента разходи. Само разходите, които отразяват извършените услуги или услугите, които трябва да бъдат извършени, се включват в общия обем на предвидените разходи по сделката.

Приходи от лихви, възнаграждения за права и дивиденти, се признават, когато:

- е възможно Групата да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от лихви, възнаграждения за права и дивиденти се признават, както следва:

- лихвата се признава по метода на ефективната лихва съгласно МСС39;
- възнагражденията за права се признават, на база на счетоводния принцип на начисляване, съгласно съдържанието на съответното споразумение;
- дивидентите се признават, когато се установи правото на акционера да получи плащането;

Неплатена лихва, натрупана преди придобиването на лихвоносна инвестиция - последвалите лихвени постъпления се разпределят между периода преди придобиването и този след придобиването. Само частта след придобиването се признава за приход.

Дивиденти по капиталови ценни книжа обявени от печалбите преди придобиването се признават в печалбата или загубата при установяване на правото да получи дивидент, независимо от това дали дивидентите се отнасят за печалба реализирана преди или след придобиването.

Възнагражденията за права се начисляват съгласно условията на съответното споразумение и обикновено се признават на тази основа, освен ако с оглед разпоредбите на споразумението е по-подходящо приходът да се признава на друга системна или рационална база.

Приходът се признава само когато има вероятност Групата да получи икономически ползи, свързани със сделката.

Когато възникне несигурност около събирането на сума, която вече е включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава за разход, а не за корекция на сумата на първоначално признатия приход.

Приходите от наеми се признават на времева база за срока на договора.

Финансови рискове

Кредитен риск

Рискът, че страна по финансови инструменти - активи на Групата няма да успее да изплати задължението си и ще причини финансова загуба на Групата.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Финансови рискове (продължение)

Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времевото разминаване на договорените падежи на паричните активи и задължения и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към Групата в стандартните срокове.

Пазарен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Пазарният риск се състои от три вида риск:

- *Валутен риск* - рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в обменните курсове.
- *Лихвен риск* - рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.
- *Друг ценови риск* - рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени (различни от тези, възникващи от лихвен риск или валутен риск), независимо от това дали тези промени са причинени от фактори, специфични за отделния финансов инструмент или неговия емитент, или от фактори, влияещи върху всички подобни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на Групата за цялостно управление на рисковете е съсредоточена и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат.

Ефекти от промените в обменните курсове

Функционалната валута на Групата е българският лев. Валутата на представяне в консолидирания финансов отчет е български лев.
Настоящият финансов отчет е представен в хиляди лева (хил. лв.).

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за съответната валута, към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при преизчисляване на паричните позиции на Групата по курсове, различни от тези, при които са били преизчислени при първоначалното признаване през периода или в предходни финансови отчети, се признават като печалба или загуба за периода, в който са възникнали, с някои изключения съгласно МСС 21 на курсовите разлики, възникващи по дадена парична позиция, която по същността си представлява част от нетна инвестиция на отчитаща се стопанска единица в чуждестранна дейност.

Когато парична позиция възниква в резултат на сделка с чуждестранна валута и има промяна в обменния курс между датата на сделката и датата на уреждането, се появява курсова разлика. Когато сделката бъде уредена в рамките на същия отчетен период, през който е възникнала, цялата курсова разлика се признава през дадения период. Но когато сделката бъде уредена през следващ отчетен период, курсовата разлика, призната през всеки от междинните периоди до датата на уреждането, се определя от промяната на обменните курсове през всеки период.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Ефекти от промените в обменните курсове (продължение)

Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена директно в собствения капитал, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава в друг всеобхватен доход. Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена в печалбата или загубата, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава като печалба или загуба.

Когато определени МСФО изискват някои печалби или загуби от активи да се отразяват директно в собствения капитал и когато такъв актив се оценява в чуждестранна валута, МСС 21 изисква преоценената стойност да бъде преизчислена, използвайки курса към датата на определяне на стойността, в резултат на което се получава курсова разлика, която също се признава в друг всеобхватен доход.

Групата прави преоценка на позициите си в чуждестранна валута към края на отчетния период и текущо през отчетния период.

Позициите в чуждестранна валута към 31 декември 2011 и 2010 година са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

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

Използването на разумни приблизителни оценки представлява основен елемент в изготвянето на финансов отчет и не намалява тяхната достоверност. Прилагането на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансов отчет и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените във консолидирания финансов отчет.

Дадена приблизителна оценка подлежи на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се основава, или в резултат от получена нова информация или допълнително натрупан опит. Преразглеждането на приблизителната оценка не се свързва с предходни периоди и не представлява корекция на грешка.

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

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

Лизинг

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

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Лизинг (продължение)

Признаване и отчитане на финансов лизингов договор, по който Групата е лизингополучател

В началото на лизинговия срок финансовият лизинг се признава като актив и пасив в отчета за финансовото състояние с размер, който в началото на лизинговия срок е равен на справедливата стойност на наетият актив или, ако е по-нисък – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания, всяка едно от които е определено в началото на лизинговия договор.

Дисконтовият процент, който се използва при изчисляване на настоящата стойност на минималните лизингови плащания е лихвеният процент, заложен в лизинговия договор, доколкото той практически може да бъде определен; ако това е невъзможно – използва се диференциалният лихвен процент по задължението на лизингополучателя. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се прибавят към сумата, призната като актив.

Минималните лизингови плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение. Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението.

Амортизируемите наети активи се амортизират в съответствие с амортизационните методи и норми, които Групата прилага за собствените си активи. Ако съществува разумна сигурност, че Групата ще придобие собственост върху актива в края на лизинговия договор, активът се амортизира за периода на полезния живот, в противен случай, , активът изцяло се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор, по който Групата е лизингополучател

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в консолидирания отчет за всеобхватния доход по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което Групата използва изгодите на наетия актив.

Признаване и отчитане на финансов лизингов договор, по който Групата е лизингодател

Групата признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своя консолидиран финансов отчет и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор. Подлежащото на получаване лизингово плащане се разглежда като погасяване на главница и финансов доход.

Признаването на финансовия доход се основава на модел, отразяващ постоянна норма на възвръщаемост за периодите върху нетната инвестиция на лизингодателя, свързана с финансовия лизинг.

Приходът от продажбата, признат в началото на срока на финансовия лизинг от лизингодателя , представлява справедливата стойност на актива или ако тя е по-ниска – настоящата стойност на минималните лизингови плащания, изчислени при пазарен лихвен процент. Себестойността на продажбата в началото на срока на лизинговия договор е себестойността или балансовата стойност, ако са различни, на наетата собственост, намалена със настоящата стойност на негарантираната остатъчна стойност.

СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИКИ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

Разходи по заеми

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Другите разходи по заеми се признават като разход.

Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвиждана употреба или продажба.

Разходите по заеми се капитализират като част от стойността на актива, когато съществува вероятност, че те ще доведат до бъдещи икономически ползи за Групата и когато разходите могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по заеми, които могат да бъдат пряко отнесени към придобиването, строителството или производството на даден отговарящ на условията актив, са онези разходи по заеми, които биха били избегнати, ако разходът по отговарящия на условията актив не е бил извършен.

Групата капитализира разходите по заеми като част от стойността на отговарящия на условията актив на началната дата на капитализация.

Началната дата на капитализацията е датата, на която Групата за първи път удовлетвори следните условия:

- извърши разходите за актива;
- извърши разходите по заемите; както и
- предприеме дейности, необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Групата преустановява капитализирането на разходите по заеми за дълги периоди, през които е прекъснато активното подобрение на отговарящ на условията актив.

Групата прекратява капитализацията на разходите по заеми, когато са приключени в значителна степен всички дейности, необходими за подготвянето на отговарящия на условията актив за предвижданата употреба или продажба.

Условни активи и пасиви

Условен пасив е:

- възможно задължение, което произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от Групата; или
- настоящо задължение, което произлиза от минали събития, но не е признато, защото:
  -не е вероятно за погасяването му да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи; или
  - сумата на задължението не може да бъде определена с достатъчна степен на надеждност.

Условен актив е възможен актив, който произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от Групата.

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

1.1 Имоти, машини, съоръжения

	Земя	Сгради	Машини и оборудване	Транспорт-ни средства	Други активи	Капитали-зирани разходи	Общо
Отчетна стойност							
Салдо към 31.12.2009	**11 270**	**9 323**	**35 426**	**1 610**	**4 203**	**1 884**	**63 716**
Придобити	-	-	486	38	395	759	1 678
Изписани	-	-	(1 106)	(336)	(245)	(190)	(1 877)
Салдо към 31.12.2010	**11 270**	**9 323**	**34 806**	**1 312**	**4 353**	**2 453**	**63 517**
Придобити	408	-	1 625	32	1 912	1 384	5 361
Изписани	-	-	(453)	(98)	(916)	(120)	(1 587)
Салдо към 31.12.2011	**11 678**	**9 323**	**35 978**	**1 246**	**5 349**	**3 717**	**67 291**
Натрупана амортизация							
Салдо към 31.12.2009	**-**	**310**	**12 816**	**959**	**1 867**	**-**	**15 952**
Разход за амортизации за годината	-	93	1 172	270	301	-	1 836
Отписана	-	-	(678)	(255)	(96)	-	(1 029)
Начислена амортизация капитализирана в отчетната стойност на нематериални активи	-	-	38	-	-	-	38
Салдо към 31.12.2010	**-**	**403**	**13 348**	**974**	**2 072**	**-**	**16 797**
Разход за амортизации за годината	-	93	1 385	160	302		1 940
Отписана	-	-	(127)	(97)	(493)	-	(717)
Начислена амортизация капитализирана в отчетната стойност на нематериални активи	-	-	20	-	-	-	20
Салдо към 31.12.2011	**-**	**496**	**14 626**	**1 037**	**1 881**	**-**	**18 040**
Балансова стойност							
Към 31.12.2010	**11 270**	**8 920**	**21 458**	**338**	**2 281**	**2 453**	**46 720**
Към 31.12.2011	**11 678**	**8 827**	**21 352**	**209**	**3 468**	**3 717**	**49 251**

Към 31 декември 2011 и 2010 в представените балансови стойности на имоти, машини и съоръжения са включени активи на стойност съответно 36 773 хил. лв. и 27 461 хил. лв., които са заложени като обезпечение на задължения по кредити и лизингови договори.

Групата прилага модела на справедливата стойност за отчитане на земята. Последната преоценка на земята е направена през 2009 година на базата на оценителски доклад изготвен от независим лицензиран оценител, който е използвал претеглена величина според метода на пазарните аналози и приходния метод. Ако земята се отчиташе по модела на цена на придобиване, балансовата и стойност към 31 декември 2011 и 2010 би била съответно 3 368 хил. лв. и 2 960 хил. лв. В резултат на преоценка, към 31 декември 2011 и 2010 Групата отчита преоценъчен резерв в размер на 8 310 хил. лв., намален с отсрочен данък в размер на 830 хил. лв. (виж също бел. 1.9.2).

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.2 Нематериални активи

	Права върху интелектуална собственост	Програмни продукти	Други активи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 31.12.2009	**306**	**4 326**	**1 833**	**6 465**
Придобити	-	113	54	167
Изписани	(9)	(47)	(90)	(146)
Салдо към 31.12.2010	**297**	**4 392**	**1 797**	**6 486**
Придобити	72	156	3	231
Салдо към 31.12.2011	**369**	**4 548**	**1 800**	**6 717**
Натрупана амортизация				
Салдо към 31.12.2009	**32**	**2 991**	**749**	**3 772**
Разход за амортизации за годината	59	333	143	535
Отписана	(9)	(47)	(81)	(137)
Начислена амортизация капитализирана в отчетната стойност на на нематериални активи	-	9	-	9
Салдо към 31.12.2010	**82**	**3 286**	**811**	**4 179**
Разход за амортизации за годината	58	284	150	492
Начислена амортизация капитализирана в отчетната стойност на нематериални активи	-	6	-	6
Салдо към 31.12.2011	**140**	**3 576**	**961**	**4 677**
Балансова стойност				
Към 31.12.2010	**215**	**1 106**	**986**	**2 307**
Към 31.12.2011	**229**	**972**	**839**	**2 040**

1.3. Нетекущи финансови активи

1.3.1. Дялове и участия в асоциирани дружества

Вид	31.12.2011		31.12.2010	
	размер	стойност	размер	Стойност
Еърпорт Аутдор ООД	50%	20	50%	20
Общо		**20**		**20**

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.3. Нетекущи финансови активи (продължение)

1.3.2. Кредити и вземания - нетекущи

Вид	31.12.2011	31.12.2010
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	**400**	**400**
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	400	400
Вземания по кредити от несвързани лица	**570**	**645**
Вземания по кредити от несвързани лица	570	645
Общо	**970**	**1 045**

Основните параметри на кредитите и вземанията са оповестени в бел. 1.9.

1.4. Активи по отсрочени данъци

Съгласно българското данъчно законодателство отсрочените данъчни активи и пасиви на ралични предприятия не могат да бъдат възстановявани и уреждани на консолидирана база. В индивидуалните отчети на предприятията в Групата отсрочените данъчни активи и пасиви се представят компенсирано. В консолидираният финансов отчет отсрочените данъчни активи включват некомпенсираните стойности предстявляващи активи от индивидуалните отчети на предприятията в Групата.

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
			Увеличение		намаление			
	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък
Активи по отсрочени данъци								
Компенсируми отпуски	89	9	-	-	(63)	(6)	26	3
Слаба капитализация	703	71	56	5	-	-	759	76
Загуба	797	79	65	7	-	-	862	86
Доходи на физически лица	-	-	53	5	-	-	53	5
Общо активи:	**1 589**	**159**	**174**	**17**	**(63)**	**(6)**	**1 700**	**170**

1.5. Търговска репутация

Репутацията в размер на 1 830 хил. лв. е формирана основно при придобиване на дъшерното дружество Типо Принт през 2008. Към 31 декември 2011 и 2010 Групата е направила анализ на възстановимата стойност на репутацията и не е установила необходимост от обезценка. През 2011 няма промени в отчетната стойност на търговската репутация.

Търговската репутация се отнася към печатната дейност на Групата. Анализът за обезценка на репутацията към 31 декември 2011 е извършен на база стойност в употреба и се основава на бъдещите парични потоци, които се очаква да се привлекат от клиентската база придобита при бизнес комбинацията.

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.6. Материални запаси

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Материали, в т.ч.:	**3 646**	**3 503**
Основни материали	3 646	3 477
Резервни части	-	26
Продукция	**183**	**-**
Продукция	183	-
Стоки	**131**	**169**
Стоки	131	169
Общо	**3 960**	**3 672**

1.7. Текущи търговски и други вземания

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Вземания от свързани лица извън Групата	**563**	**581**
Вземания по продажби	559	577
Други вземания	4	4
Вземания по продажби	**5 147**	**5 393**
Вземания по продажби	5 147	5 393
Вземания по предоставени аванси	**509**	**610**
Вземания по предоставени аванси	509	610
Други текущи вземания	**633**	**562**
Предоставени гаранции и депозити	461	33
Предплатени разходи	148	510
Други вземания	24	19
Общо	**6 852**	**7 146**

1.8. Данъци за възстановяване

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Данък върху добавената стойност	5	3
Корпоративен данък	78	36
Общо	**83**	**39**

1.9. Текущи финансови активи

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Кредити и вземания	1 506	2 005
Финансови активи на разположение за продажба	11	11
Общо	**1 517**	**2 016**

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.9. Текущи финансови активи (продължение)

1.9.1. Кредити и вземания – текущи

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Вземания по кредити от свързани лица извън Групата	**221**	**189**
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	183	183
Вземания по лихви по кредити от свързани лица извън Групата	38	6
Вземания по кредити от несвързани лица	**1 285**	**1 816**
Вземания по кредити от несвързани лица	1 146	1 646
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	139	170
Общо	**1 506**	**2 005**

Кредитите и вземанията са представени в консолидирания отчет за финансовото състояние като текущи и нетекущи според периода, в който са дължими.

Параметрите на кредитите и вземанията от несвързани лица към 31 декември 2011 са следните:

Кредитополучател	**Договорен размер на кредита**	**Лихвен %**	**Падеж**
Ексел ГА ООД	150	ОЛП + 5.5%	12.2012
Лъчезар Терзийски	70	6.50%	03.2013
Логсървисис Ленд ООД	346	8.00%	06.2012
Строй Корект 2003 ЕООД	1 150	4.00%	31.10.2012
Лъчони 3 ЕООД	200	6.50%	22.12.2014
Йордан Върбицалиев	300	6.50%	02.8.2013

Към 31 декември 2011 кредитите и вземанията от несвързани лица са разпределени като краткосрочни и дългосрочни, както следва:

Кредитополучател	**Краткосрочна част по амортизирана стойност**		**Дългосрочна част по амортизирана стойност**	
	Главница	**Лихви**	**Главница**	**Лихви**
Ексел ГА ООД	150	69	-	-
Лъчезар Терзийски	-	22	70	-
Логсървисис Ленд ООД	146	12	-	-
Строй Корект 2003 ЕООД	850	3	-	-
Лъчони 3 ЕООД	-	13	200	-
Йордан Върбицалиев	-	20	300	-
Общо	**1 146**	**139**	**570**	**-**

1.9.2 Финансови активи на разположение за продажба

Вид	**31.12.2011**		**31.12.2010**	
	размер	**стойност**	**размер**	**Стойност**
Мегапринт ДОО	51%	-	51%	-
Ренлон Деъри Продуктс	1%	11	1%	11
Общо		**11**		**11**

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.10. Парични средства и парични еквиваленти

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Парични средства в брой	**136**	**3 776**
в лева	*134*	*3 651*
във валута	*2*	*125*
Парични средства в разплащателни сметки	**1 081**	**453**
в лева	*955*	*410*
във валута	*126*	*43*
Блокирани парични средства	**14**	**76**
Общо	**1 231**	**4 305**

1.11. Собствен капитал

1.11.1. Основен капитал

Вид акции	**31.12.2011**			**31.12.2010**		
	Брой акции	**Стойност в лева**	**Номинал на акция в лева**	**Брой акции**	**Стойност в лева**	**Номинал на акция в лева**
Обикновени						
Емитирани	15 000 000	15 000 000	1	15 000 000	15 000 000	1
Общо	**15 000 000**	**15 000 000**		**15 000 000**	**15 000 000**	

Акционер	**31.12.2011**				**31.12.2010**			
	Брой акции	**Стойност в лева**	**Платени в лева**	**% Дял**	**Брой акции**	**Стойност в лева**	**Платени в лева**	**% Дял**
Васил Стефанов	3 753 730	3 753 730	3 753 730	25%	3 753 730	3 753 730	3 753 730	25%
Венета Стефанова	1 483 738	1 483 738	1 483 738	10%	1 483 738	1 483 738	1 483 738	10%
Стефан Василев	3 000 000	3 000 000	3 000 000	20%	3 000 000	3 000 000	3 000 000	20%
Калин Василев	3 000 000	3 000 000	3 000 000	20%	3 000 000	3 000 000	3 000 000	20%
Други	3 762 532	3 762 532	3 762 532	25%	3 762 532	3 762 532	3 762 532	25%
Общо	**15 000 000**	**15 000 000**	**15 000 000**	**100%**	**15 000 000**	**15 000 000**	**15 000 000**	**100%**

1.11.2. Преоценъчен резерв и общи резерви

	Преоценъчен резерв	**Общи резерви**	**Общо**
Резерви към 31.12.2009	7479	3686	11 165
Резерви към 31.12.2010	7 479	3 686	11 165
Увеличения през периода от:	**-**	**40**	**40**
Разпределение на печалба		*40*	*40*
Резерви към 31.12.2011	**7 479**	**3 726**	**11 205**

Резервът от преоценки е възникнал при преоценка до справедлива стойност на земята на Групата, тъй като Групата прилага метода на справедливата стойност за последващо отчитане на земите (виж също бел. 1.1). Към 31 декември 2011, 2010 и 2009 преоценъчния резерв е в размер на 8,310 хил. лв. и е представен нетно от отсрочен данък в размер на 830 хил. лв. (виж също бел.1.13).

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.12. Нетекущи финансови пасиви

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Задължения по лизингови договори – виж бел. 1.15.1.	9 694	10 764
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност – виж бел. 1.15.1.	5 739	8 906
Общо	**15 433**	**19 670**

1.13. Пасиви по отсрочени данъци

Временна разлика	**31 декември 2010**		**Движение на отсрочените данъци за 2011**				**31 декември 2011**	
			увеличение		**намаление**			
	временна разлика	**отсрочен данък**	**временна разлика**	**отсрочен данък**	**временна разлика**	**отсрочен данък**	**временна разлика**	**отсрочен данък**
Пасиви по отсрочени данъци								
Преоценъчен резерв	8 310	831	-	-	-	-	8 310	831
Амортизации	7 595	761	677	67	-	-	8 272	828
Данъчно непризнати активи	600	60	-	-	-	-	600	60
Общо пасиви	**16 505**	**1 652**	**677**	**67**	**-**	**-**	**17 182**	**1 719**

1.14. Безвъзмездни средства предоставени от държавата - нетекущи

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Безвъзмездни средства, свързани с активи	111	122
Общо	**111**	**122**

1.15. Текущи финансови пасиви

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Задължения по лизингови договори – виж бел. 1.15.1.	3 228	2 883
Задължения по кредити – виж бел. 1.15.1.	5 668	3 765
Общо	**8 896**	**6 648**

1.15.1. Задължения по лизингови договори

Бъдещи минимални лизингови плащания към 31 декември 2011				
	До 1 г.	**От 1 г.-до 5 г.**	**Над 5 г.**	**Общо**
Лизингови плащания	3 877	10 530	-	**14 407**
Дисконтиране	(649)	(836)	-	**(1 485)**
Нетна настояща стойност	**3 228**	**9 694**	**-**	**12 922**
Бъдещи минимални лизингови плащания към 31 декември 2010				
	До 1 г.	**От 1 г.-до 5 г.**	**Над 5 г.**	**Общо**
Лизингови плащания	3 559	12 020	33	**15 612**
Дисконтиране	(676)	(1 289)	-	**(1 965)**
Нетна настояща стойност	**2 883**	**10 731**	**33**	**13 647**

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.15. Текущи финансови пасиви (продължение)

1.15.2. Задължения по кредити

Задълженията по получени кредити включват:

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Задължения по кредити към свързани лица извън Групата	-	156
Задължения по лихви по кредити към свързани лица извън Групата	39	28
Задължения по кредити към финансови предприятия	5 575	3 570
Задължения по лихви по кредити към финансови предприятия	54	11
Общо	**5 668**	**3 765**

Към 31 декември 2011 параметрите на задълженията по кредити от финансови предприятия са, както следва:

Банка/Кредитор	**Договорен размер на кредита**	**Лихвен %**	**Падеж**	**Краткосрочна част по амортизирана стойност**		**Дългосрочна част по амортизирана стойност**	
				Главница	**Лихви**	**Главница**	**Лихви**
Банка Пиреос България АД	1 230	3M EURIBOR + 2.75%	18.7.2013	758	27	443	-
Банка Пиреос България АД	1 039	ББЛПКЕ + 3.25%	30.6.2012	1 037	24	-	-
Дойче Лизинг България ЕАД	528	3M EURIBOR + 6.22%	10.11.2013	292	-	174	-
ДСК Лизинг АД	89	10%	01.11.2012	82	-	-	-
Юробанк И Еф Джи България АД	978	3M EURIBOR + 7.50%	01.9.2012	927	2	-	-
Уникредит Булбанк АД	39	1M EURIBOR + 6.00%	15.4.2014	12	-	16	-
Юробанк И Еф Джи България АД	587	3M EURIBOR + 4%	18.8.2012	571	1	-	-
Сосиете Женерал Експресбанк АД	782	3M EURIBOR + 4.25%	30.4.2012	738	-	-	-
Сосиете Женерал Експресбанк АД	6 571	3M EURIBOR + 3.25 %	31.8.2018	869	-	5 106	-
Сосиете Женерал Експресбанк АД	282	3M EURIBOR + 4.75 %	31.04.2012	79	-	-	-
Юробанк И Еф Джи България АД	299	CBBR + 2.00%	18.8.2012	112	-	-	-
Сосиете Женерал Експресбанк АД	147	3M EURIBOR + 4.25%	2012	68	-	-	-
Кредитни карти				30	-	-	-
Общо				**5 575**	**54**	**5 739**	**-**

1.16. Текущи търговски и други задължения

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Задължения към свързани лица извън групата	**109**	**103**
Задължения по доставки	91	85
Задължения по гаранции и депозити, в т.ч.:	18	18
- гаранции на НС, УС, СД	*18*	*18*
Задължения по доставки	**6 941**	**6 910**
Задължения по получени аванси	**6**	**30**
Други текущи задължения	**45**	**50**
Задължения по гаранции и депозити	1	1
Задължения по застраховки	43	42
Други задължения	1	7
Общо	**7 101**	**7 093**

1. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

1.17. Данъчни задължения

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Данък върху добавената стойност	67	138
Данък върху добавената стойност - лихви	70	70
Корпоративен данък	30	50
Корпоративен данък – лихви	6	1
Данък върху доходите на физическите лица	50	37
Данък при източника	1	1
Данък върху разходите	5	2
Общо	**229**	**299**

1.18. Задължения към персонал

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Задължение към персонал, в т.ч.:	309	391
- задължения по неизползвани отпуски	*22*	*76*
Задължение към социално осигуряване, в т.ч.:	105	87
- задължения по неизползвани отпуски	*4*	*13*
Задължение към ключов ръководен персонал - възнаграждения	6	10
Задължение по извънтрудови правоотношения - възнаграждения	1	-
Общо	**421**	**488**

1.19. Безвъзмездни средства предоставени от държавата - текущи

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Безвъзмездни средства, свързани с активи	10	4
Общо	**10**	**4**

2. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

2.1. Приходи и печалби

2.1.1. Приходи от продажби

Вид	**2011**	**2010**
Продажби на продукция, в т.ч.:	**23 052**	**21 574**
Продажби на печатна продукция	*23 052*	*21 574*
Продажби на услуги, в т.ч.:	**2 909**	**4 049**
Продажби на услуги	*2 909*	*4 049*
Общо	**25 961**	**25 623**

2. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.1. Приходи и печалби (продължение)

2.1.2. Други печалби

Вид	**2011**	**2010**
Продажби на материали	**145**	**211**
Приходи от продажби на материали	716	891
Себестойност на продадени материали	(571)	(680)
Други приходи, в т.ч.:	**424**	**312**
Продажба на производствени отпадъци	*308*	*233*
Получени застрахователни обезщетения	*35*	*62*
Неустойки	*1*	*-*
Отписани задължения	*71*	*-*
Приходи от безвъзмездни средства, предоставени от държавата, в т.ч.:	**97**	**4**
Безвъзмездни средства, свързани с активи	*4*	*4*
Безвъзмездни средства, свързани с приходи	*93*	*-*
Общо	**666**	**527**

2.1.3. Финансови приходи

Вид	**2011**	**2010**
Приходи от лихви, в т.ч.:	**113**	**126**
- по търговски заеми	*112*	*123*
- по депозити	*1*	*3*
От операции с финансови инструменти		**580**
Положителни курсови разлики	**2**	**7**
Общо	**115**	**713**

2.1.4. Промени в наличностите на готова продукция

Вид	**2011**	**2010**
Промени в наличностите на готова продукция	(183)	-
Общо	**(183)**	**-**

2.2. Разходи

2.2.1. Разходи за материали

Вид	**2011**	**2010**
Основни и спомагателни материали	10 444	9 371
Горивни и смазочни материали	204	179
Резервни части	386	480
Работно облекло	21	16
Консумативи превозни средства	54	48
Офис материали и консумативи	34	22
Техническа поддръжка	42	18
Активи под прага на същественост	49	54
Други материали	20	6
Общо	**11 254**	**10 194**

2. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.2. Разходи (продължение)

2.2.2. Разходи за външни услуги

Вид	**2011**	**2010**
Подизпълнители	1 325	1 662
Нает транспорт	24	38
Наета механизация	-	9
Наеми	2 667	3 303
Ремонти	228	176
Реклама	396	459
Съобщителни услуги	270	311
Консултански и други договори	23	69
Граждански договори и хонорари	25	13
Застраховки	172	245
Данъци и такси	28	66
Охрана	22	20
Комисионни	52	104
Трудова медицина	8	17
Абонаменти	6	3
Ел. енергия	564	515
Вода	28	17
Счетоводни и одиторски услуги	157	148
Други разходи за външни услуги	121	170
Общо	**6 116**	**7 345**

2.2.3. Разходи за амортизации

Вид	**2011**	**2010**
Разходи за амортизации на производствени активи:	**2 194**	**2 061**
- нетекущи материални активи	1 717	1 551
- нематериални активи	477	510
Разходи за амортизации на административни активи:	**238**	**310**
- нетекущи материални активи	223	285
- нематериални активи	15	25
Общо	**2 432**	**2 371**

2.2.4. Разходи за заплати и осигуровки

Разходи за:	**2011**	**2010**
Разходи за заплати на, в т.ч.:	**4 013**	**3 652**
- производствен персонал	*1 459*	*1 868*
- административен персонал	*2 554*	*1 784*
Разходи за осигуровки на, в т.ч.:	**431**	**396**
- производствен персонал	*266*	*262*
- административен персонал	*165*	*134*
в т.ч. разходи на ключов ръководен персонал	210	137
в т.ч. разходи по неизползвани отпуски	(63)	(14)
Общо	**4 444**	**4 048**

2. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.2. Разходи (продължение)

2.2.5. Други разходи за дейността

Вид	**2011**	**2010**
Разходи за командировки	74	73
Разходи представителни	48	23
Разходи за брак	-	16
Разходи за предпазна храна	14	6
Разходи за глоби и неустойки	120	96
Разходи за лихви по държавни вземания	16	21
Разходи за данъци	26	13
Други разходи	81	137
Общо	**379**	**385**

2.2.6. Финансови разходи

Вид	**2011**	**2010**
Разходи за лихви, в т.ч.:	**1 686**	**1 780**
- по търговски заеми	*75*	*205*
- по заеми от финансови предприятия	*715*	*615*
- по лизингови договори	*796*	*881*
- по търговски задължения	*29*	*56*
- Други	*71*	*23*
Отрицателни курсови разлики	**13**	**13**
Други финансови разходи	**117**	**110**
Общо	**1 816**	**1 903**

2.2.7. Печалба/ (загуба) от продажба на нетекущи активи

Вид	**2011**	**2010**
Резултат от освобождаване от имоти, машини, съоръжения	**305**	**219**
Балансова стойност на отписани активи	434	609
Приходи от освобождаване от активи	739	828
Общо	**305**	**219**

2.2.8. Разход за данъци

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

Вид	**2011**	**2010**
Текущ разход за данък печалба	12	58
Отсрочен данък във връзка с възникване и обратно проявление на временни разлики	56	40
Общо	**68**	**98**

2. КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

2.2. Разходи (продължение)

2.2.8. Разход за данъци (продължение)

Изчисленията на ефективната данъчна ставка са представени в следната таблица:

Вид	**2011**	**2010**
Печалба преди данъчно облагане	789	836
Приложима данъчна ставка	10%	10%
Данък по приложима данъчна ставка	79	84
Данъчен ефект от неподлежащи на приспадане и на облагане позиции	(11)	14
Разход за данъци	68	98
Ефективна данъчна ставка	**8,62%**	**11,72%**

3. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

3.1. Свързани лица и сделки със свързани лица

Групата оповестява следните свързани лица:

ВИД СВЪРЗАНОСТ	**Име на физическо лице / наименование на юридическо лице**	**ЕГН / БУЛСТАТ**
Дружества в управлението на които участват лица, управляващи Групата или собствениците на капитала.	КХС Загора АД	123762224
	Адрона ЕООД	130669286
	Г.В.С.Компютеринг ЕООД	831334212
	Би Ай Ес/Българиън инвестмънт сървисис ООД	121327997
	Европа 2001 ЕООД	831437002
	Г.В.С Арт ООД	831334162
	Г.В.С. - Холдинг ООД	831334187
	Г.В.С. Трейдинг енд файнънс ЕООД	831334174
Дружества, в капитала на които участват управляващи Групата или собствениците на капитала на Групата.	Оксизен ООД	200190007
	Импекс БГ ООД	131487991
	КХС Загора АД	123762224
	Адрона ЕООД	130669286
	Г.В.С.Холдинг ООД	831334187
	Би Ай Ес/Българиън инвестмънт сървисис ООД	121327997
	Г.В.С Арт ООД	831334162
Собственици на капитала на Групата.	Васил Стефанов Генчев	4510286704
	Венета Стефанова Генчева	4604106710
	Стефан Василев Генчев	7409207260
	Калин Василев Генчев	7705296640

3. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

Групата оповестява следните свързани лица: (продължение)

ВИД СВЪРЗАНОСТ	Име на физическо лице / наименование на юридическо лице	ЕГН / БУЛСТАТ
Дружества, в които Групата има непряко участие в собствеността на капитала им чрез предприятия, в които има пряко участие в капитала, с % на участието над 5%.	Метрореклама ЕООД	200305623
	Еърпорт Аутдор ООД	200818622

3.1.1 Свързани лица извън Групата

Продажби			
Клиент	**Вид сделка**	**2011**	**2010**
Оксизен ООД	лихви, печатна продукция, услуги	6	6
Европа 2001 ЕООД	печатна продукция, услуги	-	22
Мегапринт - Сърбия	материали, печатна продукция	23	20
Людмил Терзийски	лихви	13	13
Стойко Василев	лихви	13	13
Общо		**55**	**74**

Покупки			
Доставчик	**Вид сделка**	**2011**	**2010**
Импекс БГ ООД	ДМА	1 252	30
Мегапринт - Сърбия	ДМА	-	103
Васил Стефанов Генчев	лихви	64	206
Васил Стефанов Генчев	наеми	26	26
Общо		**1 342**	**365**

Вземания		
Клиент	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Импекс БГ ООД	12	12
Оксизен ООД	4	4
Европа 2001 ЕООД	35	35
Мегапринт - Сърбия	512	530
Общо	**563**	**581**

Задължения		
Доставчик	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Оксизен ООД	85	85
членове СД	18	18
Импекс БГ ООД	6	-
Общо	**109**	**103**

3. ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

3.1. Свързани лица и сделки със свързани лица (продължение)

3.1.1 Свързани лица извън Групата (продължение)

Предоставени заеми							
Кредитополучател	**Договорен размер на кредита**	**Лихвен %**	**Падеж**	**Краткосрочна част по амортизирана стойност**		**Дългосрочна част по амортизирана стойност**	
				Главница	**Лихви**	**Главница**	**Лихви**
Оксизен ООД	183	ОЛП + 3%	31.12.2010	183	12	-	-
Людмил Терзийски	200	6.50%	15.1.2013	-	13	200	-
Стойко Василев	200	6.50%	14.6.2013	-	13	200	-
Общо				**183**	**38**	**400**	**-**

Приходи от лихви по предоставени заеми				
Кредитополучател	**Вземане към**	**Начислени**	**Получени**	**Вземане към**
	31.12.2010	**през 2011**	**през 2011**	**31.12.2011**
Оксизен ООД	6	6	-	12
Людмил Терзийски	-	13	-	13
Стойко Василев	-	13	-	13
Общо	**6**	**32**	**-**	**38**

Салда по Получени Заеми (главница и лихва)				
Банка / Кредитор	**Краткосрочна част по амортизирана стойност**		**Дългосрочна част по амортизирана стойност**	
	Главница	**Лихви**	**Главница**	**Лихви**
Васил Стефанов Генчев	-	30	-	-
Румен Събев Радев	-	9	-	-
Общо	**-**	**39**	**-**	**-**

Начислени разходи за лихви по Получени Заеми				
Банка / Кредитор	**Задължение**	**Начислени**	**Платени**	**Задължение**
	31.12.2010	**през 2011**	**през 2011**	**31.12.2011**
Васил Стефанов Генчев	28	66	64	30
Румен Събев Радев	-	9	-	9
Общо	**28**	**75**	**64**	**39**

4. УПРАВЛЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Вид	**31.12.2011**	**31.12.2010**
Общо дългов капитал, т.ч.:	**11 516**	**12 774**
- Заеми от банки	11 368	12 409
- Задължения към свързани предприятия	148	365
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	**(1 231)**	**(4 305)**
Нетен дългов капитал	**10 285**	**8 469**
Общо собствен капитал	32 470	31 903
Общо капитал	**42 755**	**40 372**
Съотношение на задлъжнялост	**0.24**	**0.21**

5. ДОХОДИ НА АКЦИЯ

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството-майка, на среднопретеглените брой на държаните обикновени акции за периода.

	31.12.2011	31.12.2011
Дял от нетната печалба за акционерите на Дружеството-майка	567 000	306 000
Среднопретеглен брой на обикновени акции	15 000 000	15 000 000
Доходи на акция (в лева)	**0.04**	**0.02**

Доходите на акция с намалена стойност е равен на основните доходи на акция, тъй като Групата няма потенциални обикновени акции с намалена стойност.

6. КЛЮЧОВИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕЦЕНКИ НА РЪКОВОДСТВОТО С ВИСОКА НЕСИГУРНОСТ

В настоящия консолидиран финансов отчет при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите ръководството е направило някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки. Всички те са направени на основата на най-добрата преценка и информация, с която е разполагало ръководството към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

6.1. Обезценка на материални запаси

Към края на всеки отчетен период ръководството прави преглед на наличните материални запаси – материали, продукция, стоки, за да установи дали има такива, на които нетната реализуема стойност е по-ниска от балансовата им стойност. При извършения преглед към 31 декември 2011 не са установени индикации за обезценка на материални запаси.

6.2. Обезценка на вземания

Към края на всеки отчетен период ръководството извършва преглед на приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания.

Обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че Групата няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. За такива доказателства ръководството приема: установяването на значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

След изтичане на обичайният или конкретно договорен период, ръководството прави преглед на цялата експозиция на клиента и преценява наличието на условия за обезценка. Тези обстоятелства се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка.

Възрастова структура на вземанията от клиенти и доставчици, без свързани лица		
Период	**Стойност**	**Относителен дял**
До 90 дни	2 418	47%
от 91 – 180 дни	574	11%
от 181 – 360 дни	354	7%
от 1 до 2 години	1 130	22%
над 2 години	671	13%
Общо	**5 147**	**100%**

Към 31 декември 2011 и 2010 Групата не е начислила обезценка на вземания от клиенти и доставчици.

6. КЛЮЧОВИ ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ И ПРЕЦЕНКИ НА РЪКОВОДСТВОТО С ВИСОКА НЕСИГУРНОСТ

6.3 Обезценка на търговска репутация

Към края на всеки отчетен период Групата извършва преглед за обезценка на търговската репутация. За целите на проверка за обезценка, репутацията се разпределя на единиците генериращи парични потоци, които се очаква да се влияят положително от бизнес комбинацията.

Към 31 декември 2011 оценката е направена на база на настоящата стойност на очакваните парични потоци, свързани с клиентската база придобита при бизнес комбинацията и не е установена обезценка.

7. УСЛОВНИ АКТИВИ, УСЛОВНИ ПАСИВИ И АКТИВИ, ЗАЛОЖЕНИ КАТО ОБЕЗПЕЧЕНИЕ

Условни активи		
Договор/контрагент	**Учредена гаранция, обезпечение от контрагент**	**Стойност на обезпечението**
Ексел ГА ООД	обезпечение по договор за заем	219
Строй Корект 2003 ЕООД	обезпечение по договор за заем	853

Условни пасиви		
Договор/контрагент	**Учредена гаранция, обезпечение в полза на контрагент**	**Стойност на обезпечението**
Дойче Лизинг България ЕАД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	2586
И Еф Джи Лизинг ЕАД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	7292
Мото Пфое ЕООД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	31
Ауто Бохемия АД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	38
Уникредит Лизинг АД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	72
Ай Би Ти Лизинг АД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	62
Сожелиз България ЕООД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	6591
ДСК Лизинг АД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	1352
Ейч Ви Би Лизинг ООД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	1000
СИ Банк АД	ДМА - обезпечение по лизингов договор	1069
Банка Пиреос България АД	ДМА - обезпечение по кредит	440
Дойче Лизинг България ЕАД	ДМА - обезпечение по кредит	6826
Сосиете Женерал Експресбанк АД	ДМА - обезпечение по кредит	9414

8. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

След датата на финансовия отчет не са настъпили коригиращи събития, значими по отношение на представената информация в него.

9. ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Ръководството на Групата счита, че Групата е действаща и ще остане действаща, няма планове и намерения за преустановяване на дейността.

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Отчетната стойност на финансовите активи и пасиви на Групата е, както следва:

31.12.2011	**2011**	**2010**
Нетекущи активи	**990**	**1 045**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	420	400
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	570	645
Нетекущи пасиви	**15 433**	**19 670**
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	15 433	19 592
Нетекущи финансови пасиви към несвързани лица	-	78
Текущи активи	**9 600**	**13 467**
Текущи финансови активи от свързани лица	221	189
Текущи финансови активи от несвързани лица	1 296	1 827
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	563	581
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	6 289	6 565
Парични средства и парични еквиваленти	1 231	4 305
Текущи пасиви	**15 997**	**13 741**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	39	184
Текущи финансови пасиви към несвързани лица	8 857	6 464
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	109	103
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	6 992	6 990
Общо финансови активи	**10 590**	**14 512**
Общо финансови пасиви	**31 430**	**33 411**

Справедливата стойност на финансовите активи и пасиви не се различава съществено от тяхната отчетна стойност.

10.1 Кредитен риск

Към 31 декември 2011 структурата на финансовите активи на Групата, които пораждат кредитен риск е следната:

31.12.2011	**Просрочени**	**С ненастъпил падеж**	**С предоговорен падеж, който не е настъпил**	**Общо**
	не обезценени	**не обезценени**	**необезценени**	
Нетекущи активи	**-**	**570**	**420**	**990**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	420	420
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	570	-	570
Текущи активи	**5 491**	**1 629**	**1 249**	**8 369**
Текущи финансови активи от свързани лица	221	-	-	221
Текущи финансови активи от несвързани лица	36	11	1 249	1 296
Текущи търговски и др. вземания от свързани лица	563	-	-	563
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	4 671	1 618	-	6 289
Общо финансови активи	**5 491**	**2 199**	**1 669**	**9 359**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.1 Кредитен риск (продължение)

Към 31 декември 2010 структурата на финансовите активи на Групата, които пораждат кредитен риск е следната:

31.12.2010	**Просрочени**	**С ненастъпил падеж**	**С предоговорен падеж, който не е настъпил**	**Общо**
	не обезценени	**не обезценени**	**необезценени**	
Нетекущи активи	**-**	**500**	**545**	**1 045**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	400	400
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	500	145	645
Текущи активи	**2 956**	**5 873**	**333**	**9 162**
Текущи финансови активи от свързани лица	6	-	183	189
Текущи финансови активи от несвързани лица	139	1 538	150	1 827
Текущи търговски и др. вземания от свързани лица	581	-	-	581
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	2 230	4 335	-	6 565
Общо финансови активи	**2 956**	**6 373**	**878**	**10 207**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.2 Ликвиден риск

Таблицата по-долу представя финансовите активи и пасиви на Групата според договорените падежи към 31 декември 2011:

31.12.2011	на вижда-не	до 1 м.	2-3 м.	4-6 м.	7-12 м.	1-2 г.	3-5 г.	над 5 г.	без мату-ритет	Общо
Нетекущи активи	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**770**	**200**	**-**	**20**	**990**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	-	-	-	400	-	-	20	420
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	-	-	-	-	370	200	-	-	570
Нетекущи пасиви	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 050**	**7 782**	**601**	**-**	**15 433**
Нетекущи финансови пасиви	-		-	-	-	7 050	7 782	601	-	15 433
Нетен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6 280)**	**(7 582)**	**(601)**	**20**	**(14 443)**
Кумулативен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6 280)**	**(13 862)**	**(14 463)**	**(14 443)**	**(14 443)**
Текущи активи	**1 217**	**6 189**	**14**	**1 111**	**1 069**	**-**	**-**	**-**	**-**	**9 600**
Текущи финансови активи от свързани лица	-	221	-	-	-	-	-	-	-	221
Текущи финансови активи от несвързани лица	-	139	-	146	1 011	-	-	-	-	1 296
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	563	-	-	-	-	-	-	-	563
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	-	5 266	14	965	44	-	-	-	-	6 289
Парични средства и парични еквиваленти	1 217		-	-	14	-	-	-	-	1 231
Текущи пасиви	**-**	**8 394**	**704**	**2 938**	**3 961**	**-**	**-**	**-**	**-**	**15 997**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	-	39	-	-	-	-	-	-	-	39
Текущи финансови пасиви към несвързани лица	-	1 272	704	2 938	3 943	-	-	-	-	8 857
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	91	(0)	(0)	18	-	-	-	-	109
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	-	6 992	-	-	-	-	-	-	-	6 992
Нетен ликвиден дисбаланс – краткосрочен	**1 217**	**(2 205)**	**(690)**	**(1 827)**	**(2 892)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(6 397)**
Кумулативен ликвиден дисбаланс – краткосрочен	**1 217**	**(988)**	**(1 678)**	**(3 504)**	**(6 397)**	**(6 397)**	**(6 397)**	**(6 397)**	**(6 397)**	**(6 397)**
Общо финансови активи	**1 217**	**6 189**	**14**	**1 111**	**1 069**	**770**	**200**	**-**	**20**	**10 590**
Общо финансови пасиви	**-**	**8 394**	**704**	**2 938**	**3 961**	**7 050**	**7 782**	**601**	**-**	**31 430**
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	**1 217**	**(2 205)**	**(690)**	**(1 827)**	**(2 892)**	**(6 280)**	**(7 582)**	**(601)**	**20**	**(20 840)**
Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс	**1 217**	**(988)**	**(1 678)**	**(3 504)**	**(6 397)**	**(12 677)**	**(20 259)**	**(20 860)**	**(20 840)**	**(20 840)**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.2 Ликвиден риск (продължение)

Таблицата по-долу представя финансовите активи и пасиви на Групата според договорените падежи към 31 декември 2010:

31.12.2010	на вижда-не	до 1 м.	2-3 м.	4-6 м.	7-12 м.	1-2 г.	3-5 г.	над 5 г.	без мату-ритет	Общо
Нетекущи активи	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 045**	**-**	**-**	**1 045**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	-	-	-	-	400	-	-	400
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	-	-	-	-	-	645	-	-	645
Нетекущи пасиви	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**8 663**	**9 545**	**1 462**	**-**	**19 670**
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	-	-	-	-	-	78	-	-	-	78
Нетекущи финансови пасиви към несвързани лица	-	-	-	-	-	8 585	9 545	1 462	-	19 592
Нетен ликвиден дисбаланс – дългосрочен	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 663)**	**(8 500)**	**(1 462)**	**-**	**(18 625)**
Кумулативен ликвиден дисбаланс – дългосрочен	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(8 663)**	**(17 163)**	**(18 625)**	**(18 625)**	**(18 625)**
Текущи активи	**4 305**	**7 322**	**-**	**346**	**1 494**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13 467**
Текущи финансови активи от свързани лица	-	6	-	-	183	-	-	-	-	189
Текущи финансови активи от несвързани лица	-	170	-	346	1 311	-	-	-	-	1 827
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	581	-	-	-	-	-	-	-	581
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	-	6 565	-	-	-	-	-	-	-	6 565
Парични средства и парични еквиваленти	4 305	-	-	-	-	-	-	-	-	4 305
Текущи пасиви	**-**	**7 980**	**1 430**	**1 063**	**3 268**	**-**	**-**	**-**	**-**	**13 741**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	-	118	12	18	36	-	-	-	-	184
Текущи финансови пасиви към несвързани лица	-	793	1 418	1 027	3 226	-	-	-	-	6 464
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	85	-	18	-	-	-	-	-	103
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	-	6 984	-	-	6	-	-	-	-	6 990
Нетен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	**4 305**	**(658)**	**(1 430)**	**(717)**	**(1 774)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(274)**
Кумулативен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	**4 305**	**3 647**	**2 217**	**1 500**	**(274)**	**(274)**	**(274)**	**(274)**	**(274)**	**(274)**
Общо финансови активи	**4 305**	**7 322**	**-**	**346**	**1 494**	**-**	**1 045**	**-**	**-**	**14 512**
Общо финансови пасиви	**-**	**7 980**	**1 430**	**1 063**	**3 268**	**8 663**	**9 545**	**1 462**	**-**	**33 411**
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	**4 305**	**(658)**	**(1 430)**	**(717)**	**(1 774)**	**(8 663)**	**(8 500)**	**(1 462)**	**-**	**(18 899)**
Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс	**4 305**	**3 647**	**2 217**	**1 500**	**(274)**	**(8 937)**	**(17 437)**	**(18 899)**	**(18 899)**	**(18 899)**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.3 Пазарен риск

Пазарният риск, на който Групата е изложена е лихвен и валутен.

Следващите таблици представят чувствителността на финансовите активи и пасиви на Групата към 31 декември 2011 и 2010 към промени в лихвените проценти.

31.12.2011	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи	**20**	**-**	**970**	**990**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	20	-	400	420
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	-	570	570
Нетекущи пасиви	**816**	**14 617**	**-**	**15 433**
Нетекущи финансови пасиви	816	14 617	-	15 433
Излагане на дългосрочен риск	**(796)**	**(14 617)**	**970**	**(14 443)**
Текущи активи	**8 271**	**333**	**996**	**9 600**
Текущи финансови активи от свързани лица	38	183	-	221
Текущи финансови активи от несвързани лица	150	150	996	1 296
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	563	-	-	563
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	6 289	-	-	6 289
Парични средства и парични еквиваленти	1 231	-	-	1 231
Текущи пасиви	**7 194**	**8 801**	**2**	**15 997**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	39	-	-	39
Текущи финансови пасиви към несвързани лица	54	8 801	2	8 857
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	109	-	-	109
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	6 992	-	-	6 992
Излагане на краткосрочен риск	**1 077**	**(8 468)**	**994**	**(6 397)**
Общо финансови активи	**8 291**	**333**	**1 966**	**10 590**
Общо финансови пасиви	**8 010**	**23 418**	**2**	**31 430**
Общо излагане на лихвен риск	**281**	**(23 085)**	**1 964**	**(20 840)**

31.12.2010	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи	**-**	**-**	**1 045**	**1 045**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	400	400
Нетекущи финансови активи от несвързани лица	-	-	645	645
Нетекущи пасиви	**-**	**19 570**	**100**	**19 670**
Текущи финансови активи от свързани лица	-	-	78	78
Нетекущи финансови пасиви от несвързани лица	-	19 570	22	19 592
Излагане на дългосрочен риск	**-**	**(19 570)**	**945**	**(18 625)**
Текущи активи	**11 624**	**333**	**1 510**	**13 467**
Текущи финансови активи от свързани лица	6	183	-	189
Текущи финансови активи от несвързани лица	181	150	1 496	1 827
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	581	-	-	581
Текущи търговски и други вземания от несвързани лица	6 565	-	-	6 565
Парични средства и парични еквиваленти	4 291	-	14	4 305
Текущи пасиви	**7 104**	**6 428**	**209**	**13 741**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	-	-	184	184
Текущи финансови пасиви към несвързани лица	11	6 428	25	6 464
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	103	-	-	103
Текущи търговски и други задължения към несвързани лица	6 990	-	-	6 990
Излагане на краткосрочен риск	**4 520**	**(6 095)**	**1 301**	**(274)**
Общо финансови активи	**11 624**	**333**	**2 555**	**14 512**
Общо финансови пасиви	**7 104**	**25 998**	**309**	**33 411**
Общо излагане на лихвен риск	**4 520**	**(25 665)**	**2 246**	**(18 899)**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.3 Пазарен риск (продължение)

Влиянието на промени в лихвените проценти би оказало следното влияние на финансовия резултат на Групата:

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	**31.12.2011**
При увеличение на лихвени нива с 0.5%	(103)
При намаление на лихвени нива с 0.5%	103

Структурата на финансовите активи и пасиви на Групата по видове валути към 31 декември 2011 е, както следва:

31.12.2011	**в USD**	**в EUR**	**в BGN**	**Общо**
Нетекущи активи	**-**	**-**	**990**	**990**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	420	420
Нетекущи финансови активи	-	-	570	570
Нетекущи пасиви	**-**	**14 617**	**816**	**15 433**
Нетекущи финансови пасиви		14 617	816	15 433
Излагане на дългосрочен риск	**-**	**(14 617)**	**174**	**(14 443)**
Текущи активи	**31**	**739**	**8 830**	**9 600**
Текущи финансови активи от свързани лица	-	-	221	221
Текущи финансови активи	-	-	1 296	1 296
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	512	51	563
Текущи търговски и други вземания	29	101	6 159	6 289
Парични средства и парични еквиваленти	2	126	1 103	1 231
Текущи пасиви	**-**	**8 853**	**7 144**	**15 997**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	-	-	39	39
Текущи финансови пасиви	-	8 615	242	8 857
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	-	109	109
Текущи търговски и други задължения	-	238	6 754	6 992
Излагане на краткосрочен риск	**31**	**(8 114)**	**1 686**	**(6 397)**
Общо финансови активи	**31**	**739**	**9 820**	**10 590**
Общо финансови пасиви	**-**	**23 470**	**7 960**	**31 430**
Общо излагане на валутен риск	**31**	**(22 731)**	**1 860**	**(20 840)**

10. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК (ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

10.3 Пазарен риск (продължение)

Структурата на финансовите активи и пасиви на Групата по видове валути към 31 декември 2010 е, както следва:

Валутен риск				
31.12.2010	**в USD**	**в EUR**	**в BGN**	**Общо**
Нетекущи активи	**-**	**-**	**1 045**	**1 045**
Нетекущи финансови активи от свързани лица	-	-	400	400
Нетекущи финансови активи	-	-	645	645
Нетекущи пасиви	**-**	**19 592**	**78**	**19 670**
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	-	-	78	78
Нетекущи финансови пасиви	-	19 592	-	19 592
Излагане на дългосрочен риск	**-**	**(19 592)**	**967**	**(18 625)**
Текущи активи	**89**	**560**	**12 818**	**13 467**
Текущи финансови активи от свързани лица	-	-	189	189
Текущи финансови активи	-	-	1 827	1 827
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	-	-	581	581
Текущи търговски и други вземания	62	419	6 084	6 565
Парични средства и парични еквиваленти	27	141	4 137	4 305
Текущи пасиви	**-**	**6 605**	**7 136**	**13 741**
Текущи финансови пасиви към свързани лица	-	-	184	184
Текущи финансови пасиви	-	6 453	11	6 464
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	-	-	103	103
Текущи търговски и други задължения	-	152	6 838	6 990
Излагане на краткосрочен риск	**89**	**(6 045)**	**5 682**	**(274)**
Общо финансови активи	**89**	**560**	**13 863**	**14 512**
Общо финансови пасиви	**-**	**26 197**	**7 214**	**33 411**
Общо излагане на валутен риск	**89**	**(25 637)**	**6 649**	**(18 899)**

Финансовите активи и пасиви в лева и евро не пораждат валутен риск, тъй като функционалната валута на Групата е лева, а курсът на еврото е фиксиран към българския лев. Влиянието на валутния курс на щатския долар към българския лев върху финансовия резултат на Групата е, както следва:

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	**31.12.2011**
При увеличение на валутен курс с 10%	3
При намаление на валутен курс с 10%	(4)