Доклад на независимия одитор
Консолидиран годишен доклад за дейността
Консолидиран финансов отчет

Агенция за инвестиционна информация
ЕООД

31 декември 2009 г.

Грант Торитон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 Софи
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@grtbulgaria.com
W www.grtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: Акционерите
АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД
Гр. София

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД** („Групата"), включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора
Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка.

При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД** към 31 декември 2009 г., както и за консолидираните финансови резултати от дейността и за консолидираните парични потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Обръщане на внимание

Без да квалифицираме нашето мнение, обръщаме внимание на Пояснително приложение 2.1 към приложения финансов отчет на Групата, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, в което е оповестено, че към 31 декември 2009 г. текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите му активи с 7 235 хил.лв. Тези условия показват съществуването на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Консолидиран годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

Ние прегледахме консолидирания годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на **АГЕНЦИЯ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ИНФОРМАЦИЯ ЕООД**, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в консолидирания годишен доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на консолидирания годишен доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор

04 юни 2010 г.
Гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**2**
Консолидиран отчет за финансовото състояние	**6**
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	**8**
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	**9**
Консолидиран отчет за паричните потоци	**10**
Пояснения към консолидирания финансов отчет	**11**

Доклад за дейността на "АИИ" ЕООД през 2009 г.
(по чл. 33 от Закона за счетоводството)

Собственика на "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД (Дружеството), през месец Юни 2010 г., прие консолидираният годишен финансов отчет на Дружеството за 2009 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС).

1. Информация за дружеството

Дружеството е регистрирано като дружество с ограничена отговорност в Софийски градски съд, Ф.Д.16718/1993 год.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е: град София , Район Средец, ул.Иван Вазов 20.

Към датата на изготвяне на настоящия отчет, едноличен собственик на капитала на "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД, София е Иво Георгиев Прокопиев, ЕГН: 7107105062, който притежава всичките 500 дяла от капитала на Дружеството.

Дружеството се управлява и представлява от Иво Георгиев Прокопиев.

Основната дейност на Дружеството се състои в:
Събиране, обработване, анализиране и разпространяване на информация свързана със стопанската дейност, издаване на периодични и непериодични издания, рекламна и маркетингова дейност.

2. Резултати от дейността

През 2009 г. в резлтат на световната икономическа криза приходите на Групата са намаляли със 7842 хил.лв (24.72%) . Намаляването на приходите доведе и до необходимостта от значително съкращаване на разходите в цялата група. Най- голямо намаление на разходите в абсолютна сума има при разходите за външни услуги, разходи за персонал и други разходи.

Основни финансови данни:

хил. лв.	2008	2009
Приходи от продажби	30 141.00	22 585.00
Други приходи	1 576.00	1 290.00
Разходи (без лихви)	- 29 505.00	- 24 741.00
EBIT	2 212.00	- 866.00

Амортизация и обезценка	1 025.00	2 381.00
EBITDA	3 237.00	1 515.00
Инвестиции в дъщерни и асоц. предпр.	7.00 -	71.00
Приходи от лихви	2 088.00	56.00
Други финансови приходи/разходи, нетно	- 1 518.00 -	1 530.00
Резултат за периода преди данъци	2 789.00 -	2 411.00
Данъци	- 532.00	25.00
Нетна печалба	2 257.00 -	2 386.00
Активи		
Дълготрайни активи общо	35 697.00	33 170.00
Пари	2 243.00	1 994.00
Търговски вземания	2 604.00	2 536.00
Други вземания	371.00	359.00
Материални запаси	883.00	825.00
Други краткосрочни активи	1 694.00	1 177.00
Краткосрочни активи общо	7 795.00	6 891.00
Общо активи	43 492.00	40 061.00

Задължения		
Дългосрочни задължения общо	23 579.00	19 998.00
Текущи задължения (без банкови заеми)	3 327.00	2 990.00
Краткосрочни заеми	2 356.00	6 090.00
Други текущи задължения	4 338.00	5 046.00
Текущи пасиви общо	10 021.00	14 126.00
Общо задължения	33 600.00	34 124.00

Собствен капитал		
Основен капитал	5.00	5.00
Резерви	132.00	424.00
Финансов резултат	5 135.00	2 748.00
Общо собствен капитал	5 272.00	3 177.00

Източник: Финансовите отчети

Дъщерни и асоциирани дружества на "АИИ" ЕООД

Име на дружеството	**2009 '000 лв**	**участие %**	**2008 '000 лв**	**участие %**
Списание Едно ООД	-	-	1,	26
Икономедиа АД	3254	51	3254	51

3. Ликвидност:
Поради световната финансова криза, която продължава и в момента, ликвидността на Групата през 2009 г. намалява. Общо за 2009г. коефициентът на бързата ликвидност пада от 0.69 до 0.43 през 2009 г.. Незабавната ликвидност намалява с по-малко – от 0.22 през 2008г. до 0.14 за 2009г.

Показатели за ликвидност	**2008**	**2009**
Коефициент за обща ликвидност	0.78	0.49
Коефициент за бърза ликвидност	0.69	0.43
Коефициент за незабавна ликвидност	0.22	0.14

4. Капиталови ресурси
Към 31 декември 2008г. размерът на дългосрочния дълг е 19 998 хил.лв, което е 49.92% от размера на активите. Общите задължения (включително текущите) представляват около 85% от активите на дружеството, а съотношението дълг/собствен капитал е 5.75.

5. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване
Няма

6. Важни научни изследвания и разработки
Няма

12. Предвиждано развитие на дружеството
На база на натрупания опит в последните години и прогнозите на мениджмънта на дружеството и с оглед на финансовата криза в световен мащаб, се очаква запазване на резултатите на Групата . Остава тенденцията на политика на развитие на интернет изданията, за да може да запази лидерските си позиции на пазара, така както и развитието по организиране на форуми и семинари.

Докладът за дейността е приет от Управителя на "Агенция за инвестиционна информация " ЕООД през месец юни 2010 г.

Управител:

Иво Прокопиев

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Активи				
Нетекущи активи				
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	19 637	21 688	4 029
Инвестиции асоциирани предприятия		-	72	73
Репутация	8	11 371	11 373	10 606
Нематериални активи	9	2 033	2 431	544
Предоставени заеми		-	99	173
Отсрочени данъчни активи	10	129	34	20
Нетекущи активи		**33 170**	**35 697**	**15 445**
Текущи активи				
Материални запаси	11	825	883	243
Търговски вземания	12	2 536	2 604	2 790
Предоставени заеми		896	1 181	-
Вземания от свързани лица	26.2	90	8	1 478
Данъчни вземания	13	70	324	283
Други вземания		359	371	230
Предоставени аванси		121	181	2 429
Пари и парични еквиваленти	14	1 994	2 243	1 704
Текущи активи		**6 891**	**7 795**	**9 157**
Общо активи		**40 061**	**43 492**	**24 602**

Изготвил: _____ **Управител:** _____

Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____

Д-р Мариана Михайлова

Пояснения към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за финансовото състояние (продължение)

	Пояснения	2009	2008* преизчислена	2007
		'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Собствен капитал				
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:				
Основен капитал	15.1	5	5	5
Преоценъчен резерв		-	4	4
Други резерви		94	94	94
Премиен резерв		4	4	4
Законови резерви		326	30	14
Неразпределена печалба		2 748	5 135	5 288
		3 177	**5 272**	**5 409**
Малцинствено участие		2 760	4 620	4 621
Общо собствен капитал		**5 937**	**9 892**	**10 030**
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Дългосрочни заеми	16.1	16 057	18 275	10 780
Задължения по финансов лизинг	7.1	3 912	5 260	157
Други дългосрочни задължения		-	31	-
Отсрочени данъчни пасиви	10	29	13	3
Нетекущи пасиви		**19 998**	**23 579**	**10 940**
Текущи пасиви				
Краткосрочни заеми	16.2	6 090	2 356	387
Търговски задължения	17	2 990	3 327	678
Краткосрочни задължения към свързани лица	26.2	1 128	921	58
Задължения по финансов лизинг	7.1	959	438	106
Данъчни задължения	19	345	278	582
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	919	410	221
Задължение за абонамент и публикуане на реклама		942	1 251	1 370
Други задължения		753	1 040	230
Текущи пасиви		**14 126**	**10 021**	**3 632**
Общо пасиви		**34 124**	**33 600**	**14 572**
Общо собствен капитал и пасиви		**40 061**	**43 492**	**24 602**

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____

Пояснителните към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

A.I.I. Ltd. Sofia I

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2009 '000 лв.	2008* преизчислена '000 лв.
Приходи	20	**22 585**	**30 141**
Други доходи		1 290	1 576
Разходи за материали	21	(4 538)	(2 367)
Разходи за външни услуги	22	(7 226)	(13 125)
Разходи за персонала	18.1	(9 733)	(10 803)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(2 381)	(1 025)
Други разходи		(418)	(1 942)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		97	(24)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(209)	(388)
Загуба от продажба на нетекущи активи	23	(333)	(21)
Суми с корективен характер		-	190
Оперативна печалба/ (загуба)		**(866)**	**2 212**
Резултат от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия		(71)	7
Резултат от продажба на финансови активи		(64)	-
Финансови разходи	24	(1 466)	(1 518)
Финансови приходи	24	56	2 088
Печалба/ (Загуба) преди данъци		**(2 411)**	**2 789**
Разходи за данъци, нетно	25	25	(532)
Печалба/ (Загуба) за годината		**(2 386)**	**2 257**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		**(2 386)**	**2 257**
Всеобхватен доход, отнасящ се към:			
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка		(1 403)	870
Малцинствено участие		(983)	1 387

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Мариана Михайлова

A.I.I. Ltd. Sofia

Пояснителните към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка							
	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Премиен резерв	Законови резерви	Други резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, непринадлежащ на групата	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	**5**	**4**	**4**	**30**	**94**	**5 135**	**4 620**	**9 892**
Разпределение на печалбата	-	-	-	296	-	(988)	(937)	(1 629)
Други изменения в капитала	-	(4)	-	-	-	4	60	60
Сделки със собственици	**-**	**(4)**	**-**	**296**	**-**	**(984)**	**(877)**	**(1 569)**
Нетен финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	(1 403)	(983)	(2 386)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(1 403)**	**(983)**	**(2 386)**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**5**	**-**	**4**	**326**	**94**	**2 748**	**2 760**	**5 937**

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Маряна Михайлова

A.I.I. Ltd. Sofia 1

Агенция за инвестиционна информация ЕООД

Приложенията към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (продължение)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка							
	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Премиен резерв	Законови резерви	Други резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, неприпадлежащ на групата	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2008 г.	**5**	**4**	**4**	**14**	**94**	**5 288**	**4 621**	**10 030**
Разпределение на печалбата	-	-	-	16	-	(1 026)	(1 391)	(2 401)
Други изменения с собствения капитал	-	-	-	-	-	3	3	6
Сделки със собственици	**-**	**-**	**-**	**16**	**-**	**(1 023)**	**(1 388)**	**(2 395)**
Нетен финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	870	1 387	2 257
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**870**	**1 387**	**2 257**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**5**	**4**	**4**	**30**	**94**	**5 135**	**4 620**	**9 892**

Изготвил: _____ **Дарина Стефанова**

Управител: _____ **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____ **Д-р Маргита Михайлова**

Агенция за инвестиционна информация ЕООД A.I.I. Ltd. Sofia 1

София

Пояснителните към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснения	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		26 134	36 368
Плащания към доставчици		(13 364)	(17 177)
Плащания към персонал и осигурителни		(9 335)	(10 960)
Плащания за лихви		(39)	-
Плащания за данъци		(3 019)	(3 461)
Други постъпления от оперативна дейност		12	(75)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		**389**	**4 695**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(44)	(9 217)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		3	2
Придобиване на нематериални активи		(66)	(3 513)
Бизнескомбинации		(563)	72
Придобиване на финансови активи		-	(293)
Предоставени заеми		(441)	(594)
Постъпления от предоставени заеми		540	1 578
Получени лихви		54	46
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		**(517)**	**(11 919)**
Финансова дейност			
Получени заеми		4 663	11 867
Плащания по получени заеми		(2 094)	(1 887)
Плащания по финансов лизинг		(415)	(171)
Постъпления от емитиране на капитал			176
Плащания на лихви		(986)	(1 013)
Плащания на дивиденти		(1 385)	(1 186)
Други постъпления/плащания		96	(23)
Нетен паричен поток от финансова дейност		**(121)**	**7 763**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		(249)	539
Пари и парични еквиваленти в началото на годината		**2 243**	**1 704**
Пари и парични еквиваленти в края на годината	**14**	**1 994**	**2 243**

Изготвил: _____ **Управител:** _____
Дарина Стефанова **Иво Прокопиев**

Дата: 04 юни 2010 г.

Заверил, съгласно одиторски доклад: _____
Д-р Марияна Михайлова

A.I.I. Ltd. Sofia 1

Пояснителната към консолидирания финансов отчет от страница 11 до страница 49 представляват неразделна част от него

Пояснения

1 Обща информация

Предприятието- майка „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД има за основна дейност събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност; издаване на периодични и непериодични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейности в тази насока, незабранени от закона.

Седалището и адресът на управление на „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД е гр.София, район Средец, ул.Иван Вазов 20 .

Прокуристи на „Агенция за инвестиционна информация" ЕООД са Костадин Димитров Георгиев и Галя Валентинова Прокопиева.

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 % участие	2008 % участие	2007 % участие
„Икономедиа" АД	България	Издателска	51.00	51.00	51.00

Дъщерните предприятия на Икономедиа АД, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2009 % участие	2008 % участие	2007 % участие
АСТ Медиа ЕООД	България	Издателска	100,00	100,00	100,00
Метрополис 2007 ЕАД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	100,00	100,00	100,00
ПД ЕАД	България	Печатарска и издателска	96,41	100,00	100,00
Балпекс ООД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	62,60	62,60	62,60
София Ехо Медия ООД	България	Издателска	60	60,00	60,00
Финсити България АД	България	Издателска	-	76,00	76,00
Юкономикс ООД	България	Издателска	-	70,00	70,00
К Препрес ООД	България	Издателска	-	100,00	-
К1 Партнерс АД	България	Издателска	-	33,00	-

2 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията на ЕС.

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2008 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2007 г.) е одобрен и приет от Ръководството на 04 юни 2010 г.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие. Към 31 декември 2009 г. текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите му активи с 7 235 хил.лв. Ръководството на Групата е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез осигуряване достатъчно по обем и характер финансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от мажоритарния собственик в случай на необходимост. В допълнение до датата на одобрение на настоящия финансов отчет Групата погасява задълженията си по получени банкови заеми в съответствие с договорените размери и падежи.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Следните нови изменения на стандарти и разяснения са задължителни за първи път за финансовата година, започваща на 1 януари 2009 г.,

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (коригиран);
- МСС 40 „Инвестиционни имоти" (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги";
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти";
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти";
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция";
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от

тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;

- МСФО 4 „Застрахователи договори" (коригиран);
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи" (коригиран).

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

- Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи във финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Групата остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход. МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Групата, и въвежда Отчет за всеобхватния доход.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансови отчети на Групата е представена по-долу:

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в Отчета за финансовото състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.
- МСФО 8 „Оперативни сегменти", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. МСФО 8 заменя МСС 14 „Отчитане по сегменти" и изисква „мениджърски подход", според който информацията за сегментите е представена на същата база, която се използва за целите на вътрешното отчитане.
- МСФО 2 (коригиран) „Плащане на базата на акции", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Ръководството на Групата няма и не предвижда изплащането на възнаграждения под формата на дялове или опции за придобиване на дялове.

- МСС 32 (коригиран) „Финансови инструменти: оповестяване и представяне" и съответните изменения на МСС 1 „Представяне на финансови отчети", в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Тези промени не са приложими за Групата, тъй като то няма инструменти с право на връщане.
- КРМСФО 13 Програми за лоялни клиенти. Групата не прилага програми за поощрение на лоялни клиенти.
- КРМСФО 15 Споразумения за строителство на недвижими имоти, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г. Групата не е сключила и не планира да сключва споразумения за строителство на недвижими имоти.
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция, в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 октомври 2008 г. Групата не прилага хеджиране на инвестиции в чуждестранни операции.

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

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

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила и не възнамерява да прилага тези промени от по – ранна дата.

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които не се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Групата е представена по-долу:

- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците" (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденти на собствениците си в качеството им на собственици.
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти" (в сила от 1 юли 2009 г.) Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи, имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи".

Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовите отчети на Групата е представена по-долу:

- МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.) Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през

отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008 г.) (в сила от 1 юли 2009 г.) Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Групата в дъщерни предприятия.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези консолидирани финансови отчети, са представени по-долу.

Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към консолидираните финансови отчети. Консолидираните Финансови отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените консолидираните финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на консолидираните финансовите отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 База за консолидация

Групата консолидира финансовите отчети на предприятието-майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2009 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата има контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието-майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни дружества имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Малцинственото участие представлява делът от печалбата и загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към малцинственото участие, надвишава малцинственото участие в капитала на дъщерното дружество, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която малцинственото участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.3 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното дружество, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети преди придобиването. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Положителната репутация представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход непосредствено след придобиването.

4.4 Инвестиции в асоциирани предприятия

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на собствения капитал.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия също така се отчитат по метода на покупката, както е обяснено в пояснение 4.3 по-горе. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоцираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Всички последващи промени в размера на участието на Групата в собствения капитал на асоцираното предприятие се признават в балансовата стойност на инвестицията. Промени, дължащи се на печалбата или загубата, реализирани от асоцираното предприятие, се отразяват в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на ред "Дял от печалбата / (загубата) от инвестиции, отчитани по метода на собствения капитал". Тези промени включват последваща амортизация или обезценка на

определената при придобиването справедлива стойност на активи и пасиви на асоциираното предприятие.

Промените в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието му в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши акумулирания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани предприятия се елиминират до степента на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съгласуваност със счетоводната политика на Групата.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е представен в български лева (лв). Това е функционалната валута и валутата на представяне на предприятието - майка.

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

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

Във финансовия отчет на Групата, всички активи, задължения и транзакции на отделните дружества от Групата във функционална валута, различна от български лева (валутата на представяне на Групата), се преизчисляват в български лева при консолидацията. Функционалната валута на отделните дружества от Групата не е променяна в рамките на отчетния период.

При консолидация всички активи и пасиви се преизчисляват в български лева по заключителния курс към датата на финансовия отчет. Приходите и разходите са преизчислени във валутата на представяне на Групата по осреднения курс за отчетния период. Валутните курсови разлики водят до увеличение или намаление на резерва от преизчисления в собствения капитал. При освобождаването от нетна инвестиция в чуждестранна дейност натрупаните валутни разлики от преизчисления, признати в собствения капитал, се прехвърлят в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход и се признават като част от печалбата или загубата от продажби. Репутацията и корекциите, свързани с определянето на справедливи стойности към датата на придобиване, се отразяват като активи и пасиви на чуждестранното предприятие и се преизчисляват в български лева по заключителния курс.

4.6 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 0.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Групата.

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

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

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

Дружеството е обвързано с продължителен договор за сервизна поддръжка. Сумата от приходите, свързана с договора за бъдещо сервизното обслужване, се отчита като приход за бъдещи периоди и се признава като текущ приход през периода, в който е било извършено сервизното обслужване.

Печалбата или загубата от отписване на даден актив се определя като разлика между постъпленията и балансовата стойност на актива и се отразява в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход. Печалбите или загубите в резултат на продажба на нетекущи активи са отразени в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на ред „печалба / (загуба) от продажба на нетекущи активи".

Оперативните разходи се признават в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход.

Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението.

Получените дивиденти, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, отчитани по метода на собствения капитал, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.7 Разходи по заеми

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Всички разходи по заеми, с изключение на тези, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на оттоварящ на условията актив, се признават като разход за периода, в който са възникнали като част от „финансови разходи" в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход.

4.8 Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи. Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка. Вижте пояснение 4.12 за информация относно тестването за обезценка.

4.9 Други нематериални активи

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

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

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

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

- софтуер 2 години
- други 4 години

Амортизацията е включена в "разходи за амортизация на нефинансови активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.10 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Амортизацията на имоти, машини, съоръжения и оборудване се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25.00 години
- Машини 3.40 години
- Транспортни средства 4.00 години
- Стопански инвентар 6.70 години
- Компютри 2.00 години
- Други 6.70 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Групата е в размер на 700 лв.

4.11 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 (рев 2007), правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

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

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

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

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

4.12 Тестове за обезценка на репутация, други нематериални активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

За да определи размера на обезценката, Групата дефинира най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци. Репутацията е отнесена към единиците, генериращи парични потоци, които вероятно ще извличат ползи от съответната бизнес комбинация и които представляват най-ниското ниво в Групата, на което ръководството наблюдава репутацията.

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични

потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички други активи на Групата ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Призната в минал период обезценка се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13 Финансови активи

Финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, включват следните категории финансови инструменти:

- кредити и вземания;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход или директно в собствения капитал на Дружеството.

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

Отписването на финансов актив се извършва, когато Групата загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив – т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци, или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността. Тестове за обезценка се извършват към всяка дата на изготвяне на консолидирания отчет, за да се определи дали са налице обективни доказателства за наличието на обезценка на конкретни финансови активи или групи финансови активи.

Заеми и вземания, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Заемите и вземанията последващо се оценяват

по амортизирана стойност като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход за текущия период. По-голямата част от търговските и други вземания на Групата спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на консолидирания отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група.
Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата при първоначалното им признаване.

4.14 Материални запаси

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

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

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

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

4.15 Данъци върху дохода

Разходите за данъци признати в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход включват сумата на отсрочените данъци и текущите разходи за данъци, които не са признати директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на консолидирания отчер. Текущият разход за данък е изчислен в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнася, на база на преобразувания финансов резултат за данъчни цели, който се различава от счетоводната печалба или загуба във финансовите отчети.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа.

Размерът на отсрочените данъчни активи и пасиви се изчислява без дисконтиране, като се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация и които са влезнали в сила или са известни към датата на конослидирания отчет. Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочените данъчни активи се признават само до степента, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение **Error! Reference source not found.** относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като разходи за данъци в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала се отразяват директно в собствения капитал.

4.16 Пари и парични еквиваленти

Групата отчита като пари и парични еквиваленти наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити.

4.17 Собствен капитал и плащания на дивиденти

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Съгласно изискванията на чл.246 от Търговския закон Групата има формиран фонд „Резервен".

Финансовият резултат включва текущия финансов резултат, посочен в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход, както и натрупаните печалби от минали години.

4.18 Пенсионни и други задължения към персонала

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсации с акции, или с дялове от собствения капитал.

4.19 Финансови пасиви

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

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, се признават като финансови разходи в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход.

Банковите заеми са взети с цел дългосрочно подпомагане дейността на Групата. Те са отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние на Групата, нетно от разходите по получаването на кредита. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход на принципа на начислението, при използване на метода на ефективния лихвен процент и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

4.20 Провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минали събития да доведат до изходящ поток на ресурси от Групата и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да не са сигурни. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали

събития. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред засегнатите лица. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Групата се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към датата на всеки консолидиран отчет и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на консолидирания. В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток ресурси в резултат на текущо задължение, такова задължение не се признава. Групата не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.21 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.21.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.22 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

В повечето случаи определянето на приложимия дисконтов фактор включва извършване на подходящи корекции на пазарния риск и на рискови фактори, които са специфични за отделните активи.

4.22.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 6 и 9. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.22.3 Материални запаси

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

приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси лв. се влияе от промените на цените в различни пазарни сегменти на компютърни хардуерни компоненти.

5 Преизчисления на сравнимата информация

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	2008 '000 лв.	Преизчисление *	2008 '000 лв.
Собствен капитал			
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:			
Основен капитал	5	-	5
Преоценъчен резерв	4	-	4
Други резерви	94	-	94
Премиен резерв	4	-	4
Законови резерви	30	-	30
Неразпределена печалба	4 964	171	5 135
	5 101	**171**	**5 272**
Малцинствено участие	4 620	-	4 620
Общо собствен капитал	**9 721**	**171**	**9 892**
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни заеми	18 275	-	18 275
Задължения по финансов лизинг	5 260	-	5 260
Други дългосрочни задължения	31	-	31
Отсрочени данъчни пасиви	13	-	13
Нетекущи пасиви	**23 579**	**-**	**23 579**
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	2 356	-	2 356
Търговски задължения	3 327	-	3 327
Краткосрочни задължения към свързани лица	921	-	921
Задължения по финансов лизинг	438	-	438
Данъчни задължения	278	-	278
Задължения към персонала и осигурител-ни институции	410	-	410
Задължение за абонамент и публикуане на реклама	1 251	-	1 251
Други задължения	1 211	(171)	1 040
Текущи пасиви	**10 192**	**(171)**	**10 021**
Общо пасиви	**33 771**	**(171)**	**33 600**
Общо собствен капитал и пасиви	**43 492**	**-**	**43 492**

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	2008 '000 лв.	Преизчисление *	2008 '000 лв.
Приходи	**30 141**		**30 141**
Други доходи	1 576		1 576
Разходи за материали	(2 367)		(2 367)
Разходи за външни услуги	(13 125)		(13 125)
Разходи за персонала	(10 803)		(10 803)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	(1 025)		(1 025)
Други разходи	(1 942)		(1 942)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство	(24)		(24)
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи	(388)		(388)
Загуба от продажба на нетекущи активи	(21)		(21)
Суми с корективен характер	190		190
Оперативна печалба	**2 212**		**2 212**
Резултат от инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия	7		7
Резултат от продажба на финансови активи	-		-
Финансови разходи	(1 689)	171	(1 518)
Финансови приходи	2 088		2 088
Печалба преди данъци	**2 618**	**171**	**2 789**
Разходи за данъци, нетно	(532)		(532)
Печалба за годината	**2 086**	**171**	**2 257**
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	**2 086**	**171**	**2 257**

* Групата е извършила преизчисление на съпоставимата информация за 2008 г. поради корекция на начислени в повече разходи за лихви през 2008 г. в размер на 171 хил. лв.

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (преди преизчисление)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка							
	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Премиен резерв	Законови резерви	Други резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, непринадлежащ на групата	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2008г.	**5**	**4**	**4**	**14**	**94**	**5 288**	**4 621**	**10 030**
Разпределение на печалбата	-	-	-	16	-	(1 026)	(1 391)	(2 401)
Други изменения в капитала	-	-	-	-	-	3	-	3
Сделки със собственици	**-**	**-**	**-**	**16**	**-**	**(1 023)**	**(1 391)**	**(2 398)**
Нетен финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	699	1 390	2 089
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**699**	**1 390**	**2 089**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**5**	**4**	**4**	**30**	**94**	**4 964**	**4 620**	**9 721**

Консолидиран отчет за промените в собствения капитал (след преизчисление)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка							
	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Премиен резерв	Законови резерви	Други резерви	Финансов резултат	Собствен капитал, непринадлежащ на групата	Общо капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2008г.	**5**	**4**	**4**	**14**	**94**	**5 288**	**4 621**	**10 030**
Разпределение на печалбата	-	-	-	16	-	(1 026)	(1 391)	(2 401)
Други изменения в капитала	-	-	-	-	-	3	-	3
Сделки със собственици	**-**	**-**	**-**	**16**	**-**	**(1 023)**	**(1 391)**	**(2 398)**
Нетен финансов резултат за периода	-	-	-	-	-	870	1 390	2 260
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**870**	**1 390**	**2 260**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**5**	**4**	**4**	**30**	**94**	**5 135**	**4 620**	**9 892**

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, може да бъде анализирана както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства и други ДМА	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2009 г.	257	706	13 424	1 242	7 907	23 536
Новопридобити активи	-	8 108	100	55	581	8 844
Бизнескомбинации – отчетна стойност	-	-	(78)	(45)	-	(123)
Отписани активи	-	-	(1 294)	(568)	(8 110)	(9 972)
Обезценка	-	-	-	-	-	
Салдо към 31 януари 2009 г.	257	8 814	12 152	684	378	22 285
Амортизация						
Салдо към 1 януари 2009 г.	-	(122)	(1 171)	(555)	-	(1 848)
Отписани активи	-	-	653	399	-	1 052
Амортизация	-	(250)	(1 486)	(205)	-	(1 941)
Бизнескомбинации - амортизация	-	-	35	54	-	89
Обезценка	-	-	-	-	-	
Салдо към 31 декември 2009 г.	-	(372)	(1 969)	(307)	-	(2 648)
	257	**8 442**	**10 183**	**377**	**378**	**19 637**

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
За 2008 г.							
Начално салдо балансова стойност	257	612	231	571	106	2 252	4 029
Бизнес комбинации – отчетна стойност			4 930	78			5 008
Бизнес комбинации – амортизация			(444)	(29)			(473)
Новопридобити активи			7 820	257	68	5 655	13 800
Отписани активи – отчетна стойност			(50)		(221)		(271)

Отписани – амортизация			11		103		114
Начислена амортизация за периода		(28)	(245)	(218)	(28)		(519)
Крайно салдо балансова стойност	**257**	**584**	**12 253**	**659**	**28**	**7 907**	**21 688**

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
За 2007 г.							
Начално салдо балансова стойност	257	656	198	338	116	53	1 668
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	33	56	14	-	103
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	(40)	(222)	(42)	-	(384)
Новопридобити активи	-	-	211	495	45	2 343	3 094
Отписани активи – отчетна стойност	-	(17)	(26)	(14)	-	(144)	(171)
Отписани – амортизация	-	(16)	-	(10)	-	-	(26)
Начислена амортизация за периода	-	(11)	(145)	(72)	(27)	-	(255)
Крайно салдо балансова стойност	**257**	**612**	**231**	**571**	**106**	**2 252**	**4 029**

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложени като обезпечение е както следва:

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Оборудване	Транспортни средства	Други	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	257	8 268	6 626	-	-	-	15 151
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	257	392	6 649	-	24	-	7 322
Балансова стойност към 31 декември 2007 г.	257	409	42	-	42	-	750

7 Лизинг

7.1 Финансов лизинг

Групата е придобила активи по договори за финансов лизинг. Активите се включени в групата на „Имоти, машини, съоръжения и оборудване" (вижте Пояснение 6).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на текущия и предходния отчетен период са както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв	От 1 до 5 години '000 лв	Над 5 години '000 лв	Общо '000 лв
31 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	1 132	3 448	844	5 424
Дисконтиране	(173)	(363)	(17)	(553)
Нетна настояща стойност	**959**	**3 085**	**827**	**4 871**
31 декември 2008 г.				
Лизингови плащания	536	5 533	-	6 069
Дисконтиране	(98)	(273)	-	(371)
Нетна настояща стойност	**438**	**5 260**	**-**	**5 698**
31 декември 2007 г.				
Лизингови плащания	125	171	-	296
Дисконтиране	(19)	(14)	-	(33)
Нетна настояща стойност	**106**	**157**	**-**	**263**

Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

7.2 Оперативен лизинг

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	307	225	-	532
Към 31 декември 2008 г.	591	296	-	887
Към 31 декември 2007 г.	393	109	-	502

Договорите за оперативен лизинг не съдържат клаузи за условни плащания или опции за подновяване или последващо закупуване, клаузи, свързани с покачване на цената, както и ограничения, свързани с дивиденти, последващ лизинг или допълнителни задължения.

8 Репутация

Нетната балансова стойност на репутацията може да бъде анализирана, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари	11 373	10 606	1 456
Придобити активи в резултат на бизнес комбинация	-	767	9 150
Отписани активи в резултат на бизнес комбинация	(2)	-	-
Нетни валутни курсови разлики	-	-	-
Салдо към 31 декември	11 371	11 373	10 606
Натрупана обезценка			
Салдо към 1 януари	-	-	-
Призната загуба от обезценка	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември	**11 371**	**11 373**	**10 606**

9 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи на Групата включват придобити търговски марки и софтуер. Балансовата им стойност за текущия отчетен период може да бъде представена по следния начин:

	Програмни продукти '000 лв.	Търговски марки '000 лв.	Други НМДА '000 лв	Общо '000 лв
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	479	2 132	681	3 292
Новопридобити активи	7	-	127	134
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	(42)	(42)
Отписани активи	(34)	(51)	(62)	(147)
Обезценка	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	452	2 081	704	3 237

Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(378)	(258)	(225)	(861)
Отписани активи	28	22	38	88
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	9	9
Амортизация	(70)	(210)	(160)	(440)
Обезценка	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	(420)	(446)	(338)	(1 204)
	32	**1 635**	**366**	**2 033**

	Програмни продукти '000 лв.	Търговски марки '000 лв.	Други НМДА '000 лв	Общо '000 лв
За 2008 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	41	210	293	544
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	-	-
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	-	-
Новопридобити	120	3 000	432	3 552
Отписани активи- отчетна стойност	-	(1 129)	(122)	(1 251)
Отписани активи- амортизация	-	68	22	90
Амортизация за периода	(61)	(276)	(167)	(504)
Крайно салдо на балансовата стойност	**100**	**1 873**	**458**	**2 431**
Към 31 Декември 2008				
Отчетна стойност	480	2 124	692	3 296
Натрупана амортизация	(380)	(251)	(234)	(865)
Балансова стойност	**100**	**1 873**	**458**	**2 431**

	Програмни продукти '000 лв	Търговски марки '000 лв	Други НМДА '000 лв	Общо '000 лв
За 2007 г.				
Начално салдо на балансовата стойност	42	18	92	152
Бизнес комбинации – отчетна стойност	5	-	10	15
Бизнес комбинации – амортизация	(5)	(8)	(9)	(22)
Новопридобити	34	235	261	530
Амортизация	(35)	(35)	(61)	(131)
Крайно салдо на балансовата стойност	**41**	**210**	**293**	**544**

Към 31 Декември 2007				
Отчетна стойност	365	273	382	1 020
Натрупана амортизация и обезценка	(324)	(63)	(89)	(476)
Балансова стойност	**41**	**210**	**293**	**544**

10 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	**1 януари 2009 г.**	**Признати в отчета за всеобхватния доход и отписани при бизнескомбинации**	**31 декември 2009 г.**
	'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**
Нематериални активи	1	28	29
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	(28)	(16)
Други	(10)	8	(2)
Хонорари	(7)	-	(7)
Пенсионни и други задължения към персонала	(17)	(87)	(104)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(34)**		**(129)**
Отсрочени данъчни пасиви	**13**		**29**

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	**1 януари 2008 г.**	**Признати в отчета за всеобхватния доход**	**31 декември 2008 г.**
	'000 лв	**'000 лв**	**'000 лв**
Нематериални активи	1	-	1
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	2	10	12
Други	(7)	-	(7)
Обезценка на вземания	(3)	1	(2)
Хонорари	-	(7)	(7)
Пенсионни и други задължения към персонала	(10)	(8)	(18)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(20)**		**(34)**
Отсрочени данъчни пасиви	**3**		**13**

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2007 г. '000 лв	Признати в отчета за всеобхватния доход '000 лв	31 декември 2007 г. '000 лв
Нетекущи активи			
Нематериални активи	-	1	1
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	2	2
Други	(7)	-	(7)
Обезценка на вземания	(3)		(3)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	(2)	(8)	(10)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**(12)**		**(20)**
Отсрочени данъчни пасиви	**-**		**3**

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни задължения) са включени в отчета за финансовото състояние.
За повече информация относно разходите за данъци на Групата вижте Пояснение 24.

11 Материални запаси

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Продукция	221	159	70
Материали и консумативи	277	359	19
Незавършено производство	-	17	2
Стоки	327	348	152
Материални запаси	**825**	**883**	**243**

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2007 г., 2008 г. или 2009 г. Материалйте запаси на Групата не са предоставяни като обезпечение на задължения.

12 Търговски вземания

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Търговски вземания, брутно	2 583	2 673	2 792
Обезценка	(47)	(69)	(2)
Търговски вземания	**2 536**	**2 604**	**2 790**

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

Всички търговски и други вземания на Групата са прегледани относно индикации за обезценка. Някои търговски вземания са обезценени и съответната обезценка е призната в „други разходи" Обезценените вземания са дължими главно от търговски клиенти, които са имали финансови затруднения.

13 Данъчни вземания

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Корпоративен данък	49	20	-
Вземания по ДДС	9	258	-
Други	12	46	-
	70	**324**	**-**

14 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Парични средства в брой	319	747	108
Парични средства в банки	1 570	1 286	1 544
Блокирани парични средтсва	-	-	52
Краткосрочни депозити	105	210	-
	1 994	**2 243**	**1 704**

15 Собствен капитал

15.1 Основен капитал

Регистрираният капитал на Групата се състои от 500 на брой дяла с номинална стойност в размер на 10 лв. за дял.

	2009 бр.	2008 бр.	2007 бр.
Издадени и напълно платени дялове:			
- в началото на годината	500	500	500
- издадени през годината	-	-	-
Дялове издадени и напълно платени	**500**	**500**	**500**
Общо дялове, оторизирани към 31 декември	**500**	**500**	**500**

Списъкът на основните притежатели на дялове е представен както следва:

	2009 Брой дялове	2009 %	2008 Брой дялове	2008 %	2007 Брой дялове	2007 %
Иво Прокопиев	500	100	500	100	500	100
		100		**100**		**100**

15.2 Преоценъчен резерв

Групата има формиран преоценъчен резерв в размер на 4 хил. лв. , който е формиран от преоценка на дълготрайни активи през 1998 год., който към 31.12.2009 вече е отписан.

15.3 Премиен резерв

Групата има формиран премиен резерв от превишението на цената на оценителите на апортираните през 2007 г. активи над номиналната стойност на акциите.

15.4 Законови резерви

Законовите резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години по решение на акционерите на Групата

15.5 Други резерви

Други резерви са формирани от разпределение на реализирана печалба от минали години.

16 Заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Банкови заеми – дългосрочна част	16 057	18 275	10 780
	16 057	**18 275**	**10 780**

16.2 Краткосрочни заеми

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Банкови заеми – краткосрочна част	3 276	1 906	387
Търговски заеми- краткосрочна част	2 814	450	-
	6 090	**2 356**	**387**

„АИИ" ЕООД има сключен банков заем с Алфа Банк АД. Размера на разрешеният кредит е 4 590 хил.евро. Към 31.12.2009 размера на усвоената сума е 4 590 хил.евро.

От м. Април 2009 год. лихвеният процент по договора е променен от 1 месечен EURIBOR, който се променя всеки ден, увеличен с надбавка на 3 месечен EURIBOR увеличен с надбавка. Лихвата се начислява ежемесечно и е платима на последния работен ден от месец Април на съответната година.

Издължаването на кредита ще се извършва на вноски, както следва :

Април 2010 EUR 331 500
Април 2011 EUR 464 100
Април 2012 EUR 618 120
Април 2013 EUR 736 950
Април 2014 EUR 2 186 880

За обезпечаване на отпуснатия кредит , ведно с дължимите лихви, комисионни и разноски, и като условие за усвояване на суми по кредита са предоставени в полза на банката следните обезпечения : залог върху поименни акции от капитала на Икономедиа АД, залог върху платимите от Икономедиа АД на Агенция за инвестиционна информация ЕООД дивиденти, залог върху 100 % от дружествените дялове в Агенция за инвестиционна информация ЕООД.

Икономедиа АД има сключени банкови заеми с Алфа банк АД и Обединена българска банка АД.

Към 31 декември 2009 г. Дружеството има сключени договори за заеми с Алфа банк АД и Обединена Българска Банка АД и договор за заем с юридическо лице.

Съгласно клаузите на Договор за кредит от 2007г. Алфа Банк АД е предоставила на дружеството банков кредит в размер на EUR 1 000 000 (един милион евро).

С подписването на анекс през 2009 год., остатъкът по кредита се олихвява с лихвен процент в размер на тримесечен Euribor увеличен с надбавка. Погасяването на кредита се извършва на равни месечни вноски, като плащането на последната вноска е с падеж 21.07.2010 год.

За обезпечаване на отпуснатия от Алфа Банка АД кредит, ведно с дължимите лихви, комисионни и разноски, и като условие за усвояване на суми по кредита са предоставени в полза на банката следните обезпечения: - залог върху цялото предприятие, като съвкупност от активи, права, задължения и фактически отношения, както и върху всички движими и недвижими вещи.

Размера на разрешеният кредит, съгласно сключеният Договор с Обединена Българска Банка АД е в размер на 1 000 000 (един милион лева). Размера на

разрешеният овърдрафт по договор с Обединена Българска Банка АД е в размер на 300 000 лева. Дългът по кредита и овърдрафта се олихвява с БЛП (базисен лихвен процент) на ОББ АД за BGN плюс надбавка.

За обезпечение на отпуснатия кредит и овърдрафт от Обединена Българска Банка АД, ведно с дължимите лихви, комисионни и разноски по договора в полза на банката е учреден залог на вземане по банкови сметки на „Икономедиа" АД при ОББ АД, на обща стойност не по-малко от 1 500 000 лева за кредита и съответно не по-малко от 390 000 лева за овърдрафта.

Печатница Дружба ЕАД има сключен договор за банков заем с ОББ при следните условия:

Размер на банковия заем към ОББ: 4 950 000 евро
Лихва :Тримесечен EURIBOR плюс надбавка 3(три)пункта годишно

Погасителен план на заем към ОББ: 90 месечни вноски, платими на 25 число от всеки месец, считано от 25.01.09 до 25.06.2016 г. Месечните вноски през първата година са по 25 000 евро, а следващите по 62 180 евро, като последните четири вноски през 2016 година са с размер от 87 180 евро .

Обезпечение:

- Договорна ипотека на недвижими имоти, находящи се в кв.25В по плана на град София, м.НПЗ "Искър-юг", представляващи УПИ VI, ведно с изграденото в него хале №8 и УПИ VII, ведно с изграденото в него хале №9, ведно с правото за извършване на преустройство на двете халета.
- Залог на бъдещи движими вещи представляващи всички части на печатна машина, закупуването на която се финансира с част от кредита на стойност не по-малко от 2 400 000 евро.
- Запис на заповед в размер на 5 354 304 евро, платим на предявяване в срок до 1 месец след крайния срок на кредита, а именно до 25.07.2016 г.

17 Търговски задължения

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Търговски задължения	2 990	3 327	678
	2 990	**3 327**	**678**

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в отчета за финансовото състояние, отразяват тяхната справедлива стойност.

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи за заплати	(8 751)	(9 673)
Разходи за социални осигуровки	(982)	(1 130)
	(9 733)	**(10 803)**

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

Задълженията към персонала за пенсии, заплати и неизползвани отпуски, включени в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Задължения за заплати	504	178	115
Задължения за хонорари	-	-	20
Задължения за осигуровки	12	33	19
Задължения по неизползвани отпуски	403	199	67
Задължения към персонала и осигурителни институции	**919**	**410**	**221**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Групата, които следва да бъдат уредени през 2008 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски към датата на отчета за финансовото състояние и пенсионни плащания. Тъй като нито един служител няма право на по-рано пенсиониране, останалата част от пенсионните задължения се считат за дългосрочни.

19 Данъчни задължения

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Задължения по ЗДДС	221	148	410
Задължения за ДОД	3	-	-
Други данъци	121	130	172
	345	**278**	**582**

20 Приходи от продажби

Приходите на Групата могат да бъдат анализирани както следва за всяка значима категория:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от обяви и реклама	14 104	21 423
Директни продажби	1 137	1 248
Приходи от абонамент	1 221	1 388
Приходи от организиране на специализирани мероприятия	1 463	1 040
Приходи от продажба на стоки	78	553
Приходи от продажба на продукция	-	271
Приходи от предоставяне на услуги и други	4 582	4 218
	22 585	**30 141**

21 Разходи за материали

	2009 '000 лв	2008 '000 лв.
Разходи за хартия	(2 729)	(1 546)
Разходи за офис консумативи	(47)	(61)
Разходи за енергия	(265)	(110)
Разходи за опаковане	(19)	(30)
Разходи за периодика	(43)	(42)
Други	(1 435)	(578)
	(4 538)	**(2 367)**

22 Разходи за външни услуг

	2009 '000 лв	2008 '000 лв.
Разходи за печат	(695)	(3 718)
Маркетинг разходи	(430)	(730)
Разходи за хонорари	(838)	(788)
Разходи за реклама	(71)	(487)
Предпечатна подготовка и експонация	-	(160)
Разходи за конференции	(574)	(561)
Наеми	(925)	(1 108)
Разпространение	(1 156)	(7)
Телефонни разходи	(198)	(165)
Опаковане	(168)	(239)
Транспортни разходи	-	(12)

Информационни услуги	(195)	(204)
Независим финансов одит	(32)	(38)
Други	(1 944)	(4 908)
	(7 226)	**(13 125)**

23 Загуба от продажба на нетекущи активи

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от продажба	340	44
Балансова стойност на продадените нетекущи активи	(673)	(65)
Печалба /(загуба) от продажба на нетекущи активи	**(333)**	**(21)**

24 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Разходи за лихви по финансов лизинг	(163)	(93)
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(1 077)	(1 332)
Резултат от промяна във валутните курсове	(2)	(3)
Банкови комисионни	(34)	(56)
Други финансови разходи	(190)	(34)
Финансови разходи	**(1 466)**	**(1 518)**

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Приходи от лихви от пари и паричнии еквиваленти	56	72
Положителни разлики от операции с финансови инструменти	-	2 016
Финансови приходи	**56**	**2 088**

25 Разходи за данъци

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

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Печалба преди данъчно облагане	(2 315)	2 689
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	-	(269)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	223	712
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(149)	(975)
Действителен разход за данък	-	(532)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	-	(536)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на времени разлики	25	4
Разходи за данъци	**25**	**(532)**

Пояснение 9 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включително сумите, признати директно в собствения капитал.

26 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците, асоциирани предприятия и други свързани лица описани по-долу

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

26.1 Сделки с асоциирани предприятия

	2009 '000 лв	2008 '000 лв
Продажба на стоки и услуги		
- продажба на услуги на „Списание 1" ООД	-	2

26.2 Салда към края на годината

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Вземания от:			
- Списание 1 ООД	-	8	-
- ПИ Ейч Медиа ЕООД	-	-	1 478
- Други свързани лица	90	-	-
Общо вземания от свързани лица	**90**	**3**	**1 478**
Задължения към:			
- Пи Ейч Медиа ЕООД	1 128	429	58
- Задължения за съучастия	-	491	-
- Списание 1 ООД	-	1	-
Общо задължения към свързани лица	**1 128**	**921**	**58**

27 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата. Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 27.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

27.1 Валутен риск

Чуждестранните транзакции на Групата, са главно в евро и по-голямата част от сделките Групата се осъществяват в български лева.

27.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти.

27.3 Кредитен риск

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

	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Пари и парични средства	1 994	2 243	1 704
Търговски и други вземания	3 522	3 793	6 697
Балансова стойност	**5 516**	**6 036**	**8 401**

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

Ръководството на Групата счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка, включително и тези, които са с настъпил падеж.

Групата няма обезпечения, държани като гаранция за финансовите си активи.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно паричните средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

27.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди -ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно.

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

27.5 Категории финансови активи и пасиви

Финансови активи	Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Кредити и вземания:				
Търговски и други вземания	11	1 994	3 793	1 704
Пари и парични еквиваленти	13	3 522	2 243	6 697
		5 516	**6 036**	**8 401**

Финансови пасиви	Пояснение	2009 '000 лв	2008 '000 лв	2007 '000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	15.1	16 057	18 275	10 780
Задължения по финансов лизинг	6.1	3 912	5 260	-
Предоставени заеми		-	31	-
Текущи пасиви:				
Заеми	15.2	6 090	2 356	387
Задължения по финансов лизинг	6.1	959	438	-
Търговски и други задължения	16	5 060	4 248	908
		32 078	**30 608**	**12 075**

28 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Групата да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите.

като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска. Групата наблюдава капитала на основата на съотношението коригиран капитал към нетен дълг. Групата определя коригирания капитал въз основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирния дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток.

29 Събития след датата на отчетния период

Не са възниквали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на съставяне на консолидирания финансов отчет и датата на одобрението от Съвета на директорите за публикуването на консолидирания финансов отчет.

30 Одобрение на финансовия отчет

Консолидираният финансовият отчет към 31 декември 2009 г. ' (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Ръководството на 04 юни 2010 г.