дялове на дружеството-майка, без загуба на контрол, към притежатели на неконтролиращи участия не се третират като компоненти на текущата печалба или загуба на Групата, а като движения директно в компонентите на собствения й капитал, обикновено към компонента-резерв „натрупана печалба". И обратно, при покупки от дружеството-майка, без придобиване на контрол, на допълнителни дялове от участието на притежатели на неконтролиращи участия всяка разлика между платената сума и съответния придобит дял от балансовата стойност на нетните активи на дъщерното дружество се признава също директно в консолидирания отчет за собствения капитал, обикновено къмкомпонента-резерв „натрупана печалба". Когато Групата престане да притежава контрол и значително влияние, всяка оставаща малцинствена инвестиция като дял в капитала на съответното дружество, се преоценява по справедлива стойност, като разликата до балансовата стойност се признава в текущата печалба или загуба, като съответно всички суми преди признати в други компоненти на всеобхватния доход се отчитат така както при операция на директно освобождаване на всички асоциирани с първоначалната инвестиция (в дъщерното или асоциираното дружество) компоненти.

2.4. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година. Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират, за да се е цел да се получи по-добра съпоставимост с данните за текущата 2011 година.

2.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се трансформират във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Курсови разлики, възникнали при уреждане на парични позиции, или при преизчисляването на паричните позиции по обменни курсове, различни от тези, по които са били първоначално признати, се отчитат като печалба или загуба в периода на възникването им. Курсови разлики от преоценка на непарични активи се отчитат в другия всеобхватен доход (печалби или загуби от преоценки), валутният компонент от преоценката също се отчита в другия всеобхватен доход. Валутният компонент от преоценка на дългови инструменти на разположение за продажба (парична позиция), не се отчита в печалбата или загубата. Дългосрочни вземания, задължения или заеми от или към чуждестранна дейност (но не и търговски вземания или задължения), се третират като част от нетна инвестиция в чуждестранната дейност. Изключение са случаите на признато хеджиране на паричните потоци или на нетните инвестиции, когато печалбите и загубите от промяна във валутните курсове се отсрочват в капитала.

2.6. Финансови инструменти

Не-деривативни финансови активи

Групата първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на датата на търгуване, на която Групата е станала страна по договорните условия на инструмента.

Групата отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Групата прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Групата се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Групата има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по

справедлива стойност в печалби и загуби, финансови активи държани до падеж, заеми и вземания, и финансови активи на разположение за продажба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Групата управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Групата. Свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.
Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби включват капиталови ценни книжа, които иначе биха били класифицирани като държани за продажба.

Финансови активи държани до падеж

Когато Групата има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана за Групата да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.
Финансови активи държани до падеж включват необезпечени облигации.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.
Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход

се прекласифицират в печалби и загуби.
Финансови активи на разположение за продажба включват капиталови и дългови ценни книжа.

Не-деривативни финансови пасиви

Групата първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Групата е станало страна по договорните условия на инструмента.
Групата отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени или са отменени или не са валидни повече.
Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Групата има правно основание да нетира сумите и има намерение или да уреждa на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.
Групата класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.
Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Групата , се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

Деривативни финансови инструменти, включително отчитане на хеджирането

Групата използва деривативни финансови инструменти за хеджиране на своите експозиции към валутен и лихвен риск. Вградените деривативи се отделят от основния договор и се отчитат отделно ако икономическите характеристики и рискове на основния договор и на вградения деривати не са тясно свързани, отделен инструмент със същите условия като вградения деривати отговаря на дефиницията на деривати, и комбинираният инструмент не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби.
При първоначално определяне на хеджирането, Групата формално документира взаимоотношението между хеджиращия инструмент(и) и хеджираната позиция(и), включително целите и стратегиите за управлението на риска по отношение на сделката за хеджиране, заедно с методите които ще се използват за оценяване на ефективността на хеджиращото взаимоотношение. Групата прави оценка, както при започване на хеджиращото взаимоотношение така и на текуща база, дали хеджиращите инструменти се очаква да бъдат "високо ефективни" при постигане на компенсиращи се промени в справедливите стойности или паричните потоци от съответните хеджирани позиции през периода за които хеджирането е определено, и дали реалните резултати от всяко хеджиране са в границите на 80-125 процента. При хеджиране на парични потоци прогнозната сделка, която е обект на хеджирането, трябва да е много вероятна и да представлява експозиция към промените в паричните потоци, които в крайна сметка оказват влияние върху печалбата или загубата.
Деривативите се признават първоначално по справедлива стойност; разходите по сделката се признават в печалби и загуби когато възникнат. След първоначално признаване, деривативите се оценяват по справедлива стойност, като промените се отчитат както е описано по-надолу.

Хеджиране на парични потоци

Когато един деривати е определен като хеджиращ инструмент при хеджиране на промените в паричните потоци поради определен риск свързан с признат актив или пасив или много вероятна прогнозна сделка, които могат да засегнат печалби и загуби, ефективната част от промените в справедливата стойност на деривата се признава в друг всеобхватен доход и се представя в резерва от хеджиране в собствения капитал. Всяка неефективна част от промените в справедливата стойност на деривата се признава незабавно в печалби и загуби.
Когато хеджираната позиция е не-финансов актив, сумата призната в собствен капитал се прекласифицира в балансовата стойност на актива когато актива е признат. В други случаи сумата призната в собствения капитал се прекласифицира в печалби и загуби в същия период, в който хеджираната позиция засяга печалби и загуби. Ако хеджиращия инструмент спре да отговаря на критериите за отчитане на хеджирането, изтече или е продаден, погасен, упражнен, или определянето е оттеглено, тогава отчитането на хеджирането се прекратява проспективно. Ако прогнозната сделка вече не се очаква да възникне, тогава сумата в собствен капитал се признава веднага в печалби и загуби.

Внедрени деривативи, които могат да бъдат отделени

Промени в справедливата стойност на внедрени деривативи, които могат да бъдат отделени, се признават незабавно в печалби и загуби.

Други дериватни

Когато един деривативен финансов инструмент не е определен в хеджиращо взаимоотношение което отговаря на условията, всички промени в нетовата справедлива стойност се признават незабавно в печалби и загуби.

2.7. Имоти, машини и съоръжения и оборудване

а)Първоначална оценка

Имоти, машини, съоръжения и оборудване при първоначалното им придобиване се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние за предвижданата му употреба. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, непризнат данъчен кредит и др.. Себестойността на имот, машина или съоръжение, създаден от Групата, включва производствените разходи, определяни по реда на МСС 2 Материални запаси, както за произведената продукция.

В цената на придобиване(себестойността) на имот, машина, съоръжение или оборудване се включват и разходи по заеми за активи, придобити след 01 януари 2009 година до датата на въвеждането му в експлоатация. След тази дата разходите по заеми се отчитат като текущи разходи в отчета за всеобхватния доход. При придобиване на имоти, машини и съоръжения и оборудване, започнато преди 01.01.2009 година, не се включват разходите по заеми за тези активи. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

б)Стойностен праг
Ръководството на Групата е възприело политика на капитализиране на активи при

положение, че първоначалната им цена е равна или по-голяма от прага на същественост от 500 лева за определяне на даден актив като дълготраен, под който праг те се изписват като разход в момента на придобиването им, независимо че те притежават характеристиката на дълготраен актив.

в)Последващи разходи

Разходите за ремонт и поддръжка на имоти, машини, съоръжения и оборудване се признават в отчета за всеобхватния доход през периода, в който са направени. Последващи разходи за ремонт на имоти, машини, съоръжения и оборудване, които са свързани с подмяна на основни части и възли или такива, свързани с преустройство, реконструкция и технологично обновяване, се капитализират към балансовата стойност на актива, само когато се очаква, че Групата ще получи бъдещи икономически изгоди, свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена, като се прави и преглед на остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Едновременно с това, се амортизираната част на подменените възли и агрегати се отписва от балансовата стойност на активите и се признава за разход в отчета за всеобхватния доход.
Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

г)Размяна на активи

При придобиване на имот, машина, съоръжение и оборудване в резултат на размяна за друг актив, независимо дали е сходен или не, цената на придобиване се определя по справедливата му стойност, освен в следните случаи:
- ако сделката по замяната няма търговски характер
- ако не може да се определи надеждно справедливата стойност нито на получавания, нито на отдавания актив.

Ако придобитият актив не се оценява по справедлива стойност или сделката не е с търговски характер, цената му на придобиване се определя по балансовата стойност на отдадения актив. Сделката по размяната е с търговски характер , ако се променят съществено паричните потоци на Дружеството.

д)Последващо оценяване

Последващото оценяване на имоти, машини, съоръжения и оборудване се извършва по един от двата метода
- модел на цената на придобиване
- модел на преоценка

Моделът на преоценката се прилага само, ако справедливата стойност може да се оцени надеждно.
При увеличение на балансовата стойност (положителна преоценка) на актива, увеличението се отчита в другия всеобхватен доход и в собствения капитал в резерв от преоценки.
При намаление на балансовата стойност (отрицателна преоценка), намалението се отчита като намаление на другия всеобхватен доход и на собствения капитал в резерв от преоценки до размера на формирания от предходни оценки преоценъчен резерв, а превишението, ако има такова, се отчита като разход в печалбата или загубата.
При последващо увеличение на балансовата стойност, увеличението се отчита като приход в печалбата или загубата до размера на отчетения при предишни преоценки разход и превишението се отнася в другия всеобхватен доход и в собствения капитал в резерв от преоценки.

е)Обезценка

Активи, които имат неопределен полезен живот не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база.

Балансовите стойности на имоти, машини, съоръжения и оборудване подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че биха могли да се отличават от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановимата стойност на активите, независимо от прилагания модел на последващо оценяване. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава преоценката се отнася в намаление на преоценъчния резерв до изчерпването му. Превишението се включва в отчета за всеобхватния доход.

ж)Отписване

Имоти, машини, съоръжения и оборудване се отписват от баланса, когато бъдат извадени от употреба или когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или изваждане от употреба.

Печалбата или загубата от изваждането от употреба се определя като разлика между нетните постъпления и балансовата стойност на актива и трябва да се включват нетно в отчета за всеобхватния доход като други доходи. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценъчен резерв, се рекласифицират в неразпределена печалба или загуба.

При подмяна на части, се отписва балансовата стойност на подменената част, като Групата използва цената на придобиване на заменящата част.

з)Методи на амортизация

Амортизациите на имоти, машини, съоръжения и оборудване са начислявани, като последователно е прилаган линейният метод на база полезния живот на активите, определени от ръководството на дружеството, с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно. Амортизацията се признава в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. През годината не са извършвани промени в прилаганите методи и норми на амортизация в сравнение с предходната отчетна година.
Земята и разходите за придобиване на имоти, машини и съоръжения, които ще бъдат капитализирани не се амортизират.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

- Сгради 25
- Съоръжения 25
- Машини и съоръжения 4
- Транспортни средства 4
- Други транспортни средства 8
- Офис обзавеждане 7
- Стопански инвентар 7
- Компютри 2

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

2.8. Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните активи при първоначалното им придобиване се отчитат по цена на придобиване. В отчета за финансовото състояние се представят по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от евентуалната им обезценка в края на годината. Ръководството на Групата е възприело политика на капитализиране на нематериални активи при положение че първоначалната им цена е равна или по-голяма от прага на същественост от 500 лева.

Групата прилага линеен метод на амортизирането им при определен срок на полезен живот – 5 години.

Нематериалните активи, с ограничен полезен живот, се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на нематериален актив, представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такива, и балансовата стойност на актива, се включват в отчета за всеобхватния доход, когато активът бъде отписан.

Последващи разходи за нематериален актив след неговото придобиване се признават като разход, освен ако е вероятно, че този разход ще спомогне активът да генерира бъдещи икономически изгоди и разходите могат да бъдат надлежно оценени. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

Поне в края на всяка финансова година, се извършва преглед на полезния живот и прилаганите методи на амортизация на нематериалните активи с ограничен полезен живот. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки.

Очакваните срокове на полезен живот за текущия и сравнителния период са както следва:

• софтуер	2 години
• лицензи и права на ползване	5 години
• фирмено лого	4 години
• концесия	20 години
• търговски марки	5 години

2.9. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти се държат от Групата за получаване на доходи от наеми или за увеличаване на стойността на капитала, или и за двете, , но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство или доставка на стоки и услуги или за административни цели.

Цената на придобиване на закупен инвестиционен имот включва неговата покупна цена и всякакви разходи, които могат да му бъдат пряко приписани. Разходите, които могат да бъдат пряко приписани, включват професионалните хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота, други разходи по сделката и капитализирани разходи по заеми.

Цената на придобиване на инвестиционен имот, построен по стопански начин, е неговата цена на придобиване към датата, когато строителството или разработването е завършено.

Цената на придобиване на инвестиционния имот не се увеличава със:

а) първоначалните разходи (освен ако те са необходими, за да приведат имота в работното му състояние, предвидено от ръководството),

б) първоначалните оперативни загуби, понесени преди инвестиционният имот да достигне планираното ниво на заетост, или

в) необичайно големи количества бракуван материал, труд или други ресурси в строителството или разработването на имота.

Предприятието е избрало модела на цената на придобиване като своя счетоводна политика и прилага тази политика към всеки един от своите инвестиционни имоти.
Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба или при продажба. Печалбите или загубите, възникнали при продажбата на инвестиционните имоти, определени като разлика между приходите от продажба и балансовата стойност на имота се отчитат като други доходи (нето) в отчета за всеобхватния доход.

Когато употребата на инвестиционен имот се промени така, че той се рекласифицира в имоти, съоръжения и оборудване, неговата справедлива стойност към датата на рекласификацията става цена на придобиване за последващо отчитане.

2.10. Финансов лизинг

Лизингополучател
Финансовият лизинг, при който се трансферира към Групата ни съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние като се представя като дълготраен материален актив под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска – по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансов разход (лихвата) и припадащата се част от лизингово задължение (главница) така, че да се постигне постоянен лихвен процент на неизплатената част от главницата по лизингового задължение. Лихвените разходи, свързани с наетия под финансов лизинг актив, са включени в отчета за всеобхватния доход през периода на лизинговия договор, когато същите стават дължими, съгласно договорните условия, така че представляват един постоянен периодичен процент на начисление върху оставащото задължение за всяка година.

Лизингодател
Финансовият лизинг, при който се трансферира извън Групата съществена част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг договор (при предаването на актива) като доход от продажба.
Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

Оперативен лизинг

Лизингополучател
Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.
Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за всеобхватния доход на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател
Наемодателят продължава да притежава съществена част то всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е

включен в състава на неговите дълготрайни материални активи, като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.
Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Групата.

2.11. Инвестиции

Групата класифицира своите инвестиции в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, кредити и вземания, държани до падеж инвестиции и финансови активи, държани за продажба. Класификацията се извършва според целта, за която са придобити инвестициите. Ръководството на групата определя класификацията на инвестициите си в момента на покупката и преценява предназначението им в края на всеки отчетен период.

а) Финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба
Тази категория има две подкатегории: държани за търгуване финансови активи и отчитани по справедлива стойност финансови активи като печалба или загуба. Финансов актив се класифицира в тази категория, ако е придобит с цел продажба в краткосрочен план или въз основа на решение на ръководството. Всички деривативи също са категоризирани като държани за търгуване, освен ако не са предназначени за хеджиране. Активите в тази категория се класифицират като краткосрочни, ако са държани за търгуване или се очаква да бъдат реализирани в периода до 12 месеца от датата на баланса.

б) Заеми и вземания
Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата дава парични средства, стоки или услуги директно на дебитора, без намерение да търгува с тези разчети. Те са включени в краткосрочни активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на отчета за финансовото състояние, които се класифицират като дългосрочни. Заемите и вземанията се включват в категорията на търговски и други вземания в отчета за финансовото състояние.

в) Инвестиции, държани до падеж
Инвестициите, държани до падеж са недеривативни финансови активи с фиксирани или определими плащания и фиксирани падежи, които ръководството на Групата има намерение и възможност да държи до падеж.

г)Финансови активи, държани за продажба
Финансови активи, държани за продажба са недеривативи активи, които са предназначени за тази категория или не са определени в други категории. Те се включват в дългосрочните активи, освен ако ръководството има намерение да продаде своите инвестиции в периода до 12 месеца.

Покупката и продажбата на инвестиции се отчита като се взема предвид датата на търгуване, т.е. датата на която Групата се ангажира с покупка или продажба на актива.
Инвестициите първоначално се признават по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията за всички финансови активи, които не се водят по справедлива стойност като печалба и загуба.

Инвестиции се отписват, когато правата за получаване на парични потоци от инвестиции са изтекли или са били прехвърлени и Групата е прехвърлила в съществена степен всички рискове и изгоди от собствеността.

Финансови активи, държани за продажба и финансови активи, отчитани по справедлива стойност като печалба или загуба, се отчитат в следващите отчетни периоди по справедлива стойност. Заеми, вземания и инвестиции, държани до падеж се оценяват по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.
Реализираните и нереализираните печалби и загуби от промяна в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, като печалба или загуба се включват в отчета за всеобхватния доход за периода, през който са възникнали. Нереализираните печалби и загуби в резултат от промяна в справедливата стойност на ценни книжа, класифицирани като активи, държани за продажба се отчитат в капитала.

Когато ценни книжа, класифицирани като активи, държани за продажба се продават или обезценяват, натрупаните корекции на справедливата стойност се включва в отчета за всеобхватния доход като печалби или загуби от инвестиционни ценни книжа.

Справедливата стойност на котираните инвестиции се определя на база данните за цените на пазара. Ако пазара на финансовите активи е неактивен (и за нерегистрирани ценни книжа), Групата установява справедливата стойност, използвайки техники на оценяване, които включват използването на последни пазарни операции с аналогични инструменти, анализ на дисконтираните парични потоци и модели за оценка на опции, преработени да отразят специфични обстоятелства.

На датата на отчета за финансовото състояние Групата оценява дали съществуват обективни доказателства, че финансов актив или група от финансови активи са обезценени.
Когато се тестват за обезценка капиталовите ценни книжа, класифицирани като разполагаеми за продажба, се взима предвид наличието на съществен или продължителен спад в справедливата стойност под отчетната. Ако съществува доказателство за обезценка на финансовите активи, държани за продажба, то натрупаните загуби (изчислени като разлика между цената на придобиване и текущата справедлива стойност, минус обезценката, отчетена в предходен период в отчета за всеобхватния доход), се преместват от капитала и се признават в отчета за всеобхватния доход. Загуба от обезценка на капиталови инструменти, призната в отчета за всеобхватния доход, не може да се сторнира през отчета за всеобхватния доход при проявление с обратен ефект от обезценката.

2.12. Материални запаси

Материалните запаси при тяхната покупка са оценявани по цена на придобиване. Себестойността на материалните запаси се базира на принципа „първа входяща – първа изходяща", и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние. В случая на произведена продукция и незавършеното производство, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Себестойността може да включва печалби и загуби рекласифицирани от собствения капитал от хеджиране на парични потоци отговарящ на условията за покупки на материални запаси в чуждестранна валута.
Нетната реализируема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата. Материалните запаси се посочват в отчета за финансовото състояние по по-ниската от двете оценки- себестойност или нетна реализируема стойност. Нетната реализируема стойност е равна на очакваната продажна цена, при нормално протичане на дейността, намалена с пряко свързаните с продажбите разходи.

Обезценката на материални запаси се признава като разход в периода на извършване на обезценката. Всяко последващо възстановяване на загуба от обезценка се признава в печалбата или загубата в периода на възстановяването. При продажба на материални запаси балансовата им стойност се признава като разход през периода, през който са отчетени приходите от продажби.

2.13. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по стойността на оригинално издадената фактура, намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правни основания за това, или дадено търговско вземане се прецени като напълно несъбираемо. Изписването става за сметка на формирания коректив, а при липса на такъв, разхода се вписва в отчета за всеобхватния доход.

Вземанията в лева са оценени по стойността при тяхното възникване, а тези деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011, и са намалени със стойността на признатата обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания. Преглед на вземанията за обезценка се извършва от ръководството на Групата в края на всяка година и ако има индикации за подобна обезценка, загубите се начисляват в отчета за всеобхватния доход. Обезценката е изчислена на база възрастов анализ на вземанията от датата на падежа до 31 декември 2011 година, като са приложени следните проценти:

Срок на възникване над 90 дни - 25%
Срок на възникване над 180 дни - 50%
Срок на възникване над 270 дни - 75%
Срок на възникване над 360 дни - 100%

2.14. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовата наличност и разплащателните сметки, други високоликвидни краткосрочни инвестиции с падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В отчета за финансовото състояние овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми. Паричните средства в лева са оценени по номиналната им стойност, а паричните средства, деноминирани в чуждестранна валута – по заключителния курс на БНБ към 31 декември 2011.

За целите на съставянето на отчета за паричния поток парите и паричните еквиваленти са представени като не блокирани пари в банки и в каса.

2.15. Капитал - брой акции

Основният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции и съответства на актуалната му регистрация в Търговския регистър.

2.16. Данъчно облагане и отсрочени данъци

В съответствие с българското данъчно законодателство, Групата е субект на данъчно облагане с корпоративен данък. Номиналната данъчна ставка за 2011г. е 10% /2010г.:10%/

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденти.

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

При преобразуване на счетоводната печалба в данъчно облагаема печалба групата отчита отсрочени данъци на базата на балансовия метод на задълженията.

Временни разлики се получават при сравняване на счетоводната и данъчната основа /счетоводна и данъчна преносна стойност/ на активите и пасивите. Отсрочени данъчни активи се признават, когато е вероятно да има налична облагаема печалба, срещу която може да бъде усвоен отсрочения данъчен актив.
Ефектът от признаването на отсрочените данъчни активи и/или пасиви се отразяват там, където е представен ефектът от самото събитие, което ги е породило. За събития, които засягат отчета за всеобхватния доход, ефектът от отсрочените данъчни активи и пасиви е признат също в отчета за всеобхватния доход.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, използвани за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.
Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

2.17. Доходи на наети лица

Планове с дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който групата плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България поема отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Групата за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план като се прогнозират бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Групата има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на

служител придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. Към датата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 24 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Групата признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в друг всеобхватен доход/разходи за персонала и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход, когато Групата се е ангажирала ясно, без реална възможност за отказ, с официален подробен план, с който или да прекрати работни отношения преди нормалната дата на пенсиониране, или да предостави обезщетения при прекратяване, в резултат на предложение, направено за насърчаване на доброволното напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане са признати като разход, ако Групата е отправило официално предложение за доброволно прекратяване, и е вероятно, че офертата ще бъде приета, а броят на приелите може да се оцени надеждно. Ако обезщетения се дължат за повече от 12 месеца след края на отчетния период, те се дисконтират до тяхната настояща стойност.

Краткосрочни доходи на наети лица

Задълженията за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Групата има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Сделки с плащания на базата на акции

Справедливата стойност към датата на отпускането на награди с плащания на базата на акции се признава като разход за персонала, със съответното увеличение на собствения капитал през периода, в който служителят безусловно е придобил право на наградите. Сумата, призната като разход е коригирана да отразява броя на наградите, за които се очаква свързаните услуги и не-пазарни условия за придобиване да бъдат изпълнени, така че в крайна сметка сумата, призната като разход се основава на броя награди, които отговарят на свързаните с тях услуги и непазарни условия за изпълнението към датата на придобиване. За награди на базата на акции без условия за придобиване, справедливата стойност към датата на предоставяне се измерва така, че да отрази тези условия, и не се увеличава за разликите между очакваните и действителните резултати.

Справедливата стойност на задължението към служителите по отношение на правата върху поскъпването на акции, които се уреждат в брой, се признава като разход със съответното увеличение на пасивите, през периода, в който служителите безусловно са придобили право на плащане. Задължението се преоценява към всяка отчетна дата и към датата на плащане. Всякакви промени в справедливата стойност на задължението се признават като разходи за персонал в печалби и загуби.

Договорености с плащания на базата на акции, в които Групата получава стоки или услуги като възнаграждение за своите собствени капиталови инструменти, се отчитат като сделки с плащания на базата на акции уреждани в капитал, независимо как капиталовите инструменти са придобити.

2.18. Провизии

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

Гаранции

Провизиите за гаранции се признават, когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятностите те да се случат.

Преструктуриране

Провизията за разходи по преструктуриране се признава, когато Групата има одобрен подробен формален план за преструктуриране и преструктурирането е започнало, или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

Възстановяване на терена

Съгласно публикуваната политика на Групата за околната среда и съответните законови изисквания, провизии за възстановяването на терена по отношение на замърсената земя, и свързаните с това разходи се признават, когато замърсяването е възникнало.

Обременяващи договори

Провизия за обременяващи договори се признава, когато очакваните ползи за Групата от договора са по-ниски от неизбежните разходи за изпълнение на задълженията по договора. Тази провизия се оценява по настоящата стойност на по-ниското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очакваните нетни разходи за продължаване на договора. Преди установяване на провизията, Групата признава загуба от обезценка на активи, свързани с този договор.

2.19. Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивидентите на собствениците на Групата се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който е одобрено.

2.20. Признаване на приходите

Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедливата стойност на полученото, или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на дърven материал и изделия от хартия, прехвърляне обикновено се случва, когато продуктът е постъпил в склада на клиента, но за някои международни превози прехвърляне възниква при товарене на стоките на съответния превозвач в пристанището на продавача. Обикновено за такива продукти купувачът няма право на връщане. При продажба на някои продукти, трансфер настъпва след получаване от клиента.

Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават пропорционално на степента на завършеност на сделката към отчетната дата, ако този етап може да бъде надеждно измерен. Степента на завършеност обикновено се определя чрез анализ на извършената работа.
Отчитането и признаването на приходите се извършва при спазване на изискването за причинна и следствена връзка с извършените разходи.

Приходи от договори за строителство

Договорените приходи включват първоначално договорената стойност плюс всички изменения на договорената работа, насрещни искове, бонус плащания, доколкото е вероятно, че те ще доведат до приходи и могат да бъдат надеждно оценени. Когато резултатът по договор за строителство може да бъде надеждно определен, приходите и разходите се признават чрез отнасянето им към етапа на завършване на договора. Разходите по договора се признават в момента на възникване, освен ако не водят до създаване на актив, отнасящ се до бъдеща дейност по договора.

Етапа на завършеност се определя чрез анализ на завършената работа. Когато резултатите от договора не могат да бъдат надеждно определени, приходите се признават само до размера на направените разходи по договора, които е вероятно да бъдат възстановени. Очаквана загуба по договор се признава веднага в печалби и загуби.

Комисионни приходи

Когато Дружеството действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатият приход е нетната сума на комисионната получена от Групата .

Приходи от наеми

Приходите от наеми от инвестиционни имоти се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за преназемане от Групата имоти се признават като други приходи.

Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Безвъзмездни средства, предоставени безусловно от държавата, свързани с биологични активи, се признават в печалби и загуби като други приходи когато сумата подлежи на получаване.

Други безвъзмездни средства предоставени от държавата се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и, че Групата ще изпълни условията свързани със средствата и след това се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива. Безвъзмездни средства, които компенсират Групата за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденти, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденти се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Групата да получи плащането, която в случая на котирани ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.
Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение, загуби от отписване на финансови активи, държани за продажба, дивиденти по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби.
Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби като се използва метода на ефективния лихвен процент.
Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

2.21. Признаване на разходите

Разходите на Групата се признават в момента на възникването им и на база принципите на начисляване и съпоставимост.
Финансовите разходи се представят отделно в отчета за всеобхватния доход.

3.УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

3.1.Фактори на финансовия риск

Дейността на Групата е изложена на множество финансови рискове: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна в справедливата стойност на финансовите инструменти под влияние на пазарните лихвени нива и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск от промяна на бъдещите парични потоци, в резултат на промяна в пазарните лихвени нива.. Програмата на групата за цялостно управление на риска е съсредоточена върху непредвидимостта на финансовите пазари и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат на Групата .

3.1.1. Пазарен риск

а)Валутен риск

Дейността на Групата се осъществява изцяло в България . Валутните рискове възникват от бъдещи търговски сделки, признати активи, пасиви и нетни инвестиции в чуждестранна дейност.

Групата има определени транзакции в чужбина, които са изложени на риск от преизчисление на валутната експозиция.

б) Ценови риск

Групата е изложена на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа, поради държаните от дружеството инвестиции, класифицирани в Баланса като „Активи, държани за продажба по справедлива цена". Групата не е изложена на риск от промяна в цените на стоките.

3.1.2. Кредитен риск

В Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажби на клиенти на дребно се извършват в брой или чрез кредитни карти, паричните транзакции се извършват с финансови институции с висок кредитен риск. Групата има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция.

Групата предоставя кредитни периоди на по-големите си клиенти от една седмица до 60 дни. То обезпечава своите вземания посредством подписване на записна заповед. От своя страна Групата ползва кредитни периоди в рамките на две седмици, предоставени му от неговите доставчици.

3.1.3. Ликвиден риск

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно количество парични средства и ликвидни ценни книжа, както и възможности за допълнително финансиране с кредити и за закриване на пазарни позиции. поради динамичната природа на основните типове бизнес, ръководството на Групата има за цел да постигне гъвкавост във финансирането, като поддържа достатъчно неизползвани разрешени кредитни линии.

3.1.4. Лихвен риск

За финансиране на стопанската си дейност Групата използва банкови и търговски кредити. Банковите кредити се обезпечават със залози на материални запаси и дълготрайни активи и ипотеки на недвижими имоти. Годишната лихва по банковите кредити се фиксира или варира в рамките на 5 -6 %.Търговските кредити са от дружеството майка и не се обезпечават. Лихвата е фиксирана на 5.%.

3.2.Отчитане на производни финансови инструменти и хеджираните дейности

Производните финансови инструменти (деривативи) първоначално се признават в отчета за финансовото състояние по цена на придобиване и след това се преоценяват по справедливата им цена. Методът на признаване на печалбата и загубата зависи от това, дали производния финансов инструмент е определен като хеджиращ инструмент и ако е така, икономическата природа на хеджираната позиция. Групата определя производните финансови инструменти или като: хеджиране на справедлива стойност на признат актив или пасив; хеджиране на предвиждана стопанска операция по задължение на Групата ; хеджиране на нетни инвестиции в предприятие в чужбина.

Групата документира при сключването на транзакцията връзката между хеджиращ инструмент и хеджирана позиция, както и поставената цел и предпочитата стратегия за използване на хеджиращите инструменти(свързани с управлението на финансовия риск). Групата също така документира и своята оценка, както при възникването на хеджирането, така и след това на периодична основа, дали използваните като хеджиращи инструменти деривативи имат висока ефективност в компенсирането на промените в справедливата

справедливи стойности и парични потоци.

а) Хеджиране на справедлива стойност

Промените в справедливата стойност на деривативните финансови инструменти, които се определят и квалифицират като хеджиране на справедлива стойност, се записват в отчета за всеобхватния доход, заедно с всяка промяна в справедливата стойност на хеджирания актив или пасив, което може да обясни и риска от хеджирането.

б) Хеджиране на паричен поток

Ефективния дял от промените в справедливата стойност на деривативните финансови инструменти, които се определят и квалифицират като хеджиране на парични потоци, се отразяват в собствения капитал. Отнасящи се до неефективния дял приходи или разходи се отразяват директно в отчета за всеобхватния доход.

Стойностите, записани в собствения капитал, се прехвърлят в отчета за всеобхватния и се класифицират като приход или разход за периода, през който хеджирания обект влияе на печалбата или загубата, например когато предвижданите хеджирани продажби се случат. Но, когато предвижданата стопанска операция завършва с признаването на нефинансов актив, например материални запаси или пасив, по-рано записаните печалби и загуби в собствения капитал се прехвърлят от собствения капитал и се включват в първоначалното оценяване на разходите за придобиване на актива или пасива.

Когато срокът на един хеджиращ инструмент изтече или той бъде продаден, или когато хеджирането вече не отговаря на условията за отчитане на хеджирането, всяка натрупана и отразена в собствения капитал загуба или печалба към този момент остава в собствения капитал и се признава, едновременно с признаването на предвижданата стопанска операция в отчета за всеобхватния доход. Когато предвижданата стопанска операция вече не се очаква да се случи, натрупаната печалба или загуба, отчетена в собствения капитал, незабавно се прехвърля в отчета за всеобхватния доход.

в) Хеджиране на нетни инвестиции

Хеджирането на нетни инвестиции в Групата се отчитат подобно на хеджирането на парични потоци. Когато хеджиращият инструмент е дериватив, всяка печалба и загуба от него, отнасяща се до ефективния дял на хеджирането, се признава в собствения капитал. Печалбите и загубите, отнасящи се до недеривативния дял, се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход.

Натрупаните в собствения капитал печалби и загуби се отнасят в отчета за доходите при продажба на инвестицията.

г) Деривативи, които не отговарят на изискванията за счетоводно отчитане на хеджиране

Определени сделки с деривативи, макар да осигуряват ефективно хеджиране от икономическа гледна точка и в съответствие с политиката за управление на риска на Групата , не отговарят на изискванията за счетоводно отчитане като хеджиране. Измененията в справедливата стойност на всеки дериватив, който не отговаря на изискванията за счетоводно отчитане като хеджиране, се признават незабавно в отчета за всеобхватния доход.

4. ПРИХОДИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Приходи от продажба на продукция	40989	30631
Продажба на стоки	6013	2117
Приходи от извършени услуги	4165	7704
Общо	**51167**	**40452**

5. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

Другите доходи и загуби от дейността включват:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Приходи от продажба на материали	1875	
Отчетна стойност на продадени материали	1364	
Печалба от продажба на материали	511	
Приходи от продажба на дълготрайни активи, нето	105	8
Други приходи от услуги	250	740
Приходи от продажба на отпадъци	284	171
Приходи от префактуриране на ел. Енергия	35	20
Отписани задължения	165	225
Приходи от префактуриране на транспорт	196	
Приходи от финансиране	189	102
Общо	**1735**	**1266**

6. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Спомагателни материали	416	428
Горива и енергия	771	910
Суровини за производство	29074	20853
Канцеларски материали и консумативи	85	16
Резервни части, стоп.инвентар,техническа поддръжка	694	219
Общо	**31040**	**22426**

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Разходи за услуги от подизпълнители	1251	1723
Разходи за комуникации и техническа поддръжка	161	420
Разходи за наеми	870	766
Разходи за реклама	626	57
Консултантски услуги	267	325
Разходи за нает транспорт	954	707
Комисионни услуги	5	7
Строителни услуги		115
Счетоводни услуги	22	
Разходи за застраховки	140	184
Разходи за ремонт и поддръжка	105	116
Разходи по граждански договори	1	
Местни данъци и такси	63	
Разходи за ВиК	10	
Разходи за такси и разрешителни	3	
Данъци върху разходите	15	
Други разходи	147	
Абонаменти	10	
Общо	**4650**	**4420**

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

8.1 Разходи за персонал

	2011 *BGN '000*	*2010* *BGN '000*
Възнаграждения и заплати в т.ч.	**3983**	**2860**
- за заплати на наети лица по трудови договори	3393	2500
- на членовете на органите на управление	422	254
-начисления за неползван платен отпуск	119	39
-начислена сума за обещетение при пенсиониране	3	39
-за заплати на наети лица по граждански договор	5	
-за дългосрочни доходи на наети лица	41	27
-начислени суми за обезщетения при пенсиониране		1
Вноски за социално осигуряване в т.ч.	**1022**	**557**
-задължения за осигуровки по договори за управление	54	32
-задължение за осигуровки, свързани с неползване отпуски	18	7
-задължения за осигуровки по трудови договори	950	518
Общо	**5005**	**3417**

8.2 Други разходи за персонал

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Разходи за обучение и специализация	31	
Общо	**31**	

9. ДРУГИ ОПЕРАТИВНИ РАЗХОДИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Представителни разходи	63	58
Командировки	272	215
Социални разходи в натура		77
Социални разходи в натура и данък върху тях	45	18
Отписани вземания	9	95
Недокументално обосновани разходи		105
Разходи за експлоатация на транспортни средства	3	18
Пътен данък и винетки	42	
Други	309	50
Общо	**743**	**636**

10. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО И ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Увеличение на наличностите на продукция	1287	714
Общо	**1287**	**714**

11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ/(РАЗХОДИ)

Финансови приходи	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Приходи от лихви	35	55
Положителна разлика от промяна на валутни курсове	18	3
Общо финансови приходи	**53**	**58**

Финансови разходи	*2011*	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Разходи за лихви по лизингови договори	437	
Разходи за лихви	296	780
Разходи от промяна на валутни курсове	53	15
Други разходи	481	119
Общо финансови разходи	**1267**	**914**
Нетни финансови приходи/разходи	**1214**	**856**

12. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Текущ данък	437	262
Общо разход за данък	**437**	**262**

13. ИМОТИ МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

Имотите, машините и съоръженията са представени в справката по-долу. Те са представени по цена на придобиване, минус натрупаната амортизация, минус натрупана евентуална обезценка. Не се начислява амортизация на земите и на незавършените активи. На останалите активи се начислява амортизация по линейния метод през полезния им живот, установен от ръководството на предприятието.

Групата е възприела политика за наемане на част от необходимите му имоти, машини и съоръжения по договори за финансов лизинг. Средната продължителност на договорите е 4 – 5 години, а средният процент на финансовите разходи към 31.12.2011 година е около – 5%. Наемните плащания са с фиксирани суми и няма извършвани промени към датата на отчета.

	Сгради		*Машини и съоръжения*		*Транспортни средства и други*		*ДМА в процес на изграждане*		*Общо*	
	2011 BGN '000	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*	*2011 BGN '000*	*2010 BGN '000*
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	**10458**	**2854**	**12999**	**12982**	**3637**	**2161**	**2679**	**10603**	**29773**	**28600**
Придобити	486	7604	654	17	516	1688	68	531	1724	9418
Отписани			62		732	122	378	8455	1172	8667
Разходи за придобиване										
Салдо на 31 декември	**10944**	**10458**	**13591**	**12999**	**3421**	**3637**	**2369**	**2679**	**30325**	**29773**
Натрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	**407**	**166**	**9441**	**7985**	**1510**	**454**			**11358**	**8605**
Начислена амортизация	2155	241	382	1456	182	1056			2719	2753
Отписана амортизация			7		675				682	
Салдо на 31 декември	**2562**	**407**	**9816**	**9441**	**1017**	**1510**			13395	11358
Балансова стойност на 31 декември	**8382**	**10051**	**3775**	**3558**	**2404**	**2127**	**2369**	**2679**	**16930**	**18415**

Земите на групата към 31.12.2011г. са на стойност 356 хил., както и към 31.12.2010г. Те не са включени в таблицата.

14. НЕМАТЕРИАЛНИ ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

	31.12.2011 BGN '000	*31.12.2010 BGN '000*
Отчетна стойност		
Салдо на 1 януари	107	36
Придобити	767	71
Разходи за придобиване	53	
Салдо на 31 декември	**927**	**107**
Набрано изхабяване		
Салдо на 1 януари	24	12
Начислена амортизация	61	12
Салдо на 31 декември	**85**	**24**
Балансова стойност на 31 декември	**842**	**83**

Нематериалните дълготрайни активи са: Търговски марки и програмни продукти. Обезценка на същите не е правена.

15. ПАСИВИ И АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	временна разлика	*данък*	*временна разлика*	*данък*
	31.12.2011	*31.12.2011 BGN '000*	*31.12.2010*	*31.12.2010*
	BGN '000		*BGN '000*	*BGN '000*
Неизползвани отпуски и обезщетения	(39)	(4)		
Амортизации	(153)	(15)		
Общо пасиви по отсрочени данъци	**(192)**	**(19)**		
Неизползвани отпуски и обезщетения	221	22	21	2
Задължения за пенсиониране	53	5	13	1
Общо активи по отсрочени данъци	**274**	**27**	**34**	**3**

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Вземания от клиенти	8424	6145
Обезценка на вземанията		
Вземания от клиенти, *нетно*	8424	6145
Вземания по предоставени аванси	1433	619
Предоставени заеми		518
Общо	**9857**	**7282**

Не се наблюдава голяма концентрация на кредитен риск при търговските вземания, тъй като Групата има голям брой клиенти.

17. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Готова продукция	1697	2231
Стоки за препродажба	3732	3147
Незавършено производство	3976	2510
Гориво	14	
Материали и суровини	5662	2198
Общо	**15081**	**10086**

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Парични средства в лева	1113	542
Парични средства в чуждестранна валута	23	20
Общо	**1136**	**562**

19. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Регистриран капитал	12192	12192
Преоценъчен резерв		52
Други резерви	(4213)	(3475)
Натрупани печалби, в т.ч.	9748	6204
Текуща печалба		2101
Общо	**17727**	**14973**

Регистриран основен капитал – към 31 декември 2011 г. регистрираният

основен капитал на Групата е 12192 хил.лв.

Резервите са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

Натрупаните печалби са формирани от печалби в предходните отчетни периоди.

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПЛАНОВЕ ЗА ПЕНСИОННИ ДОХОДИ

Задълженията към персонала включват сегашната стойност на задължението на Групата за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31 декември 2011 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда , работодателят следва да изплаща обезщетения на работниците и служителите , в зависимост от трудовия стаж в Дружеството. За определяне на дългосрочните си задължения към персонала Групата е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер. На база на изготвения доклад от актюера, е определено задължение към 31.12.2011 г. в размер на 80 хил. лв. (31.12.2010 г. - 59. хил. лв.)

При определяне на сегашната стойност към 31.12.2011 г. са направени следните актюерски предположения:

- смъртност
- темп на текучеството
- дисконтов фактор
- предположението за бъдещето ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на Групата и е в размер на 4% годишен ръст, спрямо предходния отчетен период (2010 г.4 %).

21. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

а)Дългосрочни

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Заеми	6363	5013
Задължения към персонала при пенсиониране		13
Отсрочени данъци	19	
Общо	**6382**	**5026**

б)Краткосрочни

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Краткосрочни заеми от банки и трети лица	5322	6638
Търговски задължения	10941	6988
Текуща част по лизингови договори	2265	2601
Задължения към персонала	762	283
Социални осигуровки и други данъци	267	67
Краткосрочни данъчни задължения	496	319
Финансиране	745	934
Други задължения	535	2
Общо	**21333**	**17832**

Групата начислява разходи за неизползван платен отпуск на персонала към 31 декември

2011 и свързаните с тях социални осигуровки и ги отразява в отчета за всеобхватния доход. Остатъкът в края на периода е представен в отчета за финансовото състояние заедно с текущите задължения към персонала и осигурителните организации.

22. ДИВИДЕНТИ

Ръководството на Групата предлага на Общото събрание печалбата за 2011г. в размер на 3638 хиляд. да се разпредели както следва: да се прехвърли в неразпределена печалба, 10% да са за законови резерви и останалата част от неразпределана печалба да се отнесе в други резерви.

23. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Сделките между свързаните лица са извършени при условия, еквивалентни на тези, преобладаващи при свободни сделки с несвързани лица.

24. КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Управленският персонал на дружествата от Групата са Управителите на дъщерните дружества и Съвета на директорите на Дружеството- майка.

Възнагражденията на ключовия управленски персонал, включително осигурителните вноски са:

	2011	*2010*
	BGN '000	*BGN '000*
Възнаграждения и други краткосрочни доходи	237	284
Общо	**237**	**284**

25. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Към датата на изготвяне на настоящият консолидиран финансов отчет не са настъпили събития, изискващи корекции на консолидираните финансови отчети и на приложенията към тях.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите
на ТЕД КЕПИТАЛ АД
гр. Пловдив

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на ГРУПА „ТЕД КЕПИТАЛ АД" (Групата) към 31 декември 2011 година, включващ консолидиран отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

2. Отговорност на ръководството на Дружеството майка за консолидирания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството на дружеството - майка определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка, е на ръководството.

3. 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 беше проведен в съответствие с Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко 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 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 на дружеството - майка, 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.

4. Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че консолидираният финансов отчет представя достоверно финансовото състояние на ГРУПА „ТЕД КЕПИТАЛ АД" към 31 декември 2011 година, както и неговите консолидирани финансови резултати от дейността и консолидираните парични потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

5. Параграф за обръщане на внимание

Обръщаме внимание, че към 31 декември 2011 година годишните отчети на дъщерните дружества «РЕД СПРИНГС» ЕООД и „ТЕД КЕРАМИКА" ЕООД имат отрицателни нетни активи общо в размер на 505 хил. лв., което обстоятелството е индикатор за започнала декапитализация по смисъла на Търговския закон (чл.252,ал.1,т.5). В тази връзка ръководството на Дружеството - майка изразява своите очаквания, че дъщерните дружества ще реализират положителен финансов резултат през следващите периоди и в резултат на което ще покрият натрупаните загуби. С писмо от 30 март 2012г. компанията майка -ТЕД КЕПИТАЛ АД, в качеството й на едноличен собственик е потвърдила пред нас, че няма намерение да прекратява дейността на Дружествата в период поне от 12 месеца, както и че възнамерява при необходимост да окаже подкрепа на Дружествата за осъществяване на стопанската им дейност като действащи предприятия.

Доклад по други правни и регулаторни изисквания

Консолидиран годишен доклад за дейността на Групата по изискванията на Закона за счетоводството (чл.33)

В съответствие с изискванията на чл.38 (4) от Закон за счетоводството, ние сме се запознали с консолидираният годишен доклад на ръководството на дружеството - майка за дейността на Групата за отчетната 2011 година. Този доклад не представлява част от консолидирания финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този консолидиран годишен доклад за дейността с дата 31 март 2012 година се носи от ръководството на Дружеството - майка. Историческата финансова информация, представена в консолидирания годишен доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена в консолидирания финансов отчет на Групата към 31 декември 2011 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

0115 Велика Радулова Регистриран одитор

Велика Радулова
Регистриран одитор

12 април 2012 година
гр. Пловдив ул."Трапезица" № 13