



audit advisers

София Асетс Мениджмънт АД
Финансов отчет
31 декември 2012 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Акционерите
на „София Асетс Мениджмънт“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „София Асетс Мениджмънт“ АД, включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

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

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

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на дружеството, за да разработи

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР (продължение)

одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на дружеството. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „София Асетс Мениджмънт“ АД към 31 декември 2012 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство.

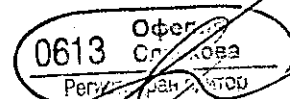
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността

Съгласно изискванията на чл.38, ал.4 от Закона за счетоводството ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на „София Асетс Мениджмънт“ АД към 31 декември 2012 г., който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2012 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Специализирано одиторско
предприятие:



Регистриран одитор:



Офелия Славкова

28.02.2013 г.
гр. София

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	1
Отчет за финансовото състояние	6
Отчет за всеобхватния доход	8
Отчет за промените в собствения капитал	9
Отчет за паричните потоци	10
Пояснения към финансовия отчет	11

София Асетс Мениджмънт АД
Годишен доклад за дейността
2012 г.

I. Представяне на Дружеството

1. Учредяване и регистрация

"София Асетс Мениджмънт" АД е акционерно дружество, регистрирано в Агенция по вписванията, с ЕИК № 131196352, със седалище и адрес на управление: гр. София, район "Средец", бул. "Витоша" № 61, ет. 2.

2. Предмет на дейност

Дружеството има следния предмет на дейност: предоставяне на техническа помощ и сътрудничество на малки и средни предприятия; както и покупка на дялове от такива, финансиране на сделки по експорт, импорт и реекспорт на стоки, консултантски, лизингови и посреднически услуги, финансиране на дъщерни дружества, покупко-продажба на недвижими имоти и финансови активи, хотелиерство, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни институции и други незабранени от закона дейности.

3. Капиталова структура, разкриване на информация по чл. 187д и чл. 247 ал. 2 т.2 и 3 от Търговския Закон

Съгласно Учредителния Договор и Решението за регистрация на дружеството, капиталът на "София Асетс Мениджмънт" АД е в размер на 140 000 лв. (сто и четирийсет хиляди лева), разпределен в сто и четирийсет безналични акции с номинална стойност хиляда лева за акция. Акциите могат да бъдат прехвърляни на лица – не-акционери, само с предварително разрешение на Съвета на Директорите.

Дружеството не е изкупувало (придобивало) собствени акции.

Към 31.12.2012 год., собствеността на акциите на дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД е разпределена, както следва:

- Електротранзит ЕООД – 139 бр. Акции, представляващи 99.29 % от капитала на Дружеството;
- Стефан Валентинов Петров – 1 бр. Акции, представляващи 0.71 % от капитала на Дружеството.

Акциите са записани съгласно разпоредбите на Устава на Дружеството и в съответствие с разпоредбите на Търговския Закон.

Дружеството притежава "Законови резерви" в размер на 599 хил. лв. (петстотин деветдесет и девет хиляди) лева. Дружеството не е издавало дългови ценни книжа (облигации).

4. Управление

Дружеството има едностепенна система на управление. Съветът на директорите е в състав:

- Ивайло Тодоров Пешев
- Константин Цветанов Ризов
- Иво Петров Петрушев.

Дружеството се представлява от изпълнителния директор Иво Петров Петрушев и от председателя на съвета на директорите Ивайло Пешев само заедно. Решенията за дейността на дружеството се взимат от Изпълнителния директор и от председателя на съвета на директорите Ивайло Пешев само заедно.

4.1. Информация по чл. 247 ал. 2 т. 1, 4 и 5 от Търговския Закон:

4.1.1. Възнаграждения, получени общо през годината от членовете на Съвета на Директорите

През 2012 год., членовете на Съвета на Директорите на „София Асетс Мениджмънт“ АД са получили възнаграждения на обща стойност 8 160 лева.

4.1.2. Участие на членовете на Съвета на Директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети

През 2012 год., членовете на СД на „София Асетс Мениджмънт“ АД не са участвали като неограничено отговорни съдружници в търговски дружества.

Иво Петров Петрушев –Изпълнителен Директор на „София Асетс Мениджмънт“ АД, участва в управлението на друго дружество, а именно: управител на „МНИ“ ООД, член на Съвета на директорите на Де Ферари АД, изп. директор на Атрия капитал АД, съдружник в Полиграфически комбинат „Димитър Благоев“ ООД, управител в Гама Капитал България ЕООД, съдружник в Глобус Балистик ООД, член в съвета на директорите Евробул Холдинг АД, управител на Кооперация Сис Кооп.

Константин Цветанов Ризов участва в управлението на други дружества, а именно, като член на Съвета на Директорите на ИП София Интернешънъл Секюритиз АД, Болкан Дивелъпмънт Фонд АД и Гама Капитал ЕАД, член на Контролния съвет на Кооперация Сис КООП.

Ивайло Тодоров Пешев участва в управлението на други дружества, а именно, управител на Счетоводно дружество ЕООД, в съвета на директорите на Смирнов Консулт ЕАД, Изпълнителен директор на София Интернешънъл Секюритиз АД, в съвета на директорите на Гама Капитал ЕАД, член на Контролния съвет на Кооперация Сис КООП

**4.1.3. Договори по чл. 240б от Търговския Закон, а именно:
Договори с членовете на Съвета на Директорите на „София Асетс
Мениджмънт" АД и свързаните с тях лица.**

През 2012 г. Дружеството е сключвало договор за заем с Изпълнителния директор Иво Петров Петрушев от дата 08.09.2011 г. Към края на 2012 г. стойността на заема е в размер на 51 хил. лева.

5. Счетоводна политика

Дружеството води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с изискванията на: Закона за счетоводството, Националните счетоводни стандарти и разясненията към тях, Търговския Закон и всички други закони и подзаконови нормативни актове, касаещи дейността на дружеството, както и вътрешните нормативни актове на дружеството, отразяващи спецификата на дейността. Всички данни от финансовите отчети за 2012 год. са в хиляди лева.

Счетоводната политика е разработена с цел да гарантира, че информацията от счетоводните отчети е надеждна, с оглед на: вярно представяне на резултатите от дейността и финансовото състояние на дружеството, правилно отразяване на икономическото състояние на събитията и операциите, неутралност, пълнота и изчерпателност по отношение на всички завършени аспекти.

Използваният счетоводен софтуерен продукт и индивидуален сметкоплан дават вярно и честно отразяване на дейността на дружеството и гарантират, че представената във финансовите отчети информация е достоверна.

При разработване на счетоводната политика са спазени следните счетоводни принципи и практики: Честно представяне, Действащо предприятие, Принцип на начисляването, Последователност на представянето, Същественост и окрупняване, Сравимост на информацията.

II. Важни събития, свързани с дейността на София Асетс Мениджмънт АД през 2012 година

Няма настъпили важни събития след датата на годишния финансов отчет.

III. Развитие на дейността на Дружеството през 2012 година

През 2011 год., управлението на дружеството се концентрира главно върху инвестициите в ценни книжа в предприятията от група. През 2012 г. дружеството е получило дивиденди в размер на 548 хил. лв.

IV. Финансово състояние на дружеството към края на 2012 г.

1. Активи и Пасиви

Към 31.12.2012 год., общата сума на "Нетекущите активи" в Баланса на Дружеството е 3 052 хил. лева. Тази сума представлява стойността на инвестициите в предприятия в група 1 958 хил. лв. и в асоциирани и смесени предприятия 191 хил. лв и инвестиционни имоти на стойност 903 хил. лв.

Към 31.12.2012 г. сумата на текущите активи на дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД е 169 хил. лв. Основна част от текущите активи се състоят от предоставени заеми за 40 хил. лв. вземания от свързани лица – 91 хил.лв, данъчни вземания – 16 хил. лв, търговски вземания 11 хил. лева, парични средства в размер на 8 хил. лв. и други – 3 хил. лв.

Дългосрочните задължения на дружеството за 2012 г. са в размер на 703 хил. лв. Към тях са отразени задължения със срок над 1 год. Основната част от тях са задължения по получени заеми 315 хил. лв., пасиви по отсрочни данъци в размер на 47 хил. лв и други в размер на 341 хил.лв.

Краткосрочните задължения на Дружеството за 2012 год. са в размер на 1 373 хил. лева. Към текущите задължения са отразени задълженията на дружеството със срок до 1 година. Това са задълженията по получени заеми на стойност 774 хил.лв, задълженията към предприятия от група на стойност 319 хил. лв, търговски задължения на стойност 7 хил. лв., задължения към персонала 5 хил. лв. и други задължения на стойност 268 хил. лв

Общият финансов резултат от дейността на Дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД за 2012 год. е положителен, в размер на 282 хил. лева. Неразпределената печалба на дружеството е в размер на 1 325 хил. лв, непокрита загуба (1 178) хил. лв, резервите на дружеството са в размер на 599 хил. лв.

2. Финансови Показатели

Таблицата по-долу представя основни финансови показатели за дружеството със сравнителни данни за предишната година. Финансовите показатели са изчислени в съответствие с Наредбата за определяне на коефициентите за рентабилност, ефективност и финансова автономност по чл. 183, ал.2, т. 3 от Данъчно-осигурителен процесуален кодекс.

ПОКАЗАТЕЛ	ФОРМУЛА	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2012	ТЕКУЩ ПЕРИОД 2011
Обща ликвидност	Краткотрайни Активи/Краткосрочни Задължения	0,12	0,17
Бърза ликвидност	(Текущи вземания+краткосрочни инвестиции+парични средства) / Краткосрочни задължения	0,09	0,17
Незабавна ликвидност	(Краткосрочни инвестиции+Парични Средства/Краткосрочни задължения	0,01	0,01
Абсолютна ликвидност	Парични средства/Текущи задължения	0,01	0,01
Финансова автономност	Собствен Капитал/Пасиви (Общо)	0,57	0,35
Ефективност на приходите от обичайна дейност	Разходи за обичайна дейност/Приходи от обичайна деност	0,57	0,43
Рентабилност на собствения капитал	Балансова Печалба(Загуба)/Собствен Капитал	0,24	0,52
Рентабилност на активите	Финансов Резултат / Активи (Общо)	0,09	0,13
Задължнялост	Пасиви (Общо) / Собствен Капитал	1,77	2,82

04.02.2013 г.
София

Изп. директор:

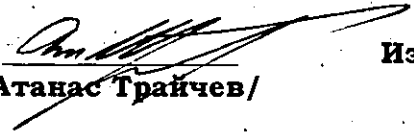
/Иван Петрушев/

Изп. директор:

/Ивайло Пешев/

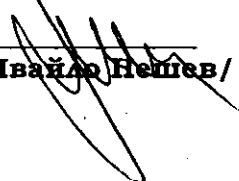
Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	-	23
Инвестиционни имоти	5	903	1 005
Инвестиции в дъщерни предприятия	7	1 958	1 955
Инвестиции в асоциирани предприятия	8	191	84
Отсрочени данъчни активи	9	23	3
		3 075	3 070
Текущи активи			
Краткосрочни финансови активи	10	40	40
Вземания от свързани лица	27.3	91	212
Търговски вземания	11	11	84
Данъчни вземания	12	16	20
Други вземания	13	3	7
Пари и парични еквиваленти	14	8	5
		169	368
Общо активи		3 244	3 438

Изготвил: 
/Атанас Трайчев/

Изпълнителен директор: 
/Иво Петрушев/

Дата: 04.02.2013 г.

Изпълнителен директор: 
/Ивайло Нешчев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.02.2013г.

0613. Офелия Славкова
Регистриран одитор
Офелия Славкова



Отчет за финансовото състояние

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	140	140
Други резерви	15.2	599	599
Неразпределена печалба		429	147
Общо собствен капитал		1 168	886
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Получени дългосрочни заеми	17.1.1	315	340
Отсрочени данъчни пасиви	9	47	57
Други задължения	19	341	-
		703	397
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	17.1.2	774	955
Търговски задължения	18	7	4
Задължения към свързани лица	27.3	319	572
Пенсионни и други задължения към персонала	16	5	-
Други задължения	20	268	624
		1 373	2 155
Общо пасиви		2 076	2 552
Общо собствен капитал и пасиви		3 244	3 438

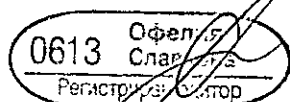
Изготвил: 
/Атанаас Трайчев/

Изпълнителен директор: 
/Иво Петрушев/

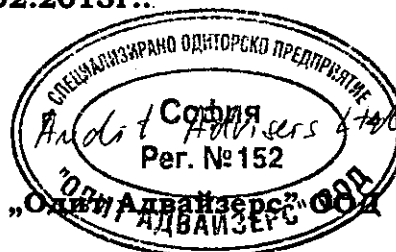
Дата: 04.02.2013 г.

Изпълнителен директор: 
/Ивайло Петчев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.02.2013г.:



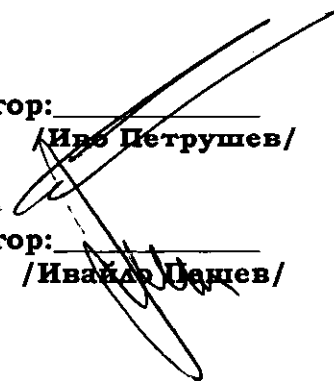
Офелия Славкова



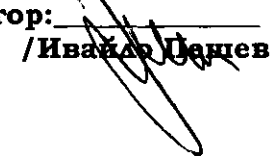
Отчет за всеобхватния доход

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажба	21	32	94
Разходи за материали		(7)	(7)
Разходи за външни услуги	22	(39)	(45)
Разходи за персонала	16	(20)	(11)
Разходи за амортизация		(1)	(1)
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	5	(102)	292
Други разходи		(5)	(3)
Печалба/Загуба от оперативна дейност		(142)	319
Печалба от инвестиции в асоциирани предприятия	8	548	62
Финансови разходи	23	(157)	(215)
Финансови приходи	23	6	340
Други финансови позиции	24	(3)	(3)
Печалба преди данъци		252	503
Разходи за данъци върху дохода, нетно	26	30	44
Печалба за годината		282	459
Доход на акция (в лева):	25	2 010.42	3 278.76
Общо всеобхватен доход за годината		282	459

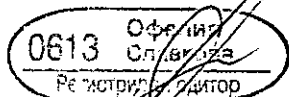
Изготвил: 
/Атанас Трайчев/

Изпълнителен директор: 
/Иво Петрушев/

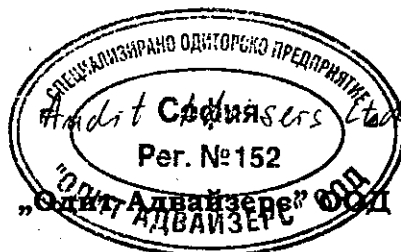
Дата: 04.02.2013 г.

Изпълнителен директор: 
/Ивайло Данчев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.02.2013г.:



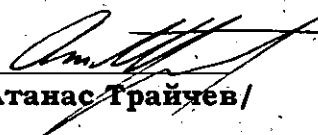
Офелия Славкова



Отчет за промените в собствения капитал

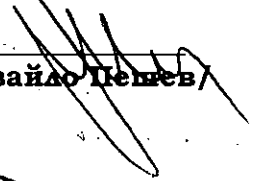
	Основен/ Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2012г.	140	599	147	886
- печалби от текущата година			282	282
Общо всеобхватен доход за годината			282	282
Салдо към 31 декември 2012 г.	140	599	429	1 168

	Основен/ Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба/ (Непокрита загуба)	Общо собствен капитал
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Салдо към 1 януари 2011 г.	140	599	(312)	427
- печалби от текущата година			459	459
Общо всеобхватен доход за годината			459	459
Салдо към 31 декември 2011 г.	140	599	147	886

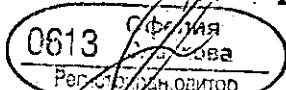
Изготвил: 
/Атанас Трайчев/

Изпълнителен директор: 
/Иво Петрушев/

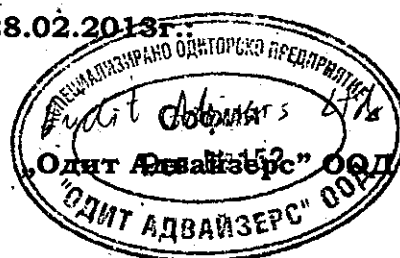
Дата: 04.02.2013 г.

Изпълнителен директор: 
/Ивайло Петчев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.02.2013г.



Офелия Славкова



Отчет за паричните потоци

Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	52	186
Плащания към доставчици	(38)	(43)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(45)	(14)
Плащания за данъци	-	-
Други парични потоци от основна дейност	3	(87)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(28)	42
Инвестиционна дейност		
Парични потоци, свързани с придобивания	(105)	-
Предоставени заеми		(138)
Постъпления от предоставени заеми		138
Получени лихви	-	-
Получени дивиденди	8, 23	62
Други парични потоци от инвестиционна дейност		(3)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	443	59
Финансова дейност		
Получени заеми	651	661
Плащания по получени заеми	(943)	(606)
Плащания на лихви	(119)	(177)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(411)	(122)
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	4	(21)
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	5	28
Загуба от валутна преоценка	(1)	(2)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	8	5

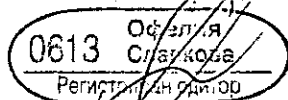
Изготвил: 
/Атанас Трайчев/

Изпълнителен директор: 
/Иво Петрушев/

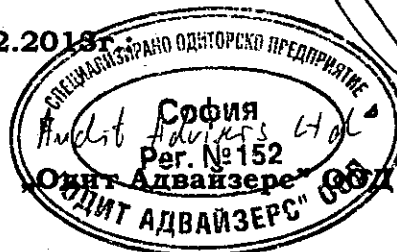
Дата: 04.02.2013 г.

Изпълнителен директор: 
/Ивайло Пашев/

Заверил съгласно одиторски доклад от 28.02.2013 г.



Офелия Славкова



Пояснения към финансовия отчет

1. Обща информация

Основната дейност на София Асетс Мениджмънт АД се състои в предоставяне на техническа помощ и сътрудничество на малки и средни предприятия, както и покупка на дялове от такива, финансиране на сделки по експорт, импорт и реекспорт на стоки, консултантски, лизингови и посреднически услуги, финансиране на дъщерни дружества, покупко-продажба на недвижими имоти и финансови активи, хотелиерство, търговско представителство, посредничество и агентство на местни и чуждестранни институции.

Към 31.12.2012 год., собствеността на акциите на дружеството "София Асетс Мениджмънт" АД е разпределена, както следва:

- Електротранзит ЕООД – 139 бр. Акции, представляващи 99.29 % от капитала на Дружеството;
- Стефан Валентинов Петров – 1 бр. Акции, представляващи 0.71 % от капитала на Дружеството.

Едноличен собственик на капитала на „Електротранзит“ ЕООД е Марика Петрушева.

Дружеството е регистрирано като холдингово акционерно дружество в търговския регистър. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София, бул. Витоша 39, ет. 1. Дружеството е с едностепенна форма на управление (Съвет на директорите). В Съвета на директорите са Иво Петрушев, Константин Ризов и Ивайло Пешев.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС).

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

3. Счетоводна политика

3.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

3.2. База за изготвянето на годишни финансови отчети

Изготвянето на финансовите отчети в съответствие с МСФО изисква прилагането на конкретни приблизителни счетоводни оценки. От ръководството на предприятието се изисква да използва собствена преценка при прилагането на счетоводните политики. Елементите на финансовите отчети, чието представяне изисква по-висока степен на субективна преценка или сложност, както и тези елементи, за които предположенията и оценките имат значително влияние върху финансовите отчети като цяло, са отделно оповестени.

Финансовите отчети са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети и МСФО интерпретации, приети от комисията на ЕС. Финансови отчети са изготвени спрямо конвенцията за историческа цена, модифицирани от преоценката на земя и сгради, финансови активи на разположение за продажба, финансови активи и пасиви (с включени деривативни инструменти) по справедлива цена чрез печалба или загуба.

Изготвянето на финансови отчети в съответствие с МСФО изисква употребата на определени значителни счетоводни приблизителни оценки. Също изисква ръководството да упражнява своята преценка в процеса на прилагане на счетоводната политика на дружеството. Областите, които включват по-висока степен на преценка или комплексност, или области, в които предположения и приблизителни оценки са значими за финансовият отчет са оповестени.

(а) Нови и изменени стандарти, приети от дружеството

Няма МСФО или КРМСФО тълкувания, които са в сила за първи път за финансовата година, започваща на или след 1 януари 2012 г., които се очаква да имат съществено влияние върху дружеството

Бележки към финансовият отчети

Редица нови стандарти и изменения на стандарти и тълкувания са в сила за годишни периоди, започващи след 1 януари 2012 г. и не са били прилагани при изготвянето на тези финансови отчети. Нито един от тях не се очаква да има значителен ефект върху финансовите отчети на дружеството, с изключение на следните, посочени по-долу: Изменение на МСС 1 "Финансов отчет представяне" по отношение на друг всеобхватен доход. Основната промяна в резултат на тези изменения е изискването за лица да групират елементите, представени в "друг всеобхватен доход" въз основа на това дали те потенциално могат да се преквалифицират в печалбата или загубата впоследствие (не са се наложили корекции за прекласифициране). Измененията не посочват, кои елементи са представени в друг всеобхватен доход.

МСФО 13 "Справедлива стойност", има за цел да подобри съгласуваността и намаляване на сложността чрез предоставяне на точна дефиниция на справедливата стойност и един-единствен източник за определяне на

справедливата стойност и изискванията за оповестяване за употреба в целия МСФО. В изисквания, които са до голяма степен приведени в съответствие между МСФО и Общоприетите счетоводни принципи на САЩ, не се разширяват използването на осчетоводяване по справедлива стойност, но предоставя насоки за това как трябва да се прилага, кога неговата употреба вече се изисква или е разрешено от други стандарти в рамките на МСФО или САЩ.

МСС 19 "Доходи на наети лица", бе изменена през юни 2012 година. Въздействие върху дружеството ще бъде както следва: незабавно да признае всички минали разходи за услуги и да се заменят разходите за лихви и очакваната възвръщаемост на активите на планирани активи с нетната сума на лихвата, която се изчислява чрез прилагане на дисконтов процент към нетно дефинирания доход на пасива (актив). Дружеството е направило пълна оценка от въздействието на измененията и е установило, че такова няма.

МСФО 9 "Финансови инструменти", се отнася до класификацията, измерване и признаване на финансови активи и финансови пасиви. МСФО 9 беше публикуван през ноември 2009 г. и октомври 2011 година. Той замества части от МСС 39, които се отнасят до класифицирането и измерване на финансови инструменти. МСФО 9 изисква финансови активи да се класифицират в две измервателни категории: тези, измерени по справедлива стойност и тези, оценявани по амортизирана стойност. Определянето се извършва при първоначалното признаване.

Класификацията зависи от бизнес модела на предприятието за управление на финансовите му инструменти и договорните характеристики на паричните потоци на инструмента. За финансови пасиви, стандарта запазва повечето от изискванията на МСС 39. Основната промяна е, че в случаите, когато опцията за справедлива стойност се приема за финансови пасиви, частичната промяна на справедливата стойност, в следствие на кредитния риск на предприятието, се записва в друг всеобхватен доход, а не в отчета за доходите, освен ако това не създава счетоводно разминаване. Дружеството все още не е оценила цялостното въздействие на МСФО 9 и възнамерява да приеме МСФО 9 не по-късно от началото на отчетния период, започващ на или след 1 януари 2015 год. Дружеството ще разгледа и въздействието на останалите фази на МСФО 9, когато бъдат завършени от Борда.

МСФО 10 "Консолидирани финансови отчети" надгражда съществуващите принципи от определяне на концепцията за контрол, като определящ фактор в това дали предприятието трябва да бъде включено в консолидираните финансови отчети на предприятието-майка. Стандартът дава допълнителни насоки, подпомагайки дефинирането на контрола, когато това е трудно да се прецени. Дружеството все още не е оценила цялостното въздействие на МСФО 10 и възнамерява да приеме МСФО 10 не по-късно от началото на отчетния период, започващ на или след 1 Януари 2013.

МСФО 12 "Оповестяване на участия в други предприятия", включва всички изисквания за оповестяване на всички форми на участие в други предприятия, включително съвместни договорености, асоциирани дружества, превозни средства със специална цел и други не фигуриращи в

баланса превозни средства. Дружеството все още не е оценила цялостното въздействие на МСФО 12 и възнамерява да приеме МСФО 12 не по-късно от началото на отчетния период, започващ на или след 1 Януари 2013.

Няма други МСФО или КРМСФО тълкувания, които все още не са ефективни, които се очаква да имат материално въздействие върху дружеството.

3.3. Инвестиции в дъщерни и асоциирани предприятия

Дъщерни предприятия са всички предприятия, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им. В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по себестойност.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Дружеството е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по себестойностния метод.

В отчета за доходите се признава доход от инвестицията, само когато Дружеството получава дял при разпределението на акумулираната нетна печалба на асоциираното предприятие, възникнала след датата на придобиването му. Всеки доход от разпределение на печалбата на асоциираното предприятие, превишаващ дела на Дружеството, се третира като възвръщане на инвестицията и се отчита като намаление на стойността на инвестицията в отчета за финансовото състояние.

3.4. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“. Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

3.5. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

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.

3.6 Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от услуги са представени в пояснение.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

3.6.1. Предоставяне на услуги

Приходите от се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет.

3.6.2. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви и разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

3.7. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

3.8. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи“.

3.9. Нематериални активи

Нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация, при което капитализираните разходи се амортизират въз основа на линейния метод през оценения срок на полезен живот на активите, тъй като се счита, че той е ограничен.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

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

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи”.

Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност

на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

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

3.10. Имоти, машини и съоръжения

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

Последващото оценяване на дълготрайните материални активи се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации.

Последващите разходи, свързани с определен актив от имоти, машини и съоръжения, 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.

Остатъчната стойност и полезният живот на имоти, машини и съоръжения се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството.

Печалбата или загубата от продажбата на имоти, машини и съоръжения се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи”.

Избраният праг на същественост за имотите, машините и съоръженията на Дружеството е в размер на 700 лв.

Обезценка на дълготрайни материални активи

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно 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. Възстановимата стойност на нетекущите материални активи е по - високата от двете: справедлива стойност намалена с разходи за продажба и стойност в употреба.

За определянето на стойността в употреба на активите, бъдещите входящи и изходящи парични потоци, които се очаква да се получат от продължаващата бъдеща употреба на актива и от освобождаването му в края на полезния му живот, се дисконтират до тяхната настояща стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, който отразява текущите

пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив.

Загубата от обезценка на актив, се признава веднага в резултата (нетната печалба / загуба) за периода.

3.11. Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя, която се държи за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална класификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти”.

3.12. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

3.12.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

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 печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите 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 печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството 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 финансовия 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. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са активи, които са държани за търгуване или са определени при първоначалното им признаване като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата. Всички деривативни финансови активи, освен ако не са специално определени като хеджиращи инструменти, попадат в тази категория. Активите от тази категория се оценяват по справедлива стойност, чийто изменения се признават в печалбата или загубата. Всяка печалба или загуба, произтичаща от деривативни финансови инструменти, е базирана на промени в справедливата стойност, която се определя от транзакции на активен пазар или посредством оценъчни методи при липсата на активен пазар.

Инвестиции, държани до падеж

Инвестиции, държани до падеж, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани или определяеми плащания и определена дата на падежа, различни от кредити и вземания. Инвестициите се определят като държани до падеж, ако намерението на ръководството на Дружеството е да ги държи до настъпване на падежа им. Инвестициите, държани до падеж, последващо се оценяват по амортизирана стойност чрез метода на ефективната лихва. При наличието на обективни доказателства за обезценка на инвестицията на базата на кредитен рейтинг, финансовите активи се оценяват по настояща стойност на очакваните бъдещи парични потоци. Всички промени в преносната стойност на инвестицията, включително загубата от обезценка, се признават в печалбата или загубата.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи”. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако

възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

3.12.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват небанкови заеми, търговски и други задължения.

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, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

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

3.12.3. Финансови активи, отчитани по справедлива стойност

Дружеството приема да прилага измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“, които са в сила от 1 януари 2009 г. Тези изменения изискват Дружеството да представи определена информация за финансовите инструменти, отчитани по справедлива стойност, в отчета за финансовото състояние. В първата година от прилагането им не е необходимо да бъде представяна сравнителна информация по отношение на оповестяванията, изисквани от измененията. Следователно в оповестяването йерархията на справедливата стойност е представена само към 31 декември.

Следната таблица представя финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, в съответствие с йерархията на справедливата стойност.

Тази йерархия групира финансовите активи и пасиви в три нива въз основа на значимостта на входящата информация, използвана при определянето на справедливата стойност на финансовите активи и пасиви. Йерархията на справедливата стойност включва следните нива:

- 1 ниво: пазарни цени (некоригирани) на активни пазари за идентични активи или пасиви;
- 2 ниво: входяща информация, различна от пазарни цени, включени на ниво 1, която може да бъде наблюдавана по отношение на даден

актив или пасив, или пряко (т. е. като цени) или косвено (т. е. на база на цените); и

3 ниво: входяща информация за даден актив или пасив, която не е базирана на наблюдавани пазарни данни.

Даден финансов актив или пасив се класифицира на най-ниското ниво на значима входяща информация, използвана за определянето на справедливата му стойност.

Финансовите активи и пасиви, оценявани по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние, са групирани в следните категории съобразно йерархията на справедливата стойност.

3.13. Лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферират извън дружеството съществена част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива по финансов лизинг, се изписва (отписва) от състава на нетекущите материални активи на лизингодателя и се представя в баланса като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

Нетната инвестиция в лизинговия договор е брутната инвестиция, намалена с непризнатия финансов приход.

Брутната инвестиция е сумата на минималните лизингови плащания и негарантираната остатъчна стойност начислена на лизингодателя.

При договарянето и уреждането на лизинговите договори, дружеството е възможно да извърши преки разходи – комисионни, такси, възнаграждения за правни и счетоводни консултации. Такива разходи се отчитат в първоначалната оценка на вземането по финансовия лизинг и с тях се намалява сумата на признатия доход през целия срок на лизинга.

Оперативен лизинг

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. Плащанията, респ. постъпленията по оперативния лизинг се признават като разходи, респ. приходи в отчета за всеобхватните приходи и разходи на база линеен метод за периода на лизинга. 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.

3.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 3.19.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

3.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, безсрочни депозити и депозити до 3 месеца.

3.16. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват законови резерви и общи резерви.

Неразпределената печалба/ Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

3.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството е начисляло правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица“ на база на прогнозираните плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

3.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. 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 тези, които биха били засегнати. 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 се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не

се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи. Те са описани заедно с условните задължения на Дружеството в пояснение 28.

3.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, 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 3.20

3.19.1. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи 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 без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай на базата на специфичните факти и обстоятелства.

3.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

3.20.1. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

3.20.2. Справедлива стойност на финансови инструменти

Ръководството използва техники за оценяване на справедливата стойност на финансови инструменти при липса на котирани цени на активен пазар. Подробности относно използваните предположения са представени в поясненията за финансови активи и пасиви. При прилагане на техники за оценяване ръководството използва в максимална степен пазарни данни и предположения, които пазарните участници биха възприели при оценяването на даден финансов инструмент. Когато липсват приложими пазарни данни, ръководството използва своята най-добра оценка на предположенията, които биха направили пазарните участници. Тези оценки могат да се различават от действителните цени, които биха били определени при справедлива пазарна сделка между информирани и желаещи страни в края на отчетния период.

4. Имоти, машини и съоръжения

Дълготрайните активи на Дружеството включват стопански инвентар. Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Стопански инвентар ‘000 лв.	Компютри и периферия ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2012 г. в т.ч.	22	1	23
Отчетна стойност към 1 януари 2011	25	1	26
Амортизация към 1 януари 2012	(3)	-	(3)
Салдо към 1 януари 2012 г.	22	1	23
Амортизация през годината	-	(1)	(1)
Отписани активи	(25)	(1)	(26)
Отписана амортизация	3	1	4
Салдо на натрупаната амортизация към 31 декември 2012 г.	-	-	-
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	-	-	-

	Стопански инвентар ‘000 лв.	Компютри и периферия ‘000 лв.	Общо ‘000 лв.
Брутна балансова стойност			
Салдо към 1 януари 2011 г. в т.ч.	1	1	2
Отчетна стойност към 1 януари 2011	3	1	3
Амортизация към 1 януари 2011	(2)	-	(2)
Салдо към 1 януари 2011 г.	1	1	2
Закупени през годината	22	-	22
Амортизация през годината	(1)	-	-
Амортизация и обезценка			
Салдо към 31 декември 2011 г.	(3)	-	(3)
Салдо на натрупаната амортизация към 31 декември 2011 г.	(3)	-	(3)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	22	1	23

Поради технически причини е направена рекламация на закупените активи и същите са отписани от счетоводните регистри.

5. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват 10 имота към декември 2012 г. През 2012 няма закупувани или продавани инвестиционни имоти. Инвестиционните имоти включват земеделски земи и имот в Резово. Инвестиционните имоти се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Модел на справедливата стойност

Справедливата стойност беше определена на базата на налични актуални цени на активни пазари.

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	810
Стойност на продадени инвестиционни имоти:	(97)
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	292
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	1 005

	'000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	1 005
Инвестиционни имоти:	
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	(102)
Балансова стойност към 31 декември 2012 г.	903

Инвестиционните имоти не са заложили като обезпечение по заеми.

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от аренды	8	9
Общо приходи от аренды	8	9

Не са признавани условни наеми. Няма преки оперативни разходи, извършени във връзка с инвестиционните имоти.

6. Оперативен лизинг**6.1 Оперативен лизинг като лизингополучател**

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени от два договора за наем на имоти, находящи се в гр. София, бул. Витоша 61, ет. 2. Информация за дължимите минимални лизингови плащания, е както следва:

	ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Наеми	31	13	-	44

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 31 хил. лв. (2011 г.: 35 лв.). Тазй сума включва минималните лизингови плащания.

6.2 Оперативен лизинг като лизингодателя

Дружеството отдава инвестиционни имоти по договори за аренди и офис, находящ се в гр. София бул. Витоша 61, ет. 2. Приходите от аренди са в размер на 8 хил. лева за 2012 (9 хил. лв за 2011), а приходите от наем възлизат на 24 хил. лева за 2012 (45 хил. за 2011). Виж пояснение 22.

	ДЪЛЖИМИ МИНИМАЛНИ ЛИЗИНГОВИ ПЛАЩАНИЯ			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Наеми	24	-	-	24

7. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни предприятия:

Име на дъщерното предприятие	Страна на учредяване	2012	Участие	2011	Участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
София Интернешънъл Секюритиз АД	Република България	1 181	67.5	1 181	67.5
СИС Кредит	Република България	761	81.30	761	81.30
Одесос ДООЕЛ	Република Македония	10	100	10	100
Профикс Соларис МН ООД	Република България			3	50
СИС Контрол ООД	Република България	1	85	-	-
Заложна къща СИС Залог ООД	Република България	5	90	-	-
		1 958		1 955	

Дружествата са отразени във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

8 Инвестиции в асоциирани и други предприятия

Дружеството има следните инвестиции в асоциирани предприятия:

Име на предприятие	Страна на учредяване	2012	Участие	2011	Участие
		'000 лв.	%	'000 лв.	%
Евробул Енерджи ООД	Република България	1	19	1	19
Евробул Рейтингс ООД	Република България	1	19	1	19
Евробул Холдинг АД	Република България	70	30	70	30
Атрия Капитал АД	Република България	10	17	10	17
МНИ ООД	Република България	109	18	3	15
		191		85	

Финансовата информация за дъщерните и асоциираните предприятия може да бъде обобщена, както следва:

Евробул Холдинг АД

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	284	502
Пасиви	284	502
Приходи	1	54
Печалба	(223)	(222)

Евробул Рейтингс ООД

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	54	58
Пасиви	54	58
Приходи	5	50
Печалба	(6)	36

МНИ ООД

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	2253	4 952
Пасиви	2253	4 952
Приходи	1346	4 044
Печалба	739	3 127

Евробул Енерджи ООД

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Активи	235	52
Пасиви	235	52
Приходи	70	24
Печалба	(91)	(175)

Всички трансфери на парични средства към Дружеството, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия. През 2012 г Дружеството е получило дивиденди в размер на 548 хил. лв. спрямо 62 хил. лв. за 2011 от МНИ ООД.

Дружеството няма условни задължения или други поети ангажименти, свързани с инвестиции в асоциирани предприятия (виж пояснение 30).

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и неизползвани данъчни загуби през 2012 г. и могат да бъдат представени както следва:

Отсрочени данъчни пасиви и активи	1 януари 2012	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2012
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Инвестиционни имоти	57	(10)	47
Неизползвани данъчни загуби	(3)	(17)	(20)
Неизплатени доходи на физ. лица		(3)	(3)
	54	(30)	24
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	57	(10)	47
Отсрочени данъчни активи	(3)	(20)	(23)

Отсрочените данъци за сравнителния период 2011 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви и активи	1 януари 2011	Признати в печалбата или загубата	31 декември 2011
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Инвестиционни имоти	31	26	57
Неизползвани данъчни загуби	(21)	18	(3)
	10	44	54
Признати като:			
Отсрочени данъчни пасиви	31	26	57
Отсрочени данъчни активи	(21)	18	(3)

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

10 Финансовите активи, държани до падеж

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Предоставени заеми	39	39
Вземания по лихви по предоставени заеми	1	1
	40	40

11 Търговски вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания по договори за наем	4	54
Вземания по арендни договори	7	7
Други	-	23
	11	84

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност. Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

12 Данъчни вземания

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Авансово внесен корпоративен данък	16	16
ДДС за възстановяване	-	4
	16	20

13 Други вземания

Другите вземания на Дружеството представляват предоставена гаранция за наем на офис. Към 31.12.2011 г. предоставените гаранции са в размер на 3 хил.лв. (2011 г.: 7 хил.лв.)

14 Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:		
- български лева	8	5
	8	5

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15 Собствен капитал**15.1 Акционерен капитал**

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 140 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 000 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 Дружеството.

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
В началото на годината	140	140
Общо акции, оторизирани на 31 декември	140	140

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2012 Брой акции	31 декември 2012 %	31 декември 2011 Брой акции	31 декември 2011 %
Елена Коледарова	-	-	12	9
Стефан Петров	1	0.7	12	9
Електротранзит ЕООД	139	99.3	116	82
	140	100	140	100

15.2 Други резерви

	Законови резерви '000 лв.	Общо '000 лв.
Салдо към 31 декември 2011 г.	599	599
Салдо към 31 декември 2012 г.	599	599

Законовите резерви са заделени съгласно изискванията на Търговския Закон. Изменението през периода не е извършвано.

16 Възнаграждения на персонала**16.1 Разходи за персонала**

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(18)	(11)
Разходи за осигуровки	(2)	-
Разходи за персонала	(20)	(11)

а. Пенсионни и други задължения към персонала

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Задължения към персонала	4	-
Задължения за осигуровки	1	-
Общо	5	-

17 Получени заеми**17.1.1 Получени дългосрочни заеми**

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Получени заеми от нефинансови предприятия	315	-
Получен банков овърдрафт	-	340
	315	340

17.1.2 Получените краткосрочни заеми

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Получени заеми	592	918
Получен банков овърдрафт	119	-
Задължения по лихви	63	37
	774	955

Дружеството е сключило договор за заем с физическо лице Георги Протогеров, валута – евро, при 14,8 % годишна лихва. Падежът на договора е 16.09.2013 г.

Сключен е договор за заем с физическо лице Георги Протогеров, валута – щатски долари, с годишен лихвен процент 13,5 и падеж на 16.09.2013 г.

Дружеството е сключило договор с „Юробанк И Еф Джи България“ АД за овърдрафт с кредитен лимит 1 000 хил. евро. Към 31.12.2012 г. задължението по договора е в размер на 61 хил.евро. Годишния лихвен процент е в размер на 8%. Договорът е обезпечен с ипотека върху недвижим имот, находящ се в гр. София ул. Г.С. Раковски 140; офис 11, 12 и 13.

18 Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2012	2011
	‘000 лв.	‘000 лв.
Уеб фокус – онлайн оптимизация	3	-
Топлофикация	3	-
Жан Протогеров ЕООД	1	-
Други	-	4
	7	4

19 Други нетекущи задължения

Към 31.12.2012г. другите дългосрочни задължения са в размер на 341 хил.лв. и представляват срочен безлихвен заем от „Сетъл“ ЕООД за срок от 10г.

20 Други текущи задължения

Краткосрочните задължения са в размер на 268 хил. лв. В това число 265 хил.лв. по цесирани вземания, 3 хил. задължения по предоставени гаранции по договори за наем.

21 Приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2012	2011
	‘000 лв.	‘000 лв.
Приходи от продажба на инвестиционни имоти	-	137
Балансова стойност на продадените инвестиционни имоти	-	(97)
Приходи от наеми	24	45
Приходи от аренды	8	9
	32	94

22 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за наем	(31)	(35)
Счетоводни и консултантски услуги	(1)	(3)
Уеб оптимизация	(5)	-
Други	(2)	(7)
	(39)	(45)

23 Финансови приходи и разходи

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

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за лихви по финансови задължения	(156)	(189)
Загуба от преоценка на валута	(1)	(26)
	(157)	(215)

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

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Финансови приходи по цесирани вземания	-	318
Печалби от разлики от промяна на валутни курсове	6	16
Приходи от лихви	-	1
Печалби сделки с финансови инструменти	-	5
	6	340

24 Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Банкови такси	(2)	(3)
Комисиони при инвестиционен посредник	(1)	-
	(3)	(3)

25 Доход на акция

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени, като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между акционерите на Дружеството.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции, е представен, както следва:

	2012	2011
Печалба подлежаща на разпределение (в хил.лв.)	282	459
Среднопретеглен брой акции	140	140
Основен доход на акция (в лв. за акция)	2010.42	3278.76

26 Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2011 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2012	2011
	'000 лв	'000 лв
Печалба преди данъчно облагане	252	503
Данъчна ставка	10 %	10 %
Очакван разход за данък	(25)	(50)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Приходи от последващи оценки на активи и пасиви		29
Приходи от дивиденди	55	6
Приспадане на данъчна загуба	-	18
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Разход от последващи оценки на активи и пасиви	(10)	(3)
Разход по неизплатени доходи на физически лица	(3)	-
Увеличение на данъчната загуба	(17)	-
Текущ разход за корпоративен данък	-	-
Разход за данъци, дължащи се на отсрочени данъчни+ активи и пасиви	30	44

27.Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, предприятия от групата, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Име	Основание
Електротранзит ЕООД	Акционер
СИС Кредит АД	Дъщерно предприятие
София Интернешънъл Секюритиз АД	Дъщерно предприятие
Заложна къща Сис Залог ООД	Дъщерно предприятие
Сис Контрол ООД	Дъщерно предприятие
Евробул Енерджи ООД	Асоциирано предприятие
Атрия Капитал АД	Асоциирано предприятие
МНИ ООД	Асоциирано предприятие
Евробул Холдинг АД	Асоциирано предприятие
Евробул Рейтинг ООД	Асоциирано предприятие
УД Болкан Капитал Мениджмънт АД	Предприятие от групата
Ню Акаунт ЕООД	Предприятие от групата
Енерджи Велинград ООД	Предприятие от групата
Енерджи Якоруда ООД	Предприятие от групата
Иво Петрушев	Ключов управленски персонал

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 с дъщерни предприятия и асоциирани предприятия

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Сделки с предприятия от групата		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	-	1
- разходи за лихви	(5)	1
Получени заеми	9	36
Върнати получени заеми	-	(6)
Сделки с асоциирани		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	1	3
- разходи за лихви	-	(53)
Получен дивидент	548	62
Сделки с дъщерни предприятия		
Продажба на услуги		
- приходи от наеми	15	15
Покупки на услуги		
- разходи за комисиони	1	-
- разходи за лихви	(38)	(53)
Получени заеми	460	460
Върнати получени заеми	(716)	(192)
Предоставени заеми	-	(138)
Върнати предоставени заеми	-	138
Теглене на пари при по подсметка при инвестиционен посредник	-	25
Сделки с ключов управленски персонал	(3)	-
Разход за лихви		1
Получени заеми	-	131
Върнати получени заеми	-	(80)

27.2 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовият управленски персонал на Дружеството включва изпълнителния директор на Дружеството. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	(8)	(11)
Разходи за лихви	(3)	
Общо възнаграждения	(11)	(11)

27.3 Разчети със свързани лица в края на годината

	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Вземания от:		
- асоциирани предприятия	91	212
Общо вземания от свързани лица	91	212
Задължения към:		
- собственика	44	-
- дъщерни предприятия	9	464
- свързани предприятия от групата	201	57
- ключов управленски персонал	65	51
Общо задължения към свързани лица	319	572

28. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството. Дружеството има сключени договори за оперативен лизинг виж справка 7.

29. Рискове, свързани с финансовите инструменти**Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска**

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 13. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от ръководството на Дружеството. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Дружеството се занимава с търгуването на финансови активи за спекулативни цели. Вследствие на което Дружеството е изложено на пазарен

риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

29.1 Анализ на пазарния риск

29.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари излагат Дружеството на валутен риск. Дружеството има и заем в щатски долари, който е използван за закупуването на финансови активи.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, и сключва договори за разлика, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. Дружеството е разработило е прилага в допълнение към горепосоченото и отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

29.1.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Затова основните заемите са с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2012 г. Дружеството не е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по заеми, които са с променлив лихвен процент.

29.1.3 Други ценови рискове

Дружеството е изложено и на други ценови рискове във връзка с притежавани публично търгувани акции.

Дружеството притежава ценни книжа търгувани на различни борси. В случай че котираната цена на тези ценни книжа се повиши или намали, това няма да повлияе съществено на финансовите резултати на Дружеството, поради ниския дял на ценните книжа към активите (на практика 0%). Публично търгуваните акции са класифицирани като финансови активи държани за търгуване.

29.2 Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложено на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при предоставянето на заеми, възникване на вземания от клиенти и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период.

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Набавят се и се използват данни за финансови отчети на клиентите, неговата задължнялост и други практики, които се използват в Дружеството. Дружеството не предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки. По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен от контрагентите.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

29.3 Анализ на ликвидния риск

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

Дружеството държи пари в брой и публично търгувани ценни книжа, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни.

29.4 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2012	2011
		'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи, държани за търгуване (отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата):			
Вземания по предоставени заеми, в т.ч.	10, 27.3	53	252
към свързани лица		13	
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания в т.ч.	11, 27.3	92	91
към свързани лица		78	
Данъци за възстановяване		16	20
Пари и парични еквиваленти	14	8	5
		169	368

Финансови пасиви	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Текущи пасиви:			
Заеми	17.1.2	774	955
Задължения към свързани лица	27.3	319	572
Търговски	18	7	4
Други задължения	20	273	624
		1 373	2 155

30. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството наблюдава капитала на основата на балансовата стойност на собствения капитал, намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в отчета за финансовото състояние.

31. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

32. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2012 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от ръководството на 04.02.2013 г.

Изготвил:

/Атанас Трайчев/

Изп. директор:

/Иво Петрушев/

Изп. директор:

/Ивайло Пенев/