

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2011 година**

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД.....	1
Индивидуален Отчет за всеобхватния доход.....	3
Индивидуален Баланс.....	4
Индивидуален Отчет за промените в собствения капитал.....	5
Индивидуален Отчет за паричните потоци.....	6
Пояснителни бележки	
1. Корпоративна информация.....	7
2.1 База за изготвяне.....	7
2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания.....	8
2.3 Обобщение на съществения счетоводни политики.....	10
2.4 Съществени счетоводни преоценки, приблизителни оценки и предположения.....	18
2.5 Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано.....	19
3. Приходи и разходи.....	22
4. Данъци върху дохода.....	24
5. Имоти, машини и съоръжения.....	25
6. Нематериални активи.....	26
7. Инвестиции в дъщерни предприятия.....	27
8. Търговски и други вземания.....	28
9. Парични средства и краткосрочни депозити.....	29
10. Основен капитал и резерви.....	29
11. Търговски и други задължения.....	30
12. Провизии.....	30
13. Оповестяване на свързани лица.....	31
14. Ангажименти и условни задължения.....	32
15. Цели и политика за управление на финансовия риск.....	33
16. Справедлива стойност на финансови инструменти.....	35
17. Доходи на акция.....	36
18. Събития след отчетната дата.....	36

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД

Обща информация

Директори

Владимир Величков Попов

Адрес

Ул. „Гривишко шосе” № 6
Гр. Плевен, 5800

Правни консултанти

Адвокат Кирил Пеловски

Обслужващи банки

Уникредит Булбанк АД

Одитор

„Ърнст и Янг Одит” ООД
Полиграфия офис център, ет. 4
бул. Цариградско шосе 47А
1124 София,
България

Ръководството представя своя годишен доклад и годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Европейския съюз.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Описание на основната дейност:

„ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД („Дружеството“) е регистрирано като дружество, което има възможност под каквато и да е форма да участва в други дружества или в тяхното управление, придобиване, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, управление и продажба на облигации, придобиване, оценка и продажба на патенти и търговски марки, отстъпване на лицензи и търговски марки за използване на патенти и търговски марки на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва. Развитието на дружеството се осъществява като холдингова структура. „ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД е едноличен собственик на „ВАП ИНДЪСТРИ“ ЕООД, което е собственик на „ВАПТЕХ“ ЕООД, „ВАПРЕС“ ЕООД, ВАП ПРОДАКШЪН ЕООД и „ВАП СЕРВИЗ“ ЕООД, считано от 10 януари 2011 год. се вляха във „ВАПТЕХ“ ЕООД.

Резултати за текущия период:

Резултатът за 2011 г.е загуба в размер на 195 хил. лв.

Дивиденди и разпределение на печалбата:

Няма разпределение на дивиденди.

Структура на основния капитал:

Акционер	Брой акции	Процент %
Кап Нор ЕООД	429 391	85.88
Други	70 609	14.12

Инвестиции:

Към 31 декември 2011 г. „ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД упражнява дейност като холдингова компания, която определя стратегията и политиката за развитие, приема и контролира изпълнението на инвестиционните проекти и бизнес програмите на дъщерните дружества, като същевременно развива и стопанисва други свои активи.

Към настоящия момент „ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД е регистрирало следните свои дъщерни дружества:

1. Еднолично дружество с ограничена отговорност „Вап Индъстри“.

„Вап Индъстри“ ЕООД е дружеството, собственик на основните производствени мощности и недвижими имоти, където се осъществява производственият процес. „Вап Индъстри“ ЕООД е също така едноличен собственик на дяловете от капитала на „Ваптех“ ЕООД, „Вапрес“ ЕООД, „Вап Продакшън“ ЕООД и „Вап Сервиз“ ЕООД се вляха във „Ваптех“ ЕООД по решение на собственика „Вап Индъстри“ ЕООД, считано от 10 януари 2011 г. Решение за това вливане е взето на 22 ноември 2011 г. и е вписано в регистър на Агенцията по вписванията на 10 януари 2011 г.

2. „ВАПТЕХ ИНВЕСТ“ ЕООД, вписано на 13.12.2011 г. в Търговския регистър при Агенция по вписванията, все още не развива стопанска дейност.

ВЕРОЯТНО БЪДЕЩЕ РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

„ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД чрез своите дъщерни дружества предвижда следното развитие на бизнеса:

- Пресови машини - механични експандър преси, хидравлични преси, абканти, машини за брикетиране на биомаса;
- Хидро-енергетично оборудване - турбини, запорни съоръжения и други компоненти за ВЕЦ.

Над 50% от продукцията е за експорт основно в страните от Европейския Съюз.

Традиционното поддържане на добри конструктори и инженерингови ресурси осигурява разработването и производството на продукти, покриващи съвременните изисквания за техническа надежност и безопасност. Останалата част от продукцията е предназначена за страните от Балканския полуостров, предвид бързо развиващия се пазар в областта на възобновяемите енергийни източници. Дружеството е сертифицирано по стандарта ISO 9001:2008 и комплектните машини са носители на знака за съответствие CE. Дружеството е член на United Nation Global Contract, American Chamber of Commerce in Bulgaria, участва в дейности със социална насоченост: Volunteer's days и др. Член е и на European Small Hydro Association. Ясно изразена е ориентацията на "ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ" АД към производството на енергетични машини, базирани на възобновяеми енергийни източници каквито са водните турбини. Машините за брикетане на биомаса са изключително сполучливо техническо решение с ясен екологичен и икономически ефект. Това е в съзвучие с девиза на компанията: "Екологично чиста енергия за екологично чист свят".

Основни принципи за дейността и развитието на Дружеството:

- Развитие на Дружеството като комплексен доставчик на пресови машини, турбини и оборудване в хидро-енергийния бизнес с дългосрочна перспектива
- Персонал

Професионално развитие, обучение и квалификация

Здравословни и безопасни условия на труд

Прагматичен подход в работата, етично поведение в колектива

- Околна и работна среда

Развитие на енергоспестяващи работни процеси

Производствена дейност спазваща изискванията на международните екологични стандарти

- Сътрудничество с обществото

Общи проекти с местната власт

Сътрудничество с образователни и социални институции

Информация, изисквана по реда на чл.187д и 247 от Т.З.:

- няма придобити и прехвърлени собствени акции през отчетния период.
- Дружеството не притежава собствени акции.
- възнаграждението на надзорния и управителния съвет изплатено за отчетния период е 84,000 лв.
- от членовете на надзорния и управителен съвет следните лица притежават акции, както следва:

Владимир Величков Попов-Председател на управителния съвет-103 бр. акции

Нетьо Кирилов Горанов-Член на управителния съвет-25 бр.акции

Бони Евлогиев Бонев-Председател на надзорния съвет-429,391 бр.акции опосредено чрез "КАП НОР"ЕООД, контролирано от него дружество.

- права на членовете на надзорния и управителен съвет за придобиване на акции – няма специални права.

Следните членове на надзорния и управителен съвет притежават в други дружества повече от 25 на сто от капитала, както следва: БОНИ ЕВЛОГИЕВ БОНЕВ – контролира повече от 25% от капитала на КАП НОР ЕООД, НЕТЬО КИРИЛОВ ГОРАНОВ – притежава повече от 25 % от капитала на КОСТОВ И ГОРАНОВ ООД, „Фаворит Комерс“ ООД (прекратено), ДЕЙВИД ХЮ ХЕМПСЪН , притежава повече от 25 % от капитала на "ПРОДЕНТАЛ" ООД, „ГРЕНВИЛ-БЪЛГАРИЯ“ ЕООД.

Наличие на клонове на предприятието

Предприятието няма клонове в страната и чужбина.

УПРАВЛЕНИЕ

"ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ" АД е с двустепенна система на управление - наличие на Надзорен съвет и Управителен съвет. Ясното разграничение между правомощията, функциите и отговорностите на НС и УС дава възможност за по-ефективно управление на "ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ" АД.

Членове на Надзорния съвет са:

1. Бони Бонев
2. Дейвид Хемпсън
3. Ваньо Минев

Членове на Управителния съвет са:

1. Владимир Попов
2. Петър Горанов
3. Васил Влайчев

Изпълнителен член на Управителния съвет и представляващ дружеството е Владимир Попов.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, финансовото му представяне и паричните му потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на годишния финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

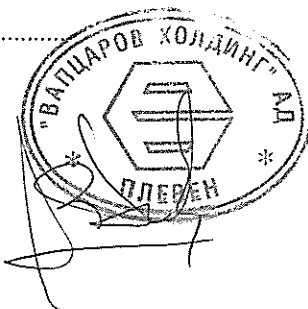
Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовия отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемане на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.

Владимир Попов

Изпълнителен член на УС
Вапцаров Холдинг АД
Гр. Плевен

26 март 2012 г.



Доклад на независимия одитор

До Акционерите

На „Вапцаров Холдинг“ АД

Доклад върху индивидуалния финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „Вапцаров Холдинг“ АД, включващ индивидуален баланс към 31 декември 2011 година, индивидуален отчет за всеобхватния доход, индивидуален отчет за промените в собствения капитал и индивидуален отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщено оповестяване на съществения счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и представянето на този индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на индивидуален финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в индивидуалния финансов 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, от страна на предприятието, на индивидуален финансов отчет, който дава вярна и честна представа, 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 в индивидуалния финансов отчет.

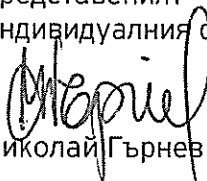
Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение, индивидуалният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „Вапцаров Холдинг“ АД към 31 декември 2011 година, както и за неговите финансови резултати от дейността, и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Доклад върху други законови изисквания

Съгласно изискванията на чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството, ние се запознахме със съдържанието на приложения доклад за дейността за 2011 година. По наше мнение, представеният от ръководството годишен доклад за дейността е в съответствие с индивидуалния финансов отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 година.


Николай Гърнев

Управител

„Ърнст и Янг Одит“ ООД

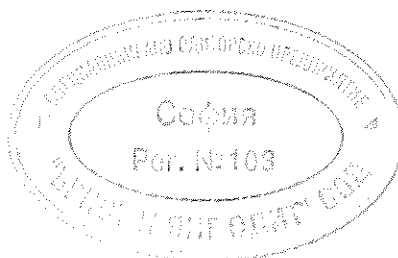
Христинка Горанова, ДЕС

Регистриран одитор



26 март 2012 година

гр. София, България

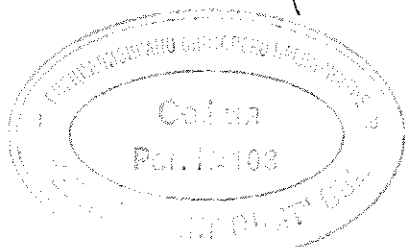


ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
 За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Бележки	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
Превозавяне на услуги	3.1	410	316
Приходи		<u>410</u>	<u>316</u>
Други приходи	3.2	49	553
Разходи за материали и консумативи		(1)	(4)
Разходи за персонала	3.3	(100)	(140)
Разходи за амортизация	3.6	(71)	(76)
Разходи за външни услуги	3.4	(84)	(92)
Други разходи	3.5	(406)	(90)
Оперативна печалба / (загуба)		<u>(203)</u>	<u>467</u>
Финансови разходи	3.6	(1)	(2)
Печалба / (загуба) преди данъци		<u>(204)</u>	<u>465</u>
(Разход за)/ приход от данък върху доходите	4	<u>9</u>	<u>(136)</u>
Печалба / (загуба) за годината		<u><u>(195)</u></u>	<u><u>329</u></u>
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		<u><u>(195)</u></u>	<u><u>329</u></u>
Печалба/ (загуба) на акция (в лева) – основна и с намалена стойност	17	(0.390)	0.658

Владимир Величков Попов
 Изпълнителен директор

Таня Нинкова Парашкевова
 Главен счетоводител



Финансов отчет
 върху който сме издали одиторски доклад с дата:

26-03-2012

Управител: Регистриран одитор:

Бърст и Янг Одит ООД

Регистриран одитор

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на управителния съвет от 26 март 2012 г.
 Пояснителните бележки от страница от 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС
 Към 31 декември 2011 г.

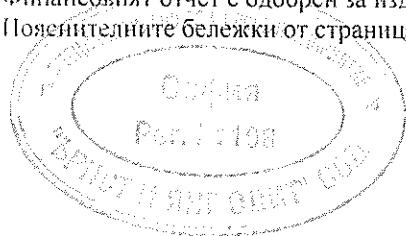
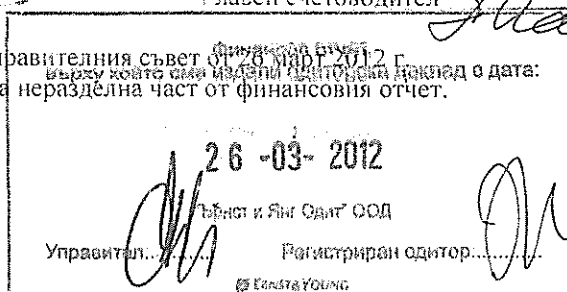
	Бележки	2011 хил. лв.	2010 хил. лв.
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини и съоръжения	5	1,119	1,163
Нематериални активи	6	449	424
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	501	500
Други вземания	8	86	112
		<u>2,155</u>	<u>2,199</u>
Краткотрайни активи			
Търговски и други вземания	8	80	87
Вземания от свързани лица	13	107	88
Вземания за данък върху доходите		10	-
Парични средства и краткосрочни депозити	9	23	93
		<u>220</u>	<u>268</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>2,375</u>	<u>2,467</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	10.1	500	500
Законови резерви	10.2	50	50
Неразпределена печалба		674	869
Общо собствен капитал		<u>1,224</u>	<u>1,419</u>
Дългосрочни пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	4	14	23
		<u>14</u>	<u>23</u>
Краткосрочни пасиви			
Търговски и други задължения	11	424	50
Задължения към свързани лица	13	661	975
Провизии	12	52	-
		<u>1,137</u>	<u>1,025</u>
Общо пасиви		<u>1,151</u>	<u>1,048</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>2,375</u>	<u>2,467</u>

Владимир Величков Попов
 Изпълнителен директор



Таня Николова Парашкевова
 Главен счетоводител

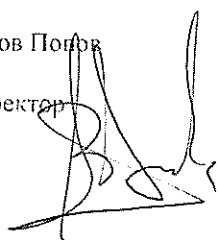
Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 28 март 2012 г. възху който е издаден финансовия доклад в дата: Пояснителните бележки от страница от 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.



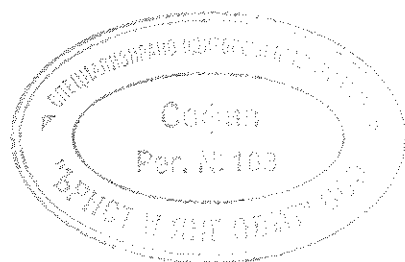
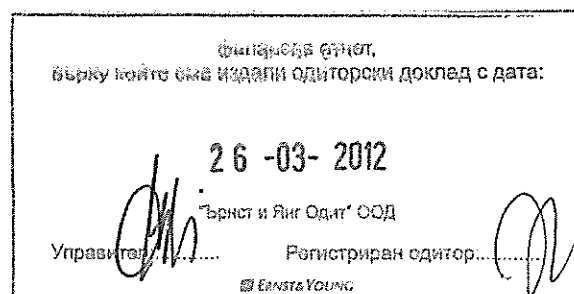
ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
 За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	Основен капитал (Бел. 10.1) <i>хил. лв.</i>	Законови резерви (Бел. 10.2) <i>хил. лв.</i>	Неразпределена печалба <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
На 1 януари 2010 г.	500	50	540	1,090
Печалба за годината	—	—	329	329
Друг всеобхватен доход	—	—	—	—
Общо всеобхватен доход	—	—	329	329
На 31 декември 2010 г.	500	50	869	1,419
На 1 януари 2011 г.	500	50	869	1,419
Загуба за годината	—	—	(195)	(195)
Друг всеобхватен доход	—	—	—	—
Общо всеобхватен доход	—	—	(195)	(195)
На 31 декември 2011 г.	500	50	674	1,224

Владимир Величков Попов
 Изпълнителен директор




Таня Нинкова Парашкевова
 Главен счетоводител

Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 26 март 2012 г.
 Пояснителните бележки от страница от 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
 За годината приключваща на 31 декември 2011 г.

Бележки	2011 ХИЛ Лв.	2010 ХИЛ Лв.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от клиенти	340	423
Плащания към доставчици	(170)	(353)
Плащания към персонала	(108)	(126)
Други постъпления	45	150
Други плащания	(76)	(133)
Изтеглени данъци върху дохода	(10)	(36)
Нетни парични потоци използвани в оперативна дейност	21	(75)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Придобиване на нематериални активи	(41)	-
Придобиване на дъщерни дружества	(1)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(42)	176
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Изплащане на заеми към свързани лица	(49)	(65)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(49)	(65)
Нетно увеличение/ (намаление) на паричните средства и паричните еквиваленти	(70)	36
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	93	57
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	23	93
Минус: блокирани парични средства на 31 декември	(2)	(87)
Парични средства и парични еквиваленти, нетно от блокирани парични средства, на 31 декември	21	6

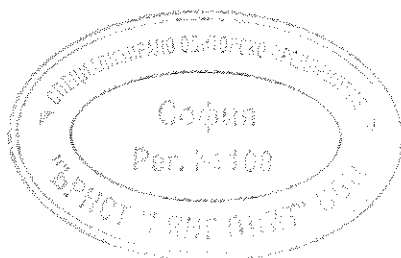
Владимир Величков Попов
 Изпълнителен директор




Таня Нинкова Папашкева
 Главен счетоводител



Финансовият отчет е одобрен за издаване с решение на Управителния съвет от 26 март 2012 г.
 Пояснителните бележки от страница 7 до страница 36 са неразделна част от финансовия отчет.



Финансов отчет, върху който сме издали одиторски доклад с дата:	
26 -03- 2012	
Управител	Регистриран одитор
	
Ernst & Young	

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

1. Корпоративна информация

Финансовият отчет на ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД („Дружеството“) за годината, приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Управителния съвет от 26 март 2012 г.

Вапцаров Холдинг АД е акционерно дружество, учредено с решение № 903/1997 г. на Плевенски окръжен съд, със седалище гр. София, област София, България. Финансовата година на Дружеството приключва на 31 декември.

Основната дейност на Дружеството включва: придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; придобиване, оценка и продажба на патенти и търговски марки; отстъпване на лицензии и търговски марки за използването им от дружества, в които холдинговото дружество участва; финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва; предоставяне под наем на дълготрайните материални активи на Дружеството използвани в производствената дейност на дружества, в които холдинговото дружество участва.

Към 31.12.2011 Дружеството няма персонал нает по трудови правоотношения (2010: 4 души).

Развитието на Дружеството се осъществява като холдингова структура. „ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ“ АД е едноличен собственик на „ВАП ИНДЪСТРИ“ ЕООД, което от своя страна е собственик на „ВАПТЕХ“ ЕООД и „ВАПТЕХ ИНВЕСТ“ ЕООД.

„ВАПТЕХ ИНВЕСТ“ ЕООД е вписано в Търговски регистър на 13 декември 2011 г.

„ВАП ПРОДАКШЪН“ ЕООД, „ВАПРЕС“ ЕООД и „ВАП СЕРВИЗ“ ЕООД, които са 100% собственост на „ВАП ИНДЪСТРИ“ ЕООД към 31.12.2010 г. се вливат във „ВАПТЕХ“ ЕООД на 10 януари 2011 г. съгласно Решение за вливане от 22 ноември 2010 г., вписано в регистъра на Агенцията по вписванията на тази дата.

Към 31 декември 2011 г., акционерите на Дружеството са:

- Кап Нор ЕООД 85,88 %
- Други акционери 14,12%

Крайната компания-майка е Кап Нор ЕООД.

2.1 База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческа цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил. лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Вапцаров Холдинг АД е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, така както са приети за прилагане в Европейския съюз.

Този финансов отчет е индивидуалният отчет на Вапцаров Холдинг АД, където инвестицията в дъщерно предприятие е представена по цена на придобиване.

Съгласно изискванията на МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и Закона за счетоводството, Дружеството изготвя и представя консолидиран финансов отчет.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания

Нови и изменени стандарти и разяснения

Възприетите счетоводни политики са последователни с тези, прилагани през предходния отчетен период, с изключение на следните нови и изменени МСФО и Разяснения на Комитета за разяснения по Международните стандарти за финансово отчитане („КРМСФО“), възприети от Дружеството към 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 *Оповестяване на свързани лица (Изменение)*,
- МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне (Изменение)*
- КРМСФО 14 *Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)*
- КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*
- Подобрения в МСФО (май 2010 г.)

МСС 24 Оповестяване на свързани лица (Изменение)

Светът по международни счетоводни стандарти (СМСС) публикува изменение в МСС 24, което пояснява дефиницията за свързано лице. Новите дефиниции подчертават симетричната гледна точка за взаимоотношенията със свързаните лица и поясняват обстоятелствата, при които дадено лице и член на ключовия ръководен персонал влияе върху взаимоотношенията със свързаните лица на предприятието. В допълнение, изменението предоставя освобождаване от общите изисквания за оповестяване на свързаните лица за сделки с правителството или държавни органи и предприятия, които са контролирани, съвместно контролирани или в които има съществено влияние от страна на същото правителство или държавен орган, както това на отчитащото се предприятие. Възприемането на изменението не е оказало влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

МСС 32 Финансови инструменти: Представяне (Изменение)

СМСС публикува изменение, чрез което се променя дефиницията на финансов пасив в МСС 32, за да се даде възможност на предприятията да класифицират емисиите на права и определени опции или варианти като капиталови инструменти. Изменението е приложимо, ако правата са дадени пропорционално на всички съществуващи собственици на един и същи клас недеривативни капиталови инструменти на предприятието да придобият фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието за фиксирана сума във всяка валута. Изменението се прилага ретроспективно. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството, тъй като то не притежава такъв тип инструменти.

КРМСФО 14 Предплащане на минимално изискване за финансиране (Изменение)

Изменението премахва непредвидена последица, когато предприятието е предмет на изисквания за минимално финансиране и извършва ранно плащане на вноски за покриването на тези изисквания. Изменението позволява предплащането на разходи за бъдещ стаж от страна на предприятието да бъде признавано като пенсионен актив. Изменението се прилага ретроспективно. Дружеството не е предмет на изисквания за минимално финансиране в България и следователно изменението в Разяснението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността й.

2.2 Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

КРМСФО 19 *Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти*

Разяснението пояснява, че капиталовите инструменти, емитирани за кредитор с цел погасяване на финансов пасив, отговарят на изискванията за платено възнаграждение. Емитираните капиталови инструменти се оценяват по справедлива стойност. В случай, че това не може да се направи надеждно, инструментите се оценяват по справедливата стойност на погасения пасив. Възникващата печалба или загуба се признава незабавно в текущия финансов резултат. Изменението не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството.

Подобрения в МСФО

През май 2010 г. СМСС публикува третия си набор от изменения в стандартите, основно с цел премахването на някои непоследователности и изясняването на формулировките. За всеки стандарт съществуват отделни преходни разпоредби.

Другите изменения, възникващи в резултат на Подобренията в МСФО за следните стандарти и разяснения, не са оказали влияние върху счетоводните политики, финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството:

- *МСФО 3 Бизнес комбинации*
-
- *МСФО 7 Финансови инструменти - Оповестявания*
- *МСС 1 Представяне на финансови отчети*
- *МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети*
- *МСС 34 Междинно финансово отчитане*
- *КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите*

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

а) Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева, която е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват във функционалната валута по обменния курс на датата на сделката. Монетарните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват във функционалната валута, в края на всеки месец по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка за последния работен ден от съответния месец. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход. Немонетарните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута се превръщат във функционалната валута по обменния курс към датата на първоначалната сделка (придобиване).

б) Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Дружеството и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена, без значение на това кога е извършено плащането. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение или вземане, като се вземе предвид договорно определените условия на плащане и се изключат данъци или мита. Дружеството оценява договореностите си за приходи съгласно специфични критерии, за да определи дали действа като принципал или като агент. То е достигнало до заключение, че действа като принципал във всички такива договорености. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от услуги

Приходите от услуги включват приходи от отдадени под наем дълготрайни материални активи. Приходите от услуги се признават за периода, в който услугата е извършена.

Възнаграждения за права за ползване на търговски марки

Възнагражденията за права се признават на база на счетоводния принцип на начисляване съгласно съдържанието на съответното споразумение.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат като се използва метода на ефективния лихвен процент, представляващ процентът, който точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания за очаквания срок на финансовия инструмент или за по-кратък период, когато е уместно, до балансовата стойност на финансовия актив. Приходът от лихви се включва във финансовия приход в отчета за всеобхватния доход.

в) Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават по сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена на данъчните власти. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към отчетната дата. Ръководството анализира отделните позиции в данъчната декларация, за които приложимите данъчни разпоредби са предмет на тълкуване и признава провизии, когато това е уместно.

Текущите данъци се признават директно в собствения капитал (а не в отчета за доходите), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

в) Данъци (продължение)

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към отчетната дата, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики:

- освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за облагаеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, освен до степента, до която Дружеството е в състояние да контролира времето на обратното проявление на временната разлика и съществува вероятност временната разлика да не се прояви обратно в предвидимо бъдеще.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби:

- освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката; и
- за намаляеми временни разлики, свързани с инвестиции в дъщерни дружества, асоциирани предприятия и участия в съвместни предприятия, отсрочен данъчен актив се признава единствено до степента, до която има вероятност временната разлика да се прояви обратно в обозримо бъдеще и да бъде реализирана облагаема печалба, срещу която да се оползотвори временната разлика.

Дружеството извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка отчетна дата и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка отчетна дата и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъци, свързани със статии, признати извън печалбата или загубата, се признават извън печалбата или загубата. Отсрочените данъци се признават в зависимост от свързаната с тях сделка или в другите всеобхватни доходи, или директно в собствения капитал.

Дружеството компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчнозадължено предприятие.

Данък върху добовената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги не е възстановим от данъчните власти, в който случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, както това е уместно; и
- вземанията и задълженията, които се отчитат с включен ДДС.

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в баланса.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване

- **Финансови активи**

Първоначално признаване

Финансовите активи в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване* се класифицират като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и вземания, или като инвестиции държани до падеж или като финансови активи на разположение за продажба, или като деривативи, определени като хеджиращи инструменти при ефективно хеджиране, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови активи при първоначалното им признаване.

Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на инвестиции, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Покупките или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар (редовни покупки), се признават на датата на търгуване (сделката), т.е. на датата на която Дружеството се е ангажирало да купи или продаде актива.

Финансовите активи на Дружеството включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, предоставяни заеми, некотирани инвестиции и други финансови активи.

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите активи зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, заемите и вземанията се оценяват по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент (ЕЛП), намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите приходи в отчета за доходите. Загубите, възникващи от обезценка, се признават в отчета за доходите като други разходи.

Отписване

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени или Дружеството е приело задължението да плати напълно получените парични потоци без съществена забава към трета страна чрез споразумение за прехвърляне; при което (а) Дружеството е прехвърлило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Дружеството нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазило контрола върху него.

Когато Дружеството е прехвърлило договорните си права за получаване на парични потоци от финансовия актив или е встъпило в споразумение за прехвърляне и нито е прехвърлило, нито е запазило в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но е запазило контрола върху него, то продължава да признава прехвърления финансов актив до степента на продължаващото си участие в него. В този случай Дружеството признава и свързаното задължение. Прехвърленият актив и свързаното задължение се оценяват на база, която отразява правата и задълженията, които Дружеството е запазило.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- **Финансови активи (продължение)**

Отписване (продължение)

Степента на продължаващото участие, което е под формата на гаранция за прехвърления актив, се оценява по по-ниската от първоначалната балансова стойност на актива и максималната стойност на възнаграждението, което може да се наложи да бъде възстановено от Дружеството.

Обезценка на финансови активи

Към всяка отчетна дата Дружеството прави преценка дали съществуват обективни доказателства, че даден финансов актив или група от финансови активи може да е обезценена. Финансовият актив или групата от финансови активи се счита за обезценена, когато съществуват обективни доказателства за обезценка в резултат на едно или повече събития, които са възникнали след първоначалното признаване на актива ("събитие за понесена загуба") и това събитие за понесена загуба оказва влияние върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или групата от финансови активи, които могат да бъдат надеждно оценени. Доказателствата за обезценка могат да включват индикации, че длъжници или група от длъжници изпитват сериозни финансови затруднения или са в неизпълнение или просрочие при изплащането на лихви или главници, или вероятност да обявят неплатежоспособност/свръхзадължнялост или да предприемат финансова реорганизация, или когато наблюдавани данни индикират измеримо намаление в очакваните бъдещи парични потоци, като например промени в просрочията или икономически условия, които са свързани с неизпълнения от страна на длъжниците.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

За финансови активи, отчитани по амортизирана стойност, Дружеството първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка индивидуално за финансови активи, които са съществени поотделно или колективно за финансови активи, които не са съществени поотделно. Ако се определи, че не съществуват обективни доказателства за обезценка на индивидуално оценяван финансов актив, независимо дали той е съществен или не, активът се включва в група от финансови активи със сходни характеристики на кредитен риск и тази група от финансови активи се оценява за обезценка на колективна база. Активи, които са оценени за обезценка индивидуално и за които загубата от обезценка е и продължава да бъде признавана, не се включват в колективната оценка за обезценка.

Ако съществуват обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка, сумата на загубата се оценява като разликата между балансовата стойност на актива и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци (като се изключват бъдещи очаквани загуби по заеми, които все още не са понесени). Сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци се дисконтира по първоначалния ефективен лихвен процент на финансовите активи. Ако заем има плаващ лихвен процент, процентът на дисконтиране за оценка на загубата от обезценка представлява текущият ефективен лихвен процент.

Балансовата стойност на актива се намалява чрез използване на корективна сметка и сумата на загубата се признава в отчета за доходите. Приходите от лихви продължават да се начисляват върху намалената балансова стойност като се използва лихвения процент, който е използван за дисконтиране на бъдещите парични потоци за целите на оценка на загубата от обезценка. Приходите от лихви се отразяват като част от финансовите приходи в отчета за доходите. Заемите, наред със свързаните с тях провизии, се отписват, когато не съществува реалистична възможност те да бъдат събрани в бъдеще и всички обезпечения са реализирани или са били прехвърлени на Дружеството. Ако в последваща година, сумата на очакваната загуба от обезценка се увеличи или намалее, поради събитие, възникващо след признаването на обезценката, по-рано признатата загуба от обезценка се увеличава или намалява чрез корекция в корективната сметка. Ако бъдещо отписване бъде възстановено на по-късен етап, възстановяването се признава в отчета за доходите.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

г) Финансови инструменти – първоначално признаване и последващо оценяване (продължение)

- **Финансови пасиви**

Първоначално признаване и оценяване

Финансовите пасиви, в обхвата на МСС 39, се класифицират като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като заеми и привлечени средства, или като деривативи, които са ефективни хеджиращи инструменти, както това е по-уместно. Дружеството определя класификацията на своите финансови пасиви при първоначалното им признаване.

Финансовите пасиви се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на заеми и привлечени средства, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия пасив.

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

Последващо оценяване

Последващото оценяване на финансовите пасиви зависи от тяхната класификация, както следва:

Заеми и привлечени средства

След първоначалното им признаване, заемите и привлечените средства се оценяват по амортизирана стойност при използване на метода на ЕЛП. Печалбите и загубите от заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход, когато пасивът се отписва, както и чрез процеса на амортизация.

Амортизираната стойност се изчислява като се вземат под внимание всякакви дисконти или премии при придобиването и такси, или разходи, които са неразделна част от ЕЛП. Амортизацията по ЕЛП се включва във финансовите разходи в отчета за доходите.

Отписване

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението определено в договора е отпаднало или е анулирано или срокът му е изтекъл.

Когато съществуващ финансов пасив бъде заменен с друг от същия кредитор при значително различни условия или условията на съществуващия пасив бъдат съществено модифицирани, тази замяна или модификация се третира като отписване на първоначалния пасив и признаване на нов пасив, а разликата в съответните балансови стойности се признава в отчета за доходите.

д) Компенсиране на финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви се компенсират и нетната сума се представя в баланса, когато и само когато, е налице юридически упражняемо право за компенсиране на признатите суми и Дружеството има намерение за уреждане на нетна база, или за едновременно реализиране на активите и уреждане на пасивите.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

е) Справедлива стойност на финансовите инструменти

Към всяка отчетна дата справедливата стойност на финансови инструменти, които се търгуват активно на пазарите, се определя на база на котирувани пазарни цели или котировки от дилъри (цели „купува“ за дълги позиции и цели „продава“ за къси позиции) без да се приспадат разходи по сделката.

Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя с помощта на техники за оценяване. Тези техники включват използване на скорошни пазарни преки сделки; препратки към текущата справедлива стойност на друг инструмент, който е в значителна степен същия; анализ на дисконтираните парични потоци и други модели за оценка.

Анализ на справедливите стойности на финансовите инструменти и допълнителни данни за начина, по който те са оценени, е предоставен в Бележка 16.

ж) Основен капитал

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

з) Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка, ако има такива. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията и разходи по заеми по дългосрочни договори за строителство, при условие, че отговарят на критериите за признаване на актив. При извършване на разходи за основен преглед на машина и/или съоръжение те се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие че отговарят на критериите за признаване на актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в отчета за доходите в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите, които са определени както следва:

Сгради	25 години
Машини, съоръжения и оборудване	80 години
Транспортни средства	7 – 12 години
Стопански инвентар	7 години

Имот, машина и съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

В края на всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

и) Лизинг

Определянето дали дадено споразумение представлява или съдържа лизинг се базира на същността на споразумението в неговото начало и изисква оценка относно това дали изпълнението на споразумението зависи от използването на конкретен актив или активи и дали споразумението прехвърля правото за използване на актива.

2.3 Обобщение на съществениите счетоводни политики (продължение)

и) Лизинг (продължение)

Дружеството като лизингополучател

Лизинговите плащания по договори за оперативен лизинг се признават като разход в печалбата или загубата на база линейния метод за срока на лизинговия договор. Дружеството не е страна по договори за неотменим оперативен лизинг.

Дружеството като лизингодател

Лизингов договор, при който Дружеството запазва в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху наетия актив, се класифицира като оперативен лизинг. Първоначалните преки разходи, извършени от Дружеството, във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата стойност на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същата база както лизинговите приходи. Условните наеми се признават като приходи в периода, в който бъдат заработени. Дружеството не е страна по договори за неотменим оперативен лизинг.

й) Разходи по заеми

Разходи по заеми, пряко свързани с придобиването, изграждането или производството на актив, който по необходимост отнема значителен период от време, за да се подготви за предназначението си или за продажбата си, се капитализират като част от неговата цена на придобиване. Всички други разходи по заеми се отчитат като разход в периода, в който възникват. Разходите по заеми включват лихвите и други разходи, които Дружеството извършва във връзка с получаването на привлечени средства.

к) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен, както следва:

Търговски марки	15 години
Софтуер	7 години

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

л) Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Дружеството оценява дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Дружеството определя възстановимата стойност на този актив. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци (ОГПП) и стойността му употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването на актива не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи.

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

л) Обезценка на нефинансови активи (продължение)

Когато балансовата стойност на даден актив или ОГПП е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определянето на база на скорошни пазарни сделки, ако има такива. Ако такива сделки не могат да бъдат идентифицирани, се прилага подходящ модел за оценка. Изчисленията за обезценка се базират на подробни бюджети и прогнозни калкулации, които са изготвени поотделно за всеки ОГПП, към който са разпределени индивидуални активи. Тези бюджети и прогнозни калкулации обикновено покриват период от пет години. При по-дълги периоди се изчислява индекс за дългосрочен растеж и той се прилага след петата година към бъдещите парични потоци.

Към всяка отчетна дата, Дружеството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Дружеството определя възстановимата стойност на актива или на обекта, генериращ парични потоци. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в приблизителните оценки, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. Възстановяването на загуба от обезценка е ограничено, така че балансовата стойност на актива да не надвишава нито неговата възстановима стойност, нито да не надвишава балансовата стойност (след приспадане на амортизация), която щеше да бъде определена, ако не е била призната загуба от обезценка за актива в предходните години. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

м) Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и краткосрочните депозити в баланса включват парични средства по банкови сметки, в брой и краткосрочни депозити с първоначален падеж от три или по-малко месеца.

За целите на отчета за паричните потоци, паричните средства и паричните еквиваленти включват паричните средства и парични еквиваленти, както те са дефинирани по-горе.

н) Провизии

Общи

Провизии се признават, когато Дружеството има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития, когато има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи и когато може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението. Когато Дружеството очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява, когато е уместно, специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време се представя като финансов разход.

2.4 Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на баланса, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Преценки

При прилагането на възприетите счетоводни политики, ръководството на Дружеството е направило следните преценки, които са с най-съществен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет:

Ангажирменти по оперативен лизинг – Дружеството като лизингодател

Дружеството е сключило договори за лизинг на имоти, отчитани в групата на дълготрайните материални активи, собственост на Дружеството. Въз основа на оценка на клаузите и условията на споразуменията ръководството счита, че Дружеството запазва всички съществени рискове и изгоди от собствеността върху тези имоти и поради това, договорите счетоводно се третират като оперативни лизинги.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи и други основни източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на баланса, и за които съществува значителен риск да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

Полезни животи на имоти, машини и съоръжения, и нематериални активи

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Дружеството. Допълнителна информация е представена в бележка 2.3, з) и к).

Обезценка на вземания

Дружеството използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на баланса. Към 31 декември 2011 г. най-добрата преценка на ръководството за необходимата обезценка на вземанията възлиза на 130 хил. лв. (2010: 79 хил. лв.). Допълнителна информация е представена в Бележка 8.

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано

Публикуваните стандарти, които все още не са действащи или не са приложени по-рано до датата на издаване на финансовия отчет на Дружеството, са изброени по-долу. Списъкът включва стандарти и разяснения, които Дружеството в разумна степен очаква да повлияят над оповестяванията, финансовото състояние и резултатите от дейността, когато те се прилагат в бъдеще. Дружеството възнамерява да приложи тези стандарти, когато те влязат в сила.

МСС 1 *Представяне на финансови отчети (Изменение)* - Представяне на позициите в другия всеобхватен доход

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2012 г. Измененията в МСС 1 променят групирането на позициите, представени в Отчета за всеобхватния доход. Позициите, които могат да бъдат рекласифицирани (или "рециклирани") в печалбата или загубата в определен момент в бъдещето (например, при отписване или уреждане), следва да се представят отделно от позициите, които никога няма да бъдат рекласифицирани. Изменението засяга единствено представянето и не оказва влияние върху финансовото състояние или резултати от дейността на Дружеството. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 12 *Данъци върху доходите (Изменение)* - Възстановяване на базови активи

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2012 г. Изменението пояснява определянето на отсрочените данъци за инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност. То въвежда оборимото предположение, че отсрочените данъци върху инвестиционни имоти, оценени по справедлива стойност съгласно модела за справедлива стойност в МСС 40, трябва да се определят въз основа на това, че балансовата им стойност ще бъде възстановена чрез продажба. В допълнение, изменението въвежда изискването, че изчислените отсрочени данъци върху неамортизируемите активи, които са оценени чрез приложение на модела за преоценка в МСС 16, винаги трябва да се определят на база продажбата на актива. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСС 19 *Доходи на наети лица (Изменения)*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. СМСС публикува редица изменения в МСС 19. Те варират от фундаментални промени, като например премахването на коридорния подход и концепцията за очакваната възвръщаемост по активите на плана, до прости разяснения и промени във формулировката на текстовете. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Тези изменения все още не са приети от ЕС.

МСС 27 *Индивидуални финансови отчети (Преработен)*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 10 и МСФО 12 това, което остава в МСС 27, се ограничава до счетоводно отчитане на дъщерни дружества, съвместно контролирани предприятия и асоциирани предприятия в индивидуалните финансови отчети. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

IAS 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Като последица от въвеждането на новите МСФО 11 и МСФО 12 МСС 28 беше преименуван МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия. Стандартът описва приложението на метода на собствения капитал по отношение на инвестициите в съвместни

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

IAS 28 *Инвестиции в асоциирани предприятия и съвместни предприятия (Преработен)* (продължение)

предприятия като допълнение към асоциираните предприятия. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСС 32 *Финансови инструменти (Изменение): Представяне – Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви*

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2014 г. Това изменение пояснява значението на „понастоящем има законово влязло в сила право да нетира“ и също така пояснява прилагането на критериите на МСС 32 за нетно представяне при системи за сепарация. Измененията на МСС 32 се прилагат ретроспективно. По-ранното прилагане е разрешено. Когато, обаче предприятието вземе решение да ги приложи с по-ранна дата, то следва да оповести този факт и също да направи оповестяванията, изисквани от измененията на МСФО 7 Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* - Подобрен изисквания за оповестяване на отписванията

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2011 г. Изменението изисква допълнително оповестяване относно финансови активи, които са прехвърлени, но не са отписани, за да се даде възможност на потребителя на финансовия отчет да разбере взаимоотношението с тези активи, които не са били отписани и свързаните с тях пасиви. В допълнение, изменението изисква оповестяване на продължаващото участие в отписаните активи, за да се даде възможност на потребителя да оцени характера им и рисковете, свързани с продължаващото участие в тези отписани активи. Това изменение засяга единствено оповестяванията. Дружеството не очаква никакъв ефект върху оповестяванията.

МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестявания (Изменение)* - Нетно представяне на финансови активи и финансови пасиви

Това изменение влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение въвежда изисквания за общи оповестявания. Тези оповестявания ще предоставят на потребителите на финансовия отчет полезна информация, за да могат те да оценят ефекта или потенциалния ефект от споразуменията за нетиране върху финансовото състояние на предприятието. Измененията на МСФО 7 се прилагат ретроспективно. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от изменението върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Това изменение все още не е прието от ЕС.

МСФО 9 *Финансови инструменти: Класификация и оценяване*

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2015. МСФО 9, както е публикуван, отразява първата фаза от работата на СМСС за подмяна на МСС 39 и е приложим за класификацията и оценяването на финансови активи, както са дефинирани в МСС 39. Фаза I на МСФО 9 ще има съществен ефект върху (i) класификацията и оценяването на финансови активи и (ii) промяна в отчитането за тези предприятия, които са определили оценяването на финансови пасиви посредством опцията за справедлива стойност. На последващи етапи, СМСС ще адресира счетоводното отчитане на хеджинга и обезценката на финансови активи. Приключването на този проект се очаква през първата половина на 2012 г. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

2.5. Публикувани стандарти, които все още не са в сила и не са възприети по-рано (продължение)

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 10 заменя частта от МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети, която адресира счетоводното отчитане в консолидираните финансови отчети. Той включва и въпросите, повдигнати в ПКР-12 Консолидация - предприятия със специално предназначение. МСФО 10 определя модела на единичния контрол, който е приложим за всички предприятия, включително тези със специално предназначение. В сравнение с изискванията, които съществуват в МСС 27, направените чрез МСФО 10 промени изискват от ръководството да упражнява значителна преценка при определянето на това кои предприятия са контролирани и следователно за кои от тях се изисква да бъдат консолидирани от компанията-майка. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 11 Съвместни споразумения

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 11 заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и ПКР-13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от участниците. МСФО 11 премахва опцията за счетоводно отчитане на съвместно контролираните предприятия (СКП) чрез използването на пропорционална консолидация. Вместо това СКП, което отговаря на дефиницията за съвместно предприятие, трябва да бъде отчитано счетоводно чрез приложението на капиталовия метод. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 12 Оповестяване на дялове в други предприятия

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 12 включва всички оповестявания, които по-рано бяха включени в МСС 27 и които бяха свързани с консолидираните финансови отчети, както и всички оповестявания, които преди бяха включени в МСС 31 Дялове в съвместни предприятия и МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия. Тези оповестявания са свързани с участието на предприятието в дъщерни дружества, съвместни споразумения, асоциирани предприятия и структурирани предприятия. Изискват се и редица нови оповестявания. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

МСФО 13 Оценка по справедлива стойност

Стандартът влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. МСФО 13 представлява един източник на насоки за всички оценки съгласно МСФО. МСФО 13 не променя изискванията кога от предприятието се изисква да използва справедлива стойност, по-скоро предоставя насоки за това как да се оценява тя съгласно МСФО, когато това се изисква или е позволено. Стандартът следва да се прилага проспективно и по-ранното прилагане е разрешено. Дружеството е в процес на оценка на ефектите от този стандарт върху финансовото състояние или резултатите от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

КРСФО 20 Разходи за разкривка във фазата на експлоатация на повърхността на рудник

Изменението влиза в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2013 г. Това изменение се прилага само за разходи за разкривка, които възникват от дейности за изземване на въглищни запаси, извършени на повърхността на рудник (експлоатационни разходи за разкривка). Разходите по извършването на дейности за разкривка водят до две възможни ползи:

а) производството на руда като материален запас в текущия период и/или б) подобрен достъп до руда, която ще бъде изнета в един бъдещ период (актив, формиран от разходи за разкривка). Когато разходите не могат специфично да бъдат разпределени между произведения запас през периода и актива, формиран от разходите за разкривка, КРСФО 20 изисква предприятието да използва база за разпределение, въз основа на уместна производствена мярка. По-ранното прилагане е разрешено. Дружеството не очаква никакъв ефект върху финансовото състояние или резултати от дейността. Стандартът все още не е приет от ЕС.

3. Приходи и разходи

3.1 Предоставяне на услуги

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Наеми	24	23
Търговски марки	386	293
	410	316

Приходи от външни клиенти

Приходите от външни клиенти на Дружеството са генерирани от клиенти на територията на Република България. Приходите от външни клиенти са от предоставени под наем активи, собственост на Дружеството, в размер на 24 хил. лв. за 2011 г. (2010 г.: 23 хил. лв.).

Съгласно *МСФО 8 Оперативни сегменти* Дружеството е длъжно да посочи всеки външен клиент като негов основен, когато отчетените от него приходи са равни или надвишават 10% от приходите на Дружеството. Дружеството няма основни външни клиенти през 2011 г. и през 2010 г. Единственият основен клиент на Дружеството е ВапТех ЕООД (дружество, контролирано от същата компания-майка).

3. Приходи и разходи (продължение)

3.2 Други приходи

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Нетна печалба от продажба на активи	17	182
Възстановени разходи по съдебни дела	30	-
Отписани задължения	-	370
Други	2	1
	49	553

3.3 Разходи за персонала

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Възнаграждения	(100)	(136)
Социални осигуровки	-	(4)
	(100)	(140)

3.4 Разходи за външни услуги

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Одиторски, правни и консултантски услуги	(39)	(30)
Разходи за съобщения и реклама	(5)	(9)
Местни данъци и такси	(23)	(8)
Наеми	(5)	(5)
Други	(12)	(40)
	(84)	(92)

3.5 Други разходи

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разходи по съдебни дела (Бележка 11)	(272)	-
Обезценка на съдебни вземания (Бележка 8)	(37)	-
Провизии за съдебни дела (Бележка 12)	(52)	-
Представителни разходи	(5)	(4)
Разходи за командировки	(1)	(3)
Загуба от обезценка на търговски и други вземания (Бележка 8)	(32)	(22)
Отписани депозити	-	(11)
Други	(7)	(50)
	(406)	(90)

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

3. Приходи и разходи (продължение)

3.6 Финансови разходи

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Банкови такси	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>

4. Данъци върху дохода

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годините, приключващи на 31 декември 2011 и 31 декември 2010 г. са:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Разход за текущ данък върху дохода	-	-
(Разход за)/ приход по отсрочени данъци	<u>9</u>	<u>(136)</u>
(Разход за)/ приход от данък върху дохода, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>9</u>	<u>(136)</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10% (2010: 10%). През 2012 г. приложимата данъчна ставка е 10 %.

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната (загуба)/ печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годините, приключващи на 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г., е представено по-долу:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Счетоводна (загуба)/ печалба преди данъци	<u>(205)</u>	<u>465</u>
(Разход за)/приход от данък върху доходите по приложимата данъчна ставка от 10% за 2011 г. (2010 г.: 10%)	<u>21</u>	<u>(47)</u>
Разходи, непризнати за данъчни цели	<u>(12)</u>	<u>(89)</u>
(Разход за) / Приход от данък върху доходите	<u>9</u>	<u>(136)</u>

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

4. Данъци върху дохода (продължение)

Отсрочените данъци към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. са свързани със следното:

	Баланс		Отчет за всеобхватния доход	
	2010	2010	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>				
Амортизация	(34)	(37)	3	(37)
<i>Отсрочени данъчни активи</i>				
Амортизация	-	-	-	(46)
Обезценка на вземания	9	8	1	(58)
Обезценка на материални запаси	5	5	-	5
Провизии за съдебни дела	5	-	5	-
Възнаграждения на персонала	1	1	-	-
(Разход за)/ приход по отсрочени данъци			9	(136)
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	(14)	(23)		

5. Имоти, машини и съоръжения

	Земи (терени)	Сгради, инсталации и външни съоръжения	Машини, оборудване и стопански инвентар	Транспорт- ни средства	Разходи за придобиване	Общо
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
Отчетна стойност:						
На 1 януари 2010 г.	29	671	1,246	31	25	2,002
Придобити	-	25	-	-	-	25
Отписани	(1)	(7)	(144)	(2)	(25)	(179)
На 31 декември 2010 г.	28	689	1,102	29	-	1,848
Отписани	-	-	(16)	-	-	(16)
На 31 декември 2011 г.	28	689	1,086	29	-	1,832
Амортизация и обезценка:						
На 1 януари 2010 г.	-	211	551	31	-	793
Начислена амортизация за годината	-	27	15	-	-	42
Отписана	-	(19)	(129)	(2)	-	(150)
На 31 декември 2010 г.	-	219	437	29	-	685
Начислена амортизация и обезценка за годината	-	28	15	-	-	43
Отписана	-	-	(15)	-	-	(15)
На 31 декември 2011 г.	-	247	437	29	-	713
Балансова стойност:						
На 1 януари 2010 г.	29	460	695	-	25	1,209
На 31 декември 2010 г.	28	470	665	-	-	1,163
На 31 декември 2011 г.	28	442	649	-	-	1,119

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Обезценка на имоти, машини и съоръжения

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е направило преглед относно съществуването на индикации за обезценка на дълготрайните материални активи. Ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност, поради което не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет: (2010 г.: нула).

Напълно амортизирани активи

Дружеството притежава активи с отчетна стойност 66 хил. лв. (2010 г.: 66 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват: производствено оборудване и машини за 25 хил. лв., транспортни средства за 29 хил. лв. и стопански инвентар за 12 хил. лв.

Активи предоставени като обезпечение

Към 31.12.2011 г. дълготрайните материални активи са предоставени като обезпечение по Договор за поемане на кредитен ангажимент от Дружеството. Допълнителна информация е представена в Бележка 14.

6. Нематериални активи

	Търговски марки и други <i>хил. лв.</i>	Програмни продукти <i>хил. лв.</i>	Разходи за придобиване <i>хил. лв.</i>	Общо <i>хил. лв.</i>
Отчетна стойност:				
На 1 януари 2010 г.	63	276	340	679
Придобити	-	5	51	56
Отписани	-	-	(4)	(4)
На 31 декември 2010 г.	63	281	387	731
Придобити	-	-	53	53
Трансфер	-	440	(440)	-
На 31 декември 2011 г.	63	721	-	784
Амортизация:				
На 1 януари 2010 г.	53	220	-	273
Начислена амортизация за годината	3	31	-	34
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2010 г.	56	251	-	307
Начислена амортизация за годината	2	26	-	28
Отписана	-	-	-	-
На 31 декември 2011 г.	58	277	-	335
Балансова стойност:				
На 1 януари 2010 г.	10	56	340	406
На 31 декември 2010 г.	7	30	387	424
На 31 декември 2011 г.	5	444	-	449

Дружеството притежава търговски марки с отчетна стойност 7 хил. лв. и балансова стойност 5 хил. лв.

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

6. Нематериални активи (продължение)

Обезценка на нематериални активи

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е направило преглед относно съществуването на индикации за обезценка на нематериалните активи. Ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност, поради което не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет (2010 г.: нула).

Напълно амортизирани активи

Дружеството притежава активи с отчетна стойност 276 хил. лв. (2010 г.: 118 хил. лв.), които са напълно амортизирани, но все още са в употреба. Те включват: програмни продукти за 223 хил. лв. и други активи за 53 хил. лв.

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството упражнява контрол, чрез притежание на 100% от дяловете на Вап Индъстри ЕООД, както и притежание на 100% от дяловете на Ваптех ЕООД и 100% от дяловете на Ваптех Инвест ЕООД, чрез Вап Индъстри ЕООД.

Дружеството Ваптех Инвест ЕООД е вписано в Търговския регистър на 13 декември 2011 г.

На 10.01.2011 г. Вапрес ЕООД, Вап Продакшън ЕООД и Вап Сервиз ЕООД, които са собственост на Вап Индъстри ЕООД към 31 декември 2010 г., се вливат във Ваптех ЕООД (Бележка 1).

<i>Дъщерно дружество</i>	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Ваптех Инвест ЕООД	1	
Вап Индъстри ЕООД	500	500
	501	500

Отчетната дата и отчетната година на всички дъщерни дружества съвпадат с тези на Дружеството и всички предприятия използват единна счетоводна политика и имат седалище в Република България.

Обезценка на инвестиции

Към 31 декември 2011 г. Дружеството е направило преглед относно съществуването на индикации за обезценка на своите инвестиции в дъщерни предприятия. Ръководството на Дружеството не е установило индикации за това, че балансовата стойност на инвестициите надвишава тяхната възстановима стойност, поради което не е призната загуба от обезценка във финансовия отчет (2010 г.: нула).

8. Търговски и други вземания

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Търговски вземания, брутно	92	95
Минус: Натрупана обезценка за трудносъбираеми и несъбираеми вземания	(49)	(57)
Търговски вземания, нетно	43	38
Съдебни и други вземания, брутно	118	71
Минус: Натрупана обезценка на съдебни и други трудносъбираеми вземания	(81)	(22)
Съдебни и други вземания, нетно	37	49
Търговски и други вземания – краткосрочна част	80	87
Други вземания – дългосрочна част	86	112

Търговските вземания не са лихвоносни и обикновено, са със срок на плащане от 30 до 60 дни.

В състава на другите вземания (дългосрочна и краткосрочна част) са включени вземания от продажбата на инвестиция през м. октомври 2008 г., на стойност 153 хил. лв., платими на 8 годишни вноски.

Движението в натрупаната обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания
	хил. лв.
На 1 януари 2010 година	(654)
Призната	(22)
Възстановена	-
Отписана	597
На 31 декември 2010 година	(79)
На 1 януари 2011 година	(79)
Призната	(69)
Възстановена	-
Отписана	18
На 31 декември 2011 година	(130)

Към 31.12.2011 г. са отписани обезценени търговски вземания в размер на 18 хил. лв, които са с изтекъл срок на давност.

Към 31 декември, възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
			< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.
2011	43	19	4	3	-	17	-
2010	38	4	4	1	2	18	9

9. Парични средства и краткосрочни депозити

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
Парични средства в банкови сметки	21	91
Парични средства в брой	2	2
Парични средства и парични еквиваленти по баланс	23	93
Минус: Блокирани парични средства в банкови сметки	(2)	(87)
Парични средства и парични еквиваленти по отчет за паричните потоци	21	6

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

Към 31.12.2011 г. блокираните парични средства в размер на 2 хил. лв. са във връзка със съдебни дела срещу Дружеството (31.12.2010 г.: 87 хил. лв.) По-подробна информация за съдебните дела е представена в Бележка 14.

10. Основен капитал и резерви

10.1 Основен капитал

	2011	2010
	<i>хил. лв.</i>	<i>хил. лв.</i>
500,000 броя обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка	500	500
	500	500

Няма изменение в размера на основния капитал през 2011 година и през 2010 година.

Всички обикновени акции са изцяло платени към 31 декември 2011 г. и 2010 г.

10.2 Законови резерви

Законовите резерви се формират от акционерните дружества, като ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД, като разпределение на печалбата по реда на чл. 246 от Търговския закон. Те се заделят докато достигнат една десета или по-голяма част от капитала. Източници за формиране на законовите резерви са най-малко една десета част от нетната печалба, премий от емисии на акции и средствата, предвидени в устава или по решение на общото събрание на акционерите. Законовите резерви могат да бъдат използвани единствено за покриване на загуби от текущия и предходни отчетни периоди. Към 31 декември 2011 г. законовите резерви са в размер на 50 хил. лв. (2010 г.: 50 хил. лв.).

11. Търговски и други задължения

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Задължения към доставчици	110	19
Задължения по приключили съдебни дела (Бележка 14)	272	-
Задължения към персонала	7	13
Осигурителни задължения	-	1
Данъчни задължения	35	17
	424	50

Условията на посочените по-горе финансови задължения са както следва:

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 60 дневен срок;
- Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;
- Другите задължения не са лихвоносни и обичайно, се уреждат в 120-дневен срок.

12. Провизии

Движението в признатите провизии е следното:

	Признати провизии
	хил. лв.
На 1 януари 2010 година	-
На 31 декември 2010 година	-
На 1 януари 2011 година	-
Призната (Бележка 3.5)	52
Възстановена	-
Отписана	-
На 31 декември 2011 година	52

Различни дружества и лица са започнали съдебни дела срещу Дружеството във връзка с трудови спорове, неизпълнение на договорни и други задължения. Дружеството е посъветвано от своите юристи, че е възможно голяма част от тези дела да не бъдат решени в полза на Дружеството и съответно за тези очаквани задължения е начислена провизия във финансовите отчети към 31 декември 2011 г. в размер на 52 хил.лв. (2010 г.: нула).

13. Оповестяване на свързани лица

Крайна компания- майка

Крайната компания-майка на Дружеството е Кап Нор ЕООД.

Предприятия с контролно участие в Дружеството

85,88% от акциите на Вапцаров Холдинг АД се притежават от Кап Нор ЕООД.

Други свързани лица

Вап Индъстри ЕООД, Ваптех ЕООД, и Ваптех Инвест ЕООД са свързани лица, защото са под общ контрол на Кап Нор ЕООД. Считано от 10.01.2011 г. Вапрес ЕООД, Вап Продакшън ЕООД и Вап Сервиз ЕООД се вливат във Ваптех ЕООД (Бележка 1).

Общата сума на сделките със свързани лица и дължимите салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

	Продажби на свързани лица	Покупки от свързани лица	Суми, дължими от свързани лица	Суми, дължими на свързани лица
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.

Продажби на / покупки от свързани лица на продукция и услуги

Други свързани лица

Ваптех ЕООД	2011	386	-	107	-
Ваптех ЕООД	2010	234	-	31	265
Вапрес ЕООД	2010	59	-	12	-
Вап Продакшън ЕООД	2010	-	-	45	-
	2011	<u>386</u>	<u>-</u>	<u>107</u>	<u>-</u>
	2010	<u>293</u>	<u>-</u>	<u>88</u>	<u>265</u>

Суми, дължими от
свързани лица
хил. лв.

Суми, дължими
на свързани лица
хил. лв.

Заеми от / на свързани лица

Други свързани лица

Ваптех ЕООД	2011	-	506
Ваптех ЕООД	2010	-	293
Вап Продакшън ЕООД	2010	-	228
Вап Индъстри ЕООД	2011	-	155
Вап Индъстри ЕООД	2010	-	189
	2011	<u>-</u>	<u>661</u>
	2010	<u>-</u>	<u>710</u>

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД
ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

13. Оповестяване на свързани лица (продължение)

Получени заеми от свързани лица

Към 31 декември 2011 г. Дружеството има задължения в размер общо на 661 хил. лв. (2010 г.: 710 хил. лв.) към Ваптех ЕООД и Вап Индъстри ЕООД, по силата на Споразумение за разчитане на финансови отношения от 2009 година. Задълженията са безлихвени и необезпечени.

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по цени определени в споразуменията между свързаните лица. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на оповестените по-долу. Дружеството не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2011 г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

Получени гаранции от свързани лица

Във връзка с договор за заем между Уникредит Булбанк АД и Вапцаров Холдинг АД, е учреден особен залог върху търговските предприятия на Вап Индъстри ЕООД и Ваптех ЕООД в полза на банката. Учреден е и залог на дружествения дял на едноличния собственик на изброените дружества. Допълнителна информация е представена в Бележка 14.

Възнаграждения на основния ръководен персонал

	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
Възнаграждения	84	84
Социални осигуровки	-	-
	<u>84</u>	<u>84</u>

14. Ангажименти и условни задължения

Правни искове

Срещу Дружеството има заведени съдебни искове, за които е начислена провизия към 31 декември 2011 г. в размер на 52 хил.лева (Бележка 12). Дружеството, като ответник по съдебни спорове, е признало провизии към 31 декември 2011 г. за тези суми, за които е по-вероятно изходът от делото да бъде в полза на ищеца.

Във връзка със съдебните дела, Дружеството има блокирани парични средства по банкови сметки в размер на 2 хил. лв. към 31.12.2011 г. (2010 г.: 87 хил. лв. по съдебно дело, което впоследствие е приключено в полза на Дружеството).

Към 31 декември 2011 г. срещу Дружеството има заведен съдебен иск за 6 хил.лв. Ръководството очаква съдебното дело да приключи в полза на Дружеството, поради което не е призната провизия за тази сума във финансовия отчет към 31 декември 2011 г.

Към 31.12.2010 г. Вапцаров Холдинг АД е ищец по арбитражно дело при Международният арбитраж към Стопанската камара на Австрия, Виена, свързано с търговски вземания възникнали в минали години. През м. юли 2011 г. делото е приключено в полза на другата страна и на Дружеството е наложено да заплати разноски по делото в размер на 272 хил. лв. (Бележка 11).

ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД **ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ**

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

Данъчни проверки

Последните данъчни проверки на Дружеството са извършени от данъчната администрация, както следва:

- Данък върху печалбата – до 31.12.2005 г.;
- ДДС – до 31.12.2005 г.;
- Данък върху доходите на физическите лица – до 31.01.2007 г.;
- Социално осигуряване – до 31.12.2005 г.;
- Местни данъци и такси – до 31.12.2005 г.

Договор за поемане на кредитен ангажимент

Дружеството е страна по Договор за поемане на кредитен ангажимент под формата на банкови гаранции, контрагаранции и акредитиви от 31.01.2007 г. Кредитът е предоставен за обезпечаване на банкови гаранции за възстановяване на аванс, за участие в процедури, за добро изпълнение и плащане. Кредитният лимит се използва предимно от свързаните лица. Разрешеният размер и валута на кредитния ангажимент е 3,000 хил. евро (5,867 хил. лв.). Към 31.12. 2011 г. използваният лимит е 2,227 хил. евро (4,355 хил. лв.) за обезпечаване на 30 банкови гаранции. Свободният лимит е 773 хил. евро (1,512 хил. лв.).

Крайният срок на условния кредит е 15 август 2016 г. При условие на инкасиране на издадена гаранция, платената сума по гаранцията става незабавно изискуема, като се прекратява ползването на кредита до погасяване на ефективния дълг и се прилага лихвен процент 1m EURIBOR + 10% годишно.

Като обезпечение на кредита са предоставени:

- Договорна ипотека върху недвижими имоти, собственост на Вап Индъстри ЕООД;
- Залог на разнообразни по вид производствени машини и оборудване, собственост на Дружеството;
- Допълнителни обезпечения в полза на УниКредит Булбанк АД:
 - Особени залози на Търговско предприятие на дружествата Ваптех ЕООД и Вап Индъстри ЕООД, както и всички бъдещи вземания, търговски марки, движими и недвижими вещи и плодовете от тях, материални и нематериални права;
 - Особен залог върху дружествените дялове на Вап Индъстри ЕООД във Ваптех ЕООД.
 - Особен залог на дружествените дялове на Дружеството във Вап Индъстри ЕООД.

Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции във финансовия отчет за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

15. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Дружеството включват привлечени средства и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Дружеството. Дружеството притежава финансови активи като търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2011 г., както и през 2010 г., Дружеството не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти.

15. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Дружеството са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Дружеството прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно, по отношение краткосрочните депозити.

В таблицата по-долу, е представен анализ на чувствителността към възможните промените в лихвените проценти с ефекта им върху печалбата преди данъци, при условие, че всички други променливи са приемат за константни. Няма ефект върху другите компоненти на собствения капитал на Дружеството.

	Увеличение/ Намаление в лихвените проценти	Ефект върху печалбата преди данъци
2011		
По краткосрочни депозити	+1%	1
По краткосрочни депозити	-0.5%	-
2010		
По краткосрочни депозити	+1%	1
По краткосрочни депозити	-0.5%	-

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Дружеството предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно, чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Дружеството, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Към 31 декември 2011 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	-	152	272	-	-	424
Задължения към свързани лица	-	-	661	-	-	661

Към 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
Търговски и други задължения	-	49	1	-	-	50
Задължения към свързани лица	-	-	975	-	-	975

15. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Валутен риск

Валутният риск, на който Дружеството е изложен, е минимален, тъй като то не извършва съществени сделки, деноминирани в чуждестранна валута, различна от евро. От 1997 г. в България функционира Валутен съвет и официалният валутен курс на местната валута (лева) е фиксиран към евро. Колебанията във валутния курс на лева към еврото са минимални. В резултат на това, Дружеството преценява валутния риск, на който е изложена дейността му, като нисък.

Кредитен риск

Дружеството търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Неговата политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземания се следят текущо, в резултат на което експозицията на Дружеството по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Дружеството. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Дружеството, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозиция на Дружеството, произтичаща от възможността неговите контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Дружеството по повод на признатите финансови активи, възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2011 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Дружеството е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Дружеството управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Дружеството може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2011 г., както и през 2010 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2011	2010
Нетна печалба / (загуба)	(195)	329

16. Справедлива стойност на финансови инструменти

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Дружеството определя справедливата стойност на финансовите инструменти на база на наличната пазарна информация или ако няма такава, чрез подходящи модели за оценка. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които се търгуват активно на организирани финансови пазари, се определя на база на котираните цени „купува“ в края на последния работен ден на отчетния период. Справедливата стойност на финансови инструменти, за които няма активен пазар, се определя чрез модели за оценка. Тези модели включват използване на скорошни пазарни сделки между информирани, честни и желаещи страни; използване на текущата справедлива стойност на друг инструмент, със сходни характеристики; анализ на дисконтираните парични потоци или други техники за оценка.

16. Справедлива стойност на финансови инструменти (продължение)

Ръководството на ВАПЦАРОВ ХОЛДИНГ АД счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства, търговски и други вземания, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

17. Доходи на акция

Основните доходи/ (загуба) на акция се изчисляват като се раздели печалбата/ (загубата) за годината на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Основната (загуба)/ печалба на акция на Дружеството е изчислена на база на следните данни:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
(Загуба)/ печалба за годината	(195)	329
Средно-претеглен брой обикновени акции (в хиляди)	<u>500</u>	<u>500</u>
Основна печалба/ (загуба) на акция (в лева)	<u>(0.390)</u>	<u>0.658</u>

Не са извършвани други сделки с обикновени акции или потенциални обикновени акции за периода от 31 декември 2011 г. до датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване.

18. Събития след отчетната дата

Не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.