



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

Икономедиа АД

31 декември 2010 г.

:economedia

Грант Торнтон ООД
бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Парксова Нивоза №4, 9000 Варна
Т (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbdgana.com
W www.gtbdgana.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
ИКОНОМЕДИА АД
Гр. София

Докада върху консолидиран финансов отчет

Ние извършихме одит на приложеня консолидиран финансов отчет на дружество **ИКОНОМЕДИА АД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал и отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран 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 консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на стичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания 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 и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи

Регистриран одитор
член на Грант Торнтон Интернешънъл АГ

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 консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружество **ИКОНОМЕДИА АД** и неговите дъщерни дружества към 31 декември 2010 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание на Пояснително приложение 2.1 към приложения консолидирания финансов отчет на Групата, относно приложимостта на принципа на действащото предприятие, в което е оповестено, че към 31 декември 2010 г. Групата генерира загуби (натрупаната загуба е в размер на 5 085 хил.лв., а загубата за текущата година е 3 250 хил.лв.), текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите активи с 2 563 хил.лв. Тези условия показват съществуването на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие.

Нашето мнение не е модифицирано във връзка с този въпрос.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2010 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2010 г. на **ИКОНОМЕДИА АД**, който не е част от консолидирания финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществениите си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в консолидирания финансов отчет към 31 декември 2010 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител
Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

Д-р Мариана Михайлова
Регистриран одитор



16 май 2011 г.
гр. София

Икономедиа АД
Консолидиран финансов отчет
31 декември 2010 г.

1

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Консолидиран отчет за финансовото състояние	7
Консолидиран отчет за всеобхватния доход	9
Консолидиран отчет за промените в собствения капитал	10
Консолидиран отчет за паричните потоци	12
Пояснения към консолидирания финансов отчет	13

Консолидиран доклад за дейността на "Икономедиа" АД през 2010 г.
(по чл. 33 от Закона за счетоводството)

Съветът на Директорите на "Икономедиа" АД (Дружеството) прие консолидирания годишен финансов отчет за 2010 г., изготвен в съответствие със Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС). В тази връзка, на заседание, проведено м. юни 2011 г., Съветът на Директорите на "Икономедиа" АД прие следния годишен доклад за дейността:

1. Информация за дружеството

"Икономедиа" АД е медийна компания, която предлага качествено съдържание за активни хора. Позната е на пазара най-вече с двата си основни продукта - вестниците "Капитал" и "Дневник", както и със специализирани бизнес издания, IT издания, интернет и др. "Икономедиа" АД следва мисията си да информира хората, които вземат решения в бизнеса, като им предоставя все по-детайлна и професионална информация в различните браншове.

Дружеството е регистрирано като еднолично акционерно дружество в Търговския регистър на Софийски градски съд, по ф.л. 11665/2004г. С решение № 4 от 22.04.2005 година на СГС се заличава като едноличен собственик "Агенция за инвестиционна информация" ООД и Дружеството продължава дейността си като Акционерно дружество с фирма "Икономедиа" АД. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, район Средец, ул. "Иван Вазов" 20. Преметът на дейност на "Икономедиа" е както следва: Събиране, обработване, анализиране и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност; издаване на периодични и неперидични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейност, свързани с медиите и рекламата, други дейности в тази насока, незабранени от закона.

Към 31.12.2010 г. основният капитал на дружеството е 6 379 957 лв., разпределени на 6 379 957 броя акции с номинална стойност 1 лв. всяка. Основни акционери са "Агенция за инвестиционна информация" ЕООД и Пи ейч Медиа ЕООД. Към датата на изготвяне на настоящия отчет, акционерната структура на "Икономедиа" АД е следната:

Притежатели на дялове в "Икономедиа" АД са:	Разпределение на дяловете в капитала в проценти:
„Агенция за инвестиционна информация“ ЕООД	51,00%
„Пи Ейч Медиа“ ЕООД	49,00%

Икономедиа АД
Консолидиран годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

3

Органи на управление:
Дружеството има Съвет на директорите в състав:
1. Елица Петрова Ангелова;
2. Нели Велкова Христова;
3. Тодор Иванов Захов;
4. Весела Иванова Данчева
5. Владимир Огнянов Петков

Преставители:
Елица Петрова Ангелова
Нели Велкова Христова

2. Резултати от дейността

През 2010 г. в резултат на световната икономическа криза приходите на Групата са намаляли със сумата от 5 846 хил.лв (30.70 %). Намаляването на приходите доведе и до необходимостта от значително съкращаване на разходите в цялата група. Най – голямо намаляване в абсолютна сума има при разходите за външни услуги, разходи за персонала и разходите за амортизация.

Поради високото темпо на намаляване на приходите и не дотам бързото съкращаване на разходите доведе до снижаване на рентабилността до ниво – 1.99 %.

Основни финансови данни за продължаващите дейности:
хил. лв.

2010 2009

Приходи от продажби	13 189.00	19 035.00
Други приходи	614.00	1 182.00
Разходи (без лихви)	-13 197.00	- 17 545.00
ЕВИТ	606.00	2 672.00
Амортизация и обезценка	628.00	996.00
ЕВИТД/А	1 234.00	3 668.00
Приходи от лихви	19.00	17.00
Други финансови приходи/разходи, нетно	-309.00	- 398.00
Резултат за периода преди данъци	316.00	2 291.00
Данъци	-42.00	-32.00
Нетна печалба	274.00	2 259.00
	2010	2009

Икономедиа АД
Консолидиран годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

4

Активи		
Дълготрайни активи общо	4 565.00	24 242.00
Пари	585.00	1 946.00
Търговски вземания	1 772.00	2 288.00
Други вземания	146.00	66.00
Материални запаси	482.00	825.00
Други краткосрочни активи	181.00	1 145.00
Краткосрочни активи общо	3 166.00	6 270.00
Нетекучи активи, държани за продажба	14 832.00	-
Общо активи	22 563.00	30 512.00

Задължения		
Дълготрайни задължения общо	31.00	12 162.00
Текущи задължения (без банкови заеми)	5 222.00	7 016.00
Краткосрочни банкови заеми	-	5 443.00
Други текущи задължения	1 807.00	474.00
Текущи пасиви общо	7 029.00	12 933.00
Задължения, директно свързани с нетекучи активи, държани за продажба	13 532.00	-
Общо задължения	20 592.00	25 095.00

Собствен капитал		
Основен капитал	6 380.00	6 380.00
Резерви	646.00	646.00
Финансов резултат	-5 085.00	-1 816.00
Общо собствен капитал, принадлежащ на дружеството-майка	1 941.00	5 210.00

Източник: консолидирани финансови отчети

Дъщерни дружества на "Икономедиа"

Име на дъщерното дружество	2010 '000 лв	участие %	2009 '000 лв	участие %
Ай Си Ти Медиа ЕООД	1 835	100,00	1 835	100,00
Печатница Дружба АД	7 625	97,02	6 380	96,41
Метрополис 2007 ЕАД	200	100,00	200	100,00
Балпекс ООД	3	51,00	3	62,60
София ехо медия ЕООД	474	100,00	472	60,00

Към 31.12.2010 г. Икономедиа притежава 97,02% от капитала на „Печатница Дружба“ АД. През декември 2010 г. Икономедиа сключва споразумение, което предвижда прехвърляне на собствеността върху акциите на друго лице купувач, поради което

Икономедиа АД
Консолидиран годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

5

инвестицията в „Печатница Дружба“ АД е прекласифицирана като нетекуч актив, държан за продажба.

С продажбата на „Печатница Дружба“ АД групата Икономедиа излиза от печатарския бранш и напред ще се концентрира върху медийния си бизнес.

3. Ликвидност:

Продължаващата вече трета година финансова криза продължи да влошава ликвидното състояние на компанията и през 2010 г. Коефициентът за бърза ликвидност пада от 0,42 през 2009 г. на 0,38 през 2010 г. Незабавната ликвидност намалява с 0,07 пункта от 0,15 през 2009г. до 0,08 за 2010г.

Показатели за ликвидност	2010	2009
Коефициент за обща ликвидност	0.45	0.48
Коефициент за бърза ликвидност	0.38	0.42
Коефициент за незабавна ликвидност	0.08	0.15

4. Капиталови ресурси

Към 31.12.2010 год. размерът на дългосрочният дълг е 31 хил.лв., което е 0,14% от размера на активите. Общите задължения (включително текущите) представляват около 91.26% от активите на Групата, а съотношението дълг/собствен капитал е 10.60

5. Продукти и бизнес направления

Групата е с утвърдени позиции на българския медлен пазар в сегмента на бизнес информацията и е позната на пазара със следните издания:

вестници:

1. Капитал
2. Дневник
3. Строителството градът

списания:

1. Индекс имоти
2. Хоремаг
3. Репал
4. Нея
5. Бакхус
6. PC World
7. Net Work World
8. CIO

интернет сайтове:

Икономедиа АД
Консолидиран годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

6

www.capital.bg, www.dnevnik.bg, www.careers.bg, www.bacchus.bg, www.horemag.bg,
www.regal.bg, www.odit.info

През 2010 г. "Икономедиа" АД продължи да развива дейността по организиране на бизнес конференции и дискуссионни форуми. Това се утвърди като успешен бизнес и Дружеството ще продължи да се развива по това направление в предвидимо бъдеще.

6. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

През месец януари 2011 г. Икономедиа продава инвестицията си в „Печатница Дружба“ АД.

През месец май 2011 г. Метрополис 2007 ЕАД дъщерно дружество на Икономедиа АД се влива в Икономедиа АД при условията на пълно правопримемство.

7. Важни научни изследвания и разработки

Няма

8. Предвиждано развитие на групата

На база на натрупания опит в последните години и прогнозите на мениджмънта на дружеството и с оглед на икономическата криза, се очаква спад в резултатите на Дружеството. Остава тенденцията на положително развитие на интернет изданията, за да може да запази лидерските си позиции на пазара, така както и развитието по организиране на форуми и семинари.

Изпълнителен директор:

Елица Ангелова

Консолидиран отчет за финансовото състояние

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	211	19 455
Репутация	7	2 627	2 626
Нематериални активи	8	1 722	2 032
Отсрочени данъчни активи	9	5	129
Нетекущи активи		4 565	24 242
Текущи активи			
Материални запаси	10	482	825
Търговски вземания	12	1 772	2 288
Предоставени заеми		-	870
Предоставени аванси		-	121
Вземания от свързани лица	27.2	133	93
Данъци за възстановяване	11	48	61
Други вземания		146	66
Пари и парични еквиваленти	13	585	1 946
Текущи активи		3 166	6 270
Нетекущи активи, държани за продажба	14	14 832	-
Общо активи		22 563	30 512

Изготвила: 
(Ларина Стефанова)

Изпълнителен директор: 
(Емилия Ангелова)

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


(Л.Ф. Мариана Михайлова)

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за финансовото
състояние (продължение)

Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал		
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на собствен капитал на предприятието майка:		
Акционерен капитал	15.1 6 380	6 380
Премии резерв	15.2 8	8
Законови резерви	15.3 638	638
Финансов резултат	(5 085)	(1 816)
	1 941	5 210
Неконтролирано участие	30	207
Общо собствен капитал	1 971	5 417
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	16.1 -	8 221
Задължения по финансов лизинг	6.1 31	3 912
Отсрочени данъчни пасиви	9 -	29
Нетекущи пасиви	31	12 162
Текущи пасиви		
Краткосрочни заеми	16.2 -	5 443
Търговски задължения	17 802	2 801
Краткосрочни задължения към свързани лица	3 895	1 050
Задължения по финансов лизинг	6.1 32	959
Данъчни задължения	19 208	345
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2 285	919
Задължения за абонамент и публикуване на реклама	840	942
Други задължения	20 967	474
Текущи пасиви	7 029	12 933
Задължения директно свързани с нетекучи активи, държани за продажба	14 13 532	-
Общо пасиви	20 592	25 095
Общо собствен капитал и пасиви	22 563	30 512
Изготвя: (Дарина Стефанова)	Изпълнителен директор: (Елица Ангелова)	
Дата: 16 май 2011 г.		
Заверил съгласно одиторски доклад:	(Алб Мариана Михайлова)	

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи	21	13 189	19 035
Други доходи		614	1 182
Разходи за материали	22	(380)	(886)
Разходи за външни услуги	23	(5 101)	(6 890)
Разходи за персонала	18.1	(5 961)	(8 249)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(628)	(996)
Други разходи		(959)	(342)
Променни в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		(64)	97
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(103)	(209)
Печалба / загуба от продажба на нетекущи активи	24	(1)	(70)
Оперативна печалба		606	2 672
Резултат от продажба на финансови активи		(1)	(64)
Финансови разходи	25	(308)	(334)
Финансови приходи	25	19	17
Печалба преди данъци		316	2 291
Разходи за данъци, нетно	26	(42)	(32)
Печалба за годината от продължаваща дейност		274	2 259
Нетна загуба от преустановена дейност	14	(3 590)	(4 243)
Нетна загуба за годината		(3 316)	(1 984)
Друг всеобхватен доход, нетно от данъци		-	-
Общо всеобхватен доход за годината		(3 316)	(1 984)

Загуба, отнасяща се към:
Притежателите на собствен капитал на предприятието майка
Неконтролирано участие

(3 250) (1 962)
(86) (22)

Изготвила: 
(Дарина Стефанова)

Изпълнителен директор: 
(Бания Анденова)

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


(М.Р. Мариана Михайлова)

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в
собствения капитал

	Отнасян се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка				Неконтролирано участие	Общо капитал
	Акционери и капитал	Премиси резерв	Законови резерви	Финансов резултат		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2010 г.	6 380	8	638	(1 816)	207	5 417
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	-	-
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	(19)	(130)	(130)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	19	-
Сделки със собственици	-	-	-	(19)	(111)	(130)
Нетен резултат за периода	-	-	-	(3 250)	(66)	(3 316)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(3 250)	(66)	(3 316)
Салдо към 31 декември 2010 г.	6 380	8	638	(5 085)	30	1 971

Изготвила: 
(Дарина Стефанова)
Дата: 16 май 2011 г.

Изпълнителен директор: 
(Елена Ангелова)

Заверил съгласно одиторски доклад:


(А.Р. Мариана Михайлова)



Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за промените в
собствения капитал (продължение)

	Отнасящ се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка				Несконтроли- рано участие	Общо капитал
	Акционер- и капитал	Премис- резерв	Законови резерви	Финансов результат		
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2009 г.	6 380	8	58	2 638	169	9 253
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	580	(580)	-	-
Разпределение на печалбата за дивиденди	-	-	-	(1 912)	-	(1 912)
Бизнескомбинации	-	-	-	-	60	60
Сделки със собственици	-	-	580	(2 492)	60	(1 852)
Нетен резултат за периода	-	-	-	(1 962)	(22)	(1 984)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(1 962)	(22)	(1 984)
Салдо към 31 декември 2009 г.	6 380	8	638	(1 816)	207	5 417

Изготвил:
(Дарина Стефанова)

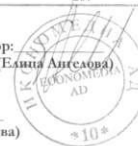
Дата: 16 май 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:

(Елица Ангелова)

(А-р Мариана Михайлова)



Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Консолидиран отчет за паричните потоци

	Пояснения	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		22 051	26 062
Плащания към доставчици		(9 893)	(13 588)
Плащания към персонал и осигурителни		(7 825)	(9 440)
Плащания за лихви		-	(39)
Плащания за данъци		(2 423)	(2 870)
Други парични потоци от оперативната дейност		(122)	26
Нетен паричен поток от оперативна дейност		1 788	151
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и		(40)	(44)
Бизнес комбинации		203	(563)
Постъпления от продажба на имоти, машини,		-	-
съоръжения и оборудване		14	3
Придобиване на нематериални активи		(126)	(66)
Придобиване на финансови активи		-	-
Предоставени заеми		(128)	(441)
Постъпления от предоставени заеми		65	540
Получени лихви		12	54
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		-	(517)
Финансова дейност			
Получени заеми		4 855	4 663
Плащания по получени заеми		(6 856)	(1 796)
Плащания по финансов лизинг		(712)	(415)
Плащания на лихви		(266)	(562)
Плащания на дивиденди		(56)	(1 857)
Други постъпления / (плащания)		(34)	96
Нетен паричен поток от финансова дейност		(3 069)	129
Нетна промяна в пари и парични		(1 281)	(237)
Пари и парични еквиваленти в началото на		1 946	2 183
Пари и парични еквиваленти в края на	13	665	1 946
Включени в отчета за финансовото състояние			
като нетекущи активи държани за продажба		80	
Включени в отчета за финансовото състояние			
като пари и парични еквиваленти		585	1 946

Изготвила: 
(Дарина Стефанова)

Дата: 16 май 2011 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:

Изпълнителен директор:

(Елена Ангелова)

(Марина Михайлова)

Поясненията към консолидирания финансов отчет от страници 13 до 54 представляват неразделна част от него.

Пояснения

1 Обща информация

Основната дейност на предприятието-майка „Икономедиа“ АД се състои в събиране, обработване, анализ и разпространение на информация, свързана с икономическа дейност, издаване на периодични и неперидични издания във всички медии; рекламна и маркетингова дейност, услуги и дейности свързани с рекламата, други дейности в тази насока, незабранени от закона.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд, ФЛ 11665/2004 г. Седмичното и адресът на управление на Дружеството е София, ул. "Иван Вазов" 20.

Акциите на Дружеството не са регистрирани на фондова борса.

Дружеството има Съвет на директорите в състав: Елиза Петрова Ангелова, Нели Велкова Христова, Теодор Иванов Захов, Веселка Иванова Данчева, Владимир Огивнов Петков.

Представители на дружеството са: Елиза Петрова Ангелова и Нели Велкова Христова. Дружеството се представява засадо или с един от членовете на Съвета на директорите.

Дъщерните предприятия, включени в консолидацията, са както следва:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	Основна дейност	2010 % участие	2009 % участие
Ай Си Ти Медиа ЕООД	България	Издателска	100,00	100,00
Метрополис 2007 ЕАД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	100,00	100,00
ПА ЕАД	България	Печатарска и издателска	97,02	96,41
Баллекс ООД	България	Организиране и провеждане на изложения, форуми и конференции	51	62,60
София Ехо Медия ООД	България	Издателска	100	60

2 Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2009) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 31 май 2011 г.

2.1 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие. В резултат на дейността си към 31 декември 2010 г. Групата генерира загуби (нарупаната загуба е в размер на 5 085 хил.лв., а загубата за текущата година е 3 250 хил.лв.), текущите пасиви на Групата надвишават сумата на текущите активи с 2 563 хил.лв. Ръководството на Групата е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез осигуряване достатъчно по обем и характер финансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от мажоритарния собственик в случай на необходимост.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

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

- ☐ МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) – Отговарящи на условията хеджирани позиции, приети от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- ☐ Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“, приети от ЕС;
- ☐ Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

Изменението на МСС 39 – Отговарящи на условията хеджирани позиции – не позволява определянето на инфлацията като хеджиран компонент на финансовите инструменти с фиксирана лихва и опционните договори. В хеджиращия риск не следва да се включва стойността във времето.

Годишни подобрения 2008 г.:

– Изменението на МСФО 5 „Нетекущи активи, държани за продажба, и преустановени дейности“ пояснява, че предприятие, което има план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, следва да класифицира всички активи и пасиви на дъщерното предприятие като държани за продажба, когато са изпълнени и критериите съгласно параграфи 6-8, независимо от това дали предприятието ще запази неконтролирано участие в дъщерното предприятие след продажбата.

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

- Изменението на МСФО 2 съгласува обхвата на МСФО 3 (ревизиран) и МСФО 2 и потвърждава, че комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол и участие на предприятие в образуването на съвместно предприятие не са в обхвата на МСФО 2.
- Изменението на МСФО 5 пояснява, че с МСФО се определят оповестяванията, изисквани във връзка с текущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Оповестяванията в другите МСФО не се прилагат към тези активи (или групи за освобождаване), освен ако не се изискват специфични оповестявания във връзка с текущите активи (или групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности, или оповестявания за оценяването на активите и пасивите в рамките на дадена група за освобождаване, която не попада в обхвата на изискванията за оценяване на МСФО 5, като тези оповестявания не присъстват вече в други бележки към финансовите отчети.
- Изменението на МСФО 8 пояснява, че оповестяването на оценка на сегментни активи се изисква единствено, ако тази информация се преглежда от ръководителя, вземащ главните оперативни решения.
- Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.
- Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.
- Изменението на МСС 17 изисква при договор за лизинг, включващ земя и сгради, да се извършва отделно класифициране на елементите земя и сгради като финансов или оперативен лизинг в съответствие с изискванията на МСС 17.
- Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.
- Изменението на МСС 36 пояснява, че с цел тестване за обезценка всяка от единиците или групи от единици, генериращи парични потоци, към които е отнесена репутацията, не следва да надвишава по размер оперативен сегмент, както е определен в параграф 5 от МСФО 8 „Оперативни сегменти“ преди агрегацията.
- Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че изключението от обхвата съгласно МСС 39.2(ж) се отнася единствено до форуърдни договори между купувач и акционер-продавач за покупка или продажба на придобито предприятие, с които би се постигнала бизнес комбинация на бъдещи дати на придобиване, в случай че срокът на форуърдния договор не надвишава разумен период, който е обичаен за получаването на необходимите разрешения и приключването на сделката.
- Изменението на КРМСФО 9 пояснява, че КРМСФО 9 не се прилага към внедрени деривативи в договори, получени при бизнес комбинация (както е определена в МСФО 3 (ревизиран 2008 г.), комбинация от предприятия или структури, намиращи се под общ контрол или образуването на съвместно предприятие).

- Изменението на КРМСФО 16 появява, че хеджиращият инструмент може да бъде зържан от всяко предприятие или предприятия в рамките на групата включително и от хеджираното предприятие.

Следните *нови стандарти, изменения и разяснения* не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Планове на базата на акции“ (изменен) – Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревидиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“ в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция" в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;

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

Към датата на одобрението на този финансов отчет (28.02.2011 г.) някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Групата.

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

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

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови

активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

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

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (МСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-полющната база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и съответно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Изменението на МСФО 1 разширява обхвата при използването на оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие. В първия си финансов отчет съгласно МСФО предприятие, прилагащо за първи път МСФО, може да използва оценка по справедлива стойност, предизвикана от конкретно събитие, като приета стойност и признава корекцията от преоценката в неразпределената печалба. Това важи и в случаите, когато конкретното събитие се е състояло след датата на преминаване към МСФО, но през периодите, включени в първия финансов отчет

съгласно МСФО. Другите правила на МСФО 1 се прилагат към датата на преминване към МСФО.

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

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

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

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

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

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

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

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

Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните

кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

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

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

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

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

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

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

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

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

4.2 База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 31 декември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 31 декември.

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

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

Неконтролираното участие като част от собствения капитал представлява дялът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Общият всеобхватен доход или загуба на дъщерното предприятие се отнася към собствениците на предприятието майка и неконтролираните участия на базата на техния относителен дял в собствения капитал на дъщерното предприятие.

Ако Групата загуби контрол над дъщерното предприятие, всякава инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие, се признава по справедлива стойност към датата на загубата на контрол, като промяната в балансовата стойност се отразява в печалбата или загубата. Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или, където е уместно, за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие. В допълнение всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие, се отчитат на същата база, както би било необходимо, ако Групата директно се е била освободила от съответните активи или пасиви (напр. рекласифицирани в печалбата или загубата или отнесени директно в неразмесената печалба съгласно изискванията на съответния МСФО).

Печалбата или загубата от отписването на инвестиция в дъщерно предприятие представлява разликата между i) сумата от справедливата стойност на полученото възнаграждение и справедливата стойност на всяка задържана инвестиция в бившето дъщерно предприятие и ii) балансовата сума на активите (включително репутация) и пасивите на дъщерното предприятие и всякаво неконтролирано участие.

4.3 Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката. За бизнес комбинации, осъществени след 1 януари 2010 г., са приложени изискванията на МСФО 3 ревизиран. Прехвърленото възнаграждение в бизнес комбинация се оценява по справедлива стойност, която се изчислява като сумата от справедливите стойности към датата на придобиване на активите, прехвърлени от придобивания, постъпите от придобивания задължения към бившите собственици на придобиваното предприятие и капиталовите участия, емитирани от Групата. Прехвърленото възнаграждение включва справедливата стойност на активи или пасиви, възникнали в резултат на възнаграждения под условие. Разходите по придобиването се отчитат в печалбата или загубата в периода на възникването им.

Методът на покупката включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидиращия отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата.

За всяка бизнес комбинация Групата оценява всяко неконтролирано участие в придобиваното предприятие, което представлява дял от собствения му капитал и дава право на ликвидационен дял, или по справедлива стойност или по пропорционален дял на неконтролираното участие в разграничимите нетни активи на придобиваното предприятие. Другите видове неконтролирано участие се оценяват по справедлива стойност или, ако е приложимо, на база, определена в друг МСФО.

Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи. Тя представлява превишението на сумата от а) справедливата стойност на прехвърленото възнаграждение към датата на придобиване и б) размера на всяко неконтролирано участие в придобиваното предприятие и в) в бизнес комбинация, постигната на етапи, справедливата стойност към датата на придобиване на държаното преди капиталово участие на Групата в придобиваното предприятие, над справедливата стойност на разграничимите нетни активи на придобиваното дружество към датата на придобиване. Всяко превишение на справедливата стойност на разграничимите нетни активи над изчислената по-горе сума се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

При бизнес комбинация, постигната на етапи, Групата преоценява държаното преди капиталово участие в придобиваното предприятие по справедлива стойност към датата на придобиване (т.е. към датата на придобиване на контрол) и признава произтичащата печалбата или загубата, ако има такива, в печалбата или загубата. Сумите, признати в другия всеобхватен доход от дялово участие в придобиваното предприятие преди датата на придобиване на контрол, се признават на същата база, както ако Групата се е освободила директно от държаното преди капиталово участие.

Ако първоначалното счетоводно отчитане на бизнес комбинацията не е приключено до края на отчетния период, в който се осъществява комбинацията, Групата отчита

провизорни суми за статитите, за които отчитането не е приключило. През периода на оценяване, който не може да надвишава една година от датата на придобиване, Групата коригира със замяна дата тези провизорни суми или признава допълнителни активи или пасиви, за да отрази новата получена информация за фактите и обстоятелствата, които са съпоставявани към датата на придобиване и, ако са били известни, щяха да повлияят на оценката на сумите, признати към тази дата.

Всяко възнаграждение под условие, дължимо от придобиващия, се признава по справедлива стойност към датата на придобиване и се включва като част от прехвърленото възнаграждение в замяна на придобиваното предприятие. Последващи промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, което е класифицирано като актив или пасив, се признават в съответствие с изискванията на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ или в печалбата или загубата или като промяна в другия всеобхватен доход. Ако възнаграждението под условие е класифицирано като собствен капитал, то не се преоценява до окончателното му уреждане в собствения капитал. Промени в справедливата стойност на възнаграждението под условие, които представляват провизорни суми през периода на оценяване, се отразяват ретроспективно за сметка на репутацията.

Бизнес комбинации, осъществени преди 1 януари 2010 г., са отчетени съгласно предишната версия на МСФО 3.

4.4 Сделки с неконтролирани участия

Промени в дела на Групата в собствения капитал на дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол, се третираят като трансакции със собственици на Групата. Отчетните стойности на дела на Групата и на неконтролираните участия се коригират с цел отразяването на промяната на относителния им дял в капитала на дъщерното дружество. Всяка разлика между сумата, с която са променени неконтролираните участия, и справедливата стойност на полученото или платено възнаграждение, се признава директно в собствения капитал и се отнася към собствениците на предприятието-майка.

4.5 Сделки в чуждестранна валута

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

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

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

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

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

4.6 Приходи и разходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 19.

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

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

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

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

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

Оперативните разходи се признават в Консолидирания Отчет за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване.

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

4.7 Разходи по заем

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

4.8 Печалба или загуба от преустановени дейности

Преустановена дейност е компонент на Групата, който или е освободен, или е класифициран като държан за продажба, и:

- представлява определен вид основна дейност или обхваща дейности от определена географска област;
- е част от отделен съгласуван план за продажба на определен вид основна дейност или на дейности от определена географска област; или
- представлява дъщерно предприятие, придобито с цел последваща продажба.

Печалбата или загубата от преустановени дейности, както и компонентите на печалбата или загубата от преходни периоди, са представени като една сума в консолидирания отчет за доходите.

Тази сума, която включва печалбата или загубата след данъци от преустановени дейности и печалбата или загубата след данъци в резултат от оценяването и отписването на активи, класифицирани като държани за продажба.

Оповестяването на преустановените дейности от преходната година е свързано с всички дейности, които са били преустановени към датата на консолидирания финансов отчет за последния представен период. В случай че дейности, които са били представени като преустановени в преходен период, бъдат подновени през текущата година, съответните оповестявания за преходния период следва да бъдат променени.

4.9 Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничени нетни активи (вижте пояснение 4.3). Репутацията се оценява по стойност на придобиване, намалена с натрупаните загуби от обезценка.

4.10 Други нематериални активи

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

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

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

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

☐ софтуер	2 години
☐ други	4 години

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

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

4.11 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

Последващи разходи свързани с определен актив от имоти, машини, съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената

ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

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

☐ Сгради	25,0 години
☐ Машини	3,4 години
☐ Транспортни средства	4,0 години
☐ Стопански инвентар	6,7 години
☐ Компютри	2,0 години
☐ Други	6,7 години

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

4.12 Отчитане на лизинговите договори

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

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

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаляване на изплатеното задължение по финансов лизинг.

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

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

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

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

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

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Групата, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и значители подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Групата.

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

4.14 Финансови активи

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

- ☐ кредити и вземания;

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

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

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

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

4.15 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края

на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

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

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

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

4.16 Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни активи се признават само до степеня, до която съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни доходи. Вижте пояснение 4.22.1 относно оценката на ръководството за вероятността отсрочените данъчни активи да се реализират посредством бъдещи данъчни печалби.

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

4.17 Пари и парични еквиваленти

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

4.18 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Групата отразява номиналната стойност на емитираните акции.

Съгласно изискванията на чл.246 от Търговския закон Групата има формиран фонд „Резерви“.

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

4.19 Пенсионни и други задължения към персонала

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

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

4.20 Финансови пасиви

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

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

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

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

4.21 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

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

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

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

4.22 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Групата, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са

описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.21.

4.22.1 Отсрочени данъчни активи

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

4.23 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.23.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Групата изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вижте Пояснение 4.13). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Групата през следващата отчетна година.

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

4.23.2 Ползбен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда ползния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2010 г. ръководството определя ползния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Групата. Балансовите стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 8. Действителният ползбен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.23.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надежните налични данни към датата на приблизителната оценка. Основната дейност на Групата е изложена на технологични промени, които могат да доведат до резки изменения в продажните цени. Бъдещата реализация на балансовата стойност на материалните запаси до се влияе от промените на цените в различни пазарни сегменти на компютърни хардуерни компоненти.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средст- ва	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2010 г.	257	8 533	12 066	350	322	378	21 906
Новопридобити активи	-	-	12	38	22	127	199
Бизнескомбинации – отчетна стойност	-	-	(23)	(24)	-	-	(47)
Прехвърлени в нетекучи активи държани за продажба	(257)	(8 533)	(11 439)	(114)	(30)	(320)	(20 693)
Отписани активи	-	-	(108)	(60)	(10)	(185)	(363)
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 януари 2010 г.	-	-	508	190	304	-	1 002
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(271)	(1 883)	(85)	(212)	-	(2 451)
Отписани активи	-	-	54	31	3	-	88
Амортизация	-	-	(97)	(81)	(33)	-	(211)
Бизнескомбинации - амортизация	-	-	13	4	-	-	17
Прехвърлени в нетекучи активи държани за продажба	-	271	1 437	40	18	-	1 766
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	-	(476)	(91)	(224)	-	(791)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	-	32	99	80	-	211

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Транс- портни средст- ва	Други	Разходи за придобиване	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Отчетна стойност							
Сaldo към 1 януари 2009 г.	257	425	13 098	657	318	7 907	22 662
Новопридобити активи	-	8 108	100	39	16	581	8 844
Бизнескомбинации – отчетна стойност	-	-	(78)	(45)	-	-	(123)
Отписани активи	-	-	(1 054)	(301)	(12)	(8 110)	(9 477)
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-
Сaldo към 31 януари 2009 г.	257	8 533	12 066	350	322	378	21 906
Амортизация							
Сaldo към 1 януари 2009 г.	-	(33)	(845)	(116)	(177)	-	(1 171)
Отписани активи	-	-	413	140	4	-	557
Амортизация	-	(238)	(1 486)	(147)	(55)	-	(1 926)
Бизнескомбинации - амортизация	-	-	35	38	16	-	89
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2009 г.	-	(271)	(1 883)	(85)	(212)	-	(2 451)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	257	8 262	10 183	265	110	378	19 455

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

	Земя	Сгради	Машини и съоръжения	Общо
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Залансова стойност към 31 декември 2010 г.	-	-	-	-
Залансова стойност към 31 декември 2009 г.	257	8 268	6 626	15 151

6 Лизинг 6.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2010г. Групата притежава активи придобити по договори за финансов лизинг. Активите се включени в „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“ (вижте Пояснение 5).

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2010 г.				
Лизингови плащания	35	32	-	67
Дисконтиране	(3)	(1)	-	(4)
Нетна настояща стойност	32	31	-	63
31 декември 2009 г.				
Лизингови плащания	1 132	3 448	844	5 424
Дисконтиране	(173)	(363)	(17)	(553)
Нетна настояща стойност	959	3 085	827	4 871

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани приходи от условни наеми и не се очакват приходи от подлизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се използват само от Групата.

6.2 Оперативен лизинг

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

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Над 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2010 г.	348	288	-	636
Към 31 декември 2009 г.	307	225	-	532

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

Съставен от 31 декември 2010 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

Съставен от 31 декември 2009 г.

7 Репутация

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

	2010 ‘000 лв.	2009 ‘000 лв.
Брутна балансова стойност		
Сaldo към 1 януари	2 626	2 628
Увеличение в резултат на бизнес комбинация	1	-
Намаление в резултат на бизнес комбинации	-	(2)
Сaldo към 31 декември	2 627	2 626
Нагрупана обезценка		
Сaldo към 1 януари	-	-
Призната загуба от обезценка	-	-
Нетни валутни курсови разлики	-	-
Сaldo към 31 декември	-	-
Балансова стойност към 31 декември	2 627	2 626

8 Нематериални дълготрайни активи

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

	Програмни продукти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други НМДА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Сaldo към 1 януари 2010 г.	243	2 084	706	3 033
Новопридобити активи	6	-	101	107
Сaldo към 31 декември 2010 г.	249	2 084	807	3 140
Амортизация				
Сaldo към 1 януари 2010 г.	(215)	(446)	(340)	(1 001)
Амортизация	(26)	(208)	(183)	(417)
Обезценка	-	-	-	-
Сaldo към 31 декември 2010 г.	(241)	(654)	(523)	(1 418)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	8	1 430	284	1 722

	Програмни продукти ‘000 лв.	Търговски марки ‘000 лв.	Други НМАА ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	246	2 135	681	3 062
Новопридобити активи	7	-	127	134
Бизнес комбинации – отчетна стойност	-	-	(42)	(42)
Отписани активи	(10)	(51)	(60)	(121)
Салдо към 31 декември 2009 г.	243	2 084	706	3 033
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(150)	(258)	(224)	(632)
Отписани активи	4	22	36	62
Бизнес комбинации – амортизация	-	-	9	9
Амортизация	(69)	(210)	(161)	(440)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(215)	(446)	(340)	(1 001)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	28	1 638	366	2 032

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г.	Признати в отчета за всеобхватния доход и отписани при бизнескомбинация	31 декември 2010 г.
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Нетекучи активи			
Нематериални активи	29	25	54
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(16)	(23)	(39)
Други	(2)	2	-
Текущи пасиви			
Хонорари	(7)	18	11
Пенсионни и други задължения към персонала	(104)	73	(31)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(129)		(5)
Отсрочени данъчни пасиви	29		-

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 г.	Признати в отчета за всеобхватния доход и отписани при бизнескомбинания	31 декември 2009 г.
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Нетекучи активи			
Нематериални активи	1	28	29
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	12	(28)	(16)
Други	(7)	5	(2)
Текущи пасиви			
Хонорари	(7)	-	(7)
Пенсионни и други задължения към персонала	(17)	(87)	(104)
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(31)		(129)
Отсрочени данъчни пасиви	13		29

10 Материални запаси

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Продукция	156	221
Материали и консумативи	8	277
Стоки	318	327
Материални запаси	482	825

Материалните запаси на Групата не са предоставени като обезпечение на задължения.

11 Данъчни вземания

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Корпоративен данък	47	40
Вземания по ДДС	1	9
Други	-	12
	48	61

12. Търговски вземания

	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Търговски вземания, брутно	1 807	2 335
Обезценка	(35)	(47)
Търговски вземания	1772	2 288

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

13. Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Парични средства в брой	95	271
Парични средства в банки	433	1 570
Краткосрочни депозити	57	105
	585	1 946

14. Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба

Дружеството отчита като нетекучи активи, държани за продажба инвестицията в размер на 97.02% от капитала на Печатница Дружба АД, за която активно търси купувач през втората половина на 2010 година.

Съгласно изискванията на МСФО 5, Активите държани за продажба се оценяват и представят към края на отчетния период по по-ниската стойност от цената им на придобиване и нетната им реализуема стойност, намалена с определените разходи по продажбата им.

Справедливата пазарна стойност на активите на Печатница Дружба АД към края на отчетния период, определена от лицензирани оценители посредством използването на метод на чистата стойност на активите.

Приходи и разходи, печалби и загуби, отнасящи се към тази група, са елиминирани от печалбата или загубата от продължаващи дейности на Дружеството и са представени на отделен ред в отчета за доходите „Загуба за годишната от преустановени дейности“. Оперативната загуба на групата за освобождаване и резултатът от преоценката на

активите, както и структурата на активите и пасивите, класифицирани като държани за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Приходи	5 519	3 634
Разходи за материали	(3 744)	(3 653)
Разходи за външни услуги	(266)	(403)
Разходи за персонала	(1 087)	(1 481)
Амортизация	(1 382)	(1 370)
Себестойност на продадените стоки и други текущи активи	(170)	-
Резултат от продажба на нетекущи активи	(253)	(263)
Други разходи	(13)	(23)
Печалба от оперативната дейност	(1 396)	(3 559)
Финансови разходи	(623)	(779)
Финансови приходи	5	36
Загуба от обесценка по справедлива стойност на нетекущи активи държани за продажба	(2 385)	-
Загуба от преустановени дейности преди данъци	(4 399)	(4 303)
Разходи за данъци	809	60
Загуба за годината	(3 590)	(4 243)

Активите и пасивите, предназначени за продажба, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи активи		
Имоти, машини и съоръжения	12 838	18 957
Отсрочени данъци	869	60
Текущи активи		
Материални запаси	348	271
Търговски вземания	614	378
Данъчни вземания	9	9
Други вземания	74	119
Пари и парични еквиваленти	80	68
Общо активи	14 832	19 862

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни заеми	7 994	8 221
Задължения по финансов лизинг	1 448	3 862
Текущи пасиви		
Заеми	1 160	2 533
Търговски задължения	1 900	2 015
Задължения по финансов лизинг	562	931
Данъчни задължения	174	145
Задължения към персонала и осигурители	45	96
Други задължения	249	126
Общо пасиви	13 532	17 929

Приема се, че поради краткосрочния характер на търговските и другите задължения, балансовите им стойности отразяват тяхната справедлива стойност.

Паричните потоци, генерирани от групата за освобождаване, могат да бъдат представени, както следва:

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Оперативна дейност	(47)	(3 030)
Инвестиционна дейност	8	(6)
Финансова дейност	(2 302)	101
Парични потоци от преустановени дейности	(2 341)	(2 935)

15 Собствен капитал

15.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството-майка се състои от 6 379 957 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на акционерите на Дружеството-майка.

	2010 бр.	2009 бр.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	6 379 957	6 379 957
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени	6 379 957	6 379 957
Общо акции, оторизирани към 31 декември	6 379 957	6 379 957

Списъкът на акционерите на Дружеството е представен както следва:

	2010 Брой акции	2010 %	2009 Брой акции	2009 %
Агенция за инвестиционна информация ЕООД	3 253 778	51	3 253 778	51
Пи Ейч Медиа ЕООД	3 126 179	49	3 126 179	49
	6 379 957	100	6 379 957	100

На 17.12.2010 г. Агенцията за инвестиционна информация е сключила споразумение с Пи Ейч Медиа ЕООД за покупко-продажба на акции, съгласно което Пи Ейч Медиа ЕООД се задължава да прехвърли собствеността на 3 126 179 поименни акции, представляващи 49% от капитала на Икономедиа. Планираната сделка е етап от придобиването на акциите от Теодор Захов, като крайната цел е акционерите в Икономедиа АД да бъдат Агенция за инвестиционна информация ЕООД и Теодор Захов (или посочено от него юридическо лице) съответно с 51% и 49%.

На 10.05.2011 г. е получено разрешение от Комисията за защита на конкуренцията за осъществяване на сделката. Очаква се същата да бъде финализирана през 2011 г.

15.2 Премиян резерв

Групата има формиран премиян резерв от превъзпитието на цената на оценителите на акционерите през 2007 г. активи над номиналната стойност на акциите.

15.3 Законови резерви

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

16 Заеми

16.1 Дългосрочни заеми

	2010 ’000 лв	2009 ’000 лв
Банкови заеми – дългосрочна част	-	8 221
Други заеми – дългосрочна част	-	-
	-	8 221

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на консолидирания отчет, чрез използването на метода на ефективният лихвен процент. В Консолидирания Отчет за всеобхватния доход не са отразени промените в справедливата стойност на

дългосрочните пасиви, тъй като в отчета за финансовото състояние на Групата те са отразени по амортизируема стойност.

16.2 Краткосрочни заеми

Към 31 декември 2010 г. Икономедиа АД има сключени договори за заеми с Обединена Българска Банка АД и с юридически лица.

Размера на разрешеният кредит, съгласно сключения Договор с Обединена Българска Банка АД и Анекс към договора, е в размер на BGN 1 000 000 (едни милион лева). Дългът по кредита се олихвява с БАП (базисен лихвен процент) на ОББ АД за BGN плюс надбавка.

За обезпечение на отпуснатия кредит от Обединена Българска Банка АД, ведно с дължимите лихви, комисионни и разходи по договора в полза на банката е учреден залог върху съвкупности от настоящи и бъдещи вземания по банкови сметки на „Икономедиа“ АД при ОББ АД, на обща стойност не по-малко от BGN 1 950 000 (едни милион и деветстотин и петдесет хиляди лева).

17 Търговски задължения

	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Търговски задължения	802	2 801
	<u>802</u>	<u>2 801</u>

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

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Разходи за заплати	(5 428)	(7 477)
Разходи за социални осигуровки	(533)	(772)
	<u>(5 961)</u>	<u>(8 249)</u>

18.2 Задължения към персонала и осигурителни институции

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Задължения за заплати	101	504
Задължения за осигуровки	4	12
Задължения за неизползван отпуск	180	403
Задължения към персонала и осигурителни институции	285	919

19 Данъчни задължения

	2010 '000 лв.	2009 ¹ '000 лв.
Задължения по ДДС	191	221
Данък общ доход	15	3
Други данъци	2	121
	208	345

20 Други задължения

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Текущи:		
Задължения по договори за заместване в дълг	697	-
Задължения за закупени дялове в дъщерни дружества	170	207
Други задължения	100	267
	967	474

1. Данъчни задължения за 2009 г. са в размер на 345 '000 лв.

2. Данъчни задължения за 2010 г. са в размер на 208 '000 лв.

3. Данъчни задължения за 2010 г. са в размер на 208 '000 лв.

4.

21 Приходи от продажби

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

	2010 ’000 лв	2009 ’000 лв
Приходи от обяви и реклама	9 627	14 104
Директни продажби	898	1 137
Приходи от абонамент	779	1 221
Приходи от организиране на специализирани мероприятия	1 845	1 463
Приходи от продажба на стоки	36	78
Приходи от продажба на продукция	-	-
Приходи от предоставяне на услуги и други	4	1 032
	13 189	19 035

22 Разходи за материали

	2010 ’000 лв	2009 ’000 лв
Разходи за офис консумативи	(41)	(45)
Разходи за енергия	(81)	(93)
Разходи за опаковане	(3)	(19)
Разходи за периодика	(26)	(43)
Други	(229)	(686)
	(380)	(886)

23 Разходи за външни услуги

	2010 ’000 лв	2009 ’000 лв
Разходи за печат	(1 055)	(695)
Маркетинг разходи	(66)	(430)
Разходи за хонорари	(636)	(838)
Разходи за реклама	(97)	(71)
Разходи за конференции	(543)	(574)
Наеми	(690)	(1 040)
Разпространение	(311)	(1 156)
Опаковане	(112)	(168)
Телефонни разходи	(207)	(155)
Информационни услуги	(127)	(195)
Одиторски услуги	(19)	(20)
Други	(1 238)	(1 548)
	(5 101)	(6 890)

24 Загуба от продажба на нетекучи активи

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от продажба	76	62
Балансова стойност на продадените нетекучи активи	(77)	(132)
Загуба от продажба на нетекучи активи	(1)	(70)

25 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Разходи за лихви по финансов лизинг	(4)	(10)
Разходи за лихви по заемни, отчитани по амортизирана стойност	(283)	(181)
Резултат от промяна във валутните курсове	(5)	-
Банкови комисионни	(6)	(20)
Други финансови разходи	(10)	(123)
Финансови разходи	(308)	(334)

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	9	17
Други приходи от лихви	10	-
Финансови приходи	19	17

26 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2009 г.: 10 %) и действително признатите данъчни разходи в Консолидирания отчет за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

1. Данъци за текущи периоди
2. Данъци за отлагане

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Печалба преди данъчно облагане	(7 777)	680
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	778	(68)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане	152	163
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	(856)	(149)
Действителен разход за данък	(7)	(54)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(7)	(54)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	(35)	22
Разходи за данъци	(42)	(32)

27 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват собствениците и други свързани лица описани по-долу.

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

27.1 Сделки със собственици

	2010 '000 лв	2009 '000 лв
Покупка на стоки и услуги		
- покупка на стоки от Агенция за инвестиционна информация ЕООД	-	1
- покупка на услуги от Агенция за инвестиционна информация ЕООД	141	148
Получени заеми		
Агенция за инвестиционна информация ЕООД	1 246	-
Предоставени заеми		
Пи Ейч Медиа ЕООД	128	-

Начислени разходи за лихви

Агенция за инвестиционна информация ЕООД	90	-
Пи Ейч Медиа ЕООД	5	-

27.2 Салда към края на годината

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Вземания от:		
- АИИ ЕООД	133	3
- Пи Ейч Медиа ЕООД	-	-
- други свързани лица	-	90
Общо вземания от свързани лица	133	93
Задължения към:		
- АИИ ЕООД	3 301	472
- Пи Ейч Медиа ЕООД	571	578
- други свързани лица	23	-
Общо задължения към свързани лица	3 895	1 050

28 Условни активи и условни пасиви

През годината не са предявени различни гаранционни и правни искове към Групата.

29 Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Групата вижте Пояснение 29.5. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

29.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Групата се осъществяват в български лева. Към 31 декември 2010 г. Групата има получени кредити деноминирани в евро.

29.2 Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2010 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Групата са с фиксирани лихвени проценти, казавито са били и в предходната година.

29.3 Кредитен риск

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

	2010 ‘000 лв	2009 ‘000 лв
Групи финансови активи – балансови стойности:		
Пари и парични средства	585	1 946
Търговски и други вземания	2 051	3 251
Балансова стойност	2 636	5 197

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

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

Групата не е предоставяла финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от много клиенти от различни индустрии и различно географско местоположение. На базата на исторически показатели ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

29.4 Ликвиден риск

Групата посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови пасиви, както и прогносите за входящи и изходящи парични потоци, възникващи в хода на

оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди ежеседмично и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни за да покрият нуждите на Групата за периода.

Към 31 декември 2010 г. падежите на договорните задължения (включително движимите плащания) на Групата са обобщени както следва:

31 декември 2010 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Задължения по финансов лизинг	32	31	-
Търговски и други задължения	4 697	-	-
Общо	4 729	31	-

31 декември 2009 г.	Краткосрочни	Дългосрочни	
	До 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Банкови заеми	2 629	9 321	-
Задължения по финансов лизинг	1 131	3 448	844
Търговски и други задължения	3 851	-	-
Задължения за абонамент и публикуване на реклама	942	-	-
Общо	8 553	12 769	844

В преходните периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени както следва:

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват неанектираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

29.5 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Кредити и вземания:		
Пари и парични еквиваленти	585	1 946
Търговски и други вземания	2 051	3 251
	2 636	5 197
Финансови пасиви	2010	2009
	'000 лв	'000 лв
Нетекущи пасиви:		
Заемн	-	8 221
Лизинг	31	3 912
Текущи пасиви:		
Заемн	-	5 443
Търговски и други задължения	4 697	3 851
Лизинг	32	959
	4 760	22 386

30 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Групата във връзка с управление на капитала са:

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

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

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

Групата определя коригирания капитал въз основа на балансовата стойност на собствения капитал и субординирания дълг, намалени със суми, признати в собствения капитал, отнасящи се до хеджирания паричен поток.

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

31 Събития след датата на отчетния период

След края на отчетния период до датата на одобрение на одобрение на консолидиран финансов отчет от Съвета на директорите са настъпили следните некоригиращи събития:

- през месец януари 2011 г. Икономедиа АД продава инвестицията си в Печатница Дружба АД
- през месец май 2011 г. Метрополитен 2007 ЕАД дъщерно дружество на Икономедиа АД се влива в Икономедиа АД при условията на пълно правопримемство.

32 Одобрение на консолидиран финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 16 май 2011 г.