

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Обща информация

Наименование на предприятието	ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД
Съвет на директорите	Максим Жеков Димов Йоана Христова Чолакова НОВЕ-АД-ХОЛДИНГ АД чрез Мирослав Александров Илиев
Представяващи	Мирослав Александров Илиев Димитър Георгиев Гьошев
Съставител	Даниела Димитрова Томова
Юрист	Николай Арабаджиев
Одитен комитет	Ралица Георгиева Кръстева Ралица Георгиева Кайджиева
Държава на регистрация	РБългария
Седалище и адрес на регистрация	Гр.София Район Оборище Ул. Московска №3
Обслужващи банки	ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД УНИКРЕДИТ БУЛБАНК АД ОБЕДИНЕНА БЪЛГАРСКА БАНКА АД К Т БАНКА АД РАЙФАЙЗЕН БАНК АД

Финансовият отчет е индивидуален отчет на предприятието

Съгласно законите изисквания индивидуалния финансов отчет ще се публикува в Комисията за финансов надзор, Българска фондова Борса – София АД и Търговския регистър.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Дружеството е в процес на изготвяне на консолидирания си отчет за 2011 г. съгласно МСФО в сила за 2011 г., който ще включва и настоящият индивидуален отчет. Ръководството планира консолидирания отчет да бъде одобрен за публикуване и предоставен на разположение на потребителите в законовия срок.

Дата на финансовия отчет

31.12.2011г.

Период на финансовия отчет – текущ период

Годината започваща на 01.01.2011г. и завършваща на 31.12.2011г.

Период на сравнителната информация – предходен период

Годината започваща на 01.01.2010г. и завършваща на 31.12.2010г.

Дата на одобрение за публикуване 27.03.2012 година

Орган одобрил отчета за публикуване

Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 27.03.2012 година

Обща информация за дейността

Дружеството е учредено на 25.11.1996 г. по линия на масовата приватизация като Приватизационен фонд Пътица. В периода 1996-1997 г. компанията участва в първа, втора и трета тръжни сесии на масовата приватизация, придобивайки по този начин акции от дружества в различни отрасли.

През 1998 г. приватизационния фонд е пререгистриран като Холдингово дружество.

Със съдебно решение от 25.11.2002 г. на СГС дружеството е обявено за публично по реда на чл.110 от ЗППЦК.

Със съдебно решение от 11.07.2007 г. на СГС дружеството е преименувано от Холдингово дружество Пътица АД на Холдинг Пътица АД.

Със съдебно решение от 19.12.2007 година се вписва промяна в номиналната стойност на акциите на дружеството от 25,00 лв. на 1,00 лв. за една акция и пропорционално се увеличава броя на акциите при запазване размера на капитала.

На Общо събрание на акционерите проведено на 27.06.2008 г. е взето решение за увеличение на капитала с 30 240 х.лв. за сметка на част от неразпределената печалба на дружеството, на основание на чл.197 от ТЗ.

Основна дейност

- Инвестиции в акции и дялове на юридически лица;

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

- Управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътица” АД упражнява контрол;
- Подпомагане на дъщерните дружества за осъществяване на инвестиционната им дейност, необходима за ресурсното обезпечаване на проектите, по които работят, както и подпомагането им при осъществяване на оперативната им дейност.
- Строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктура.

Брой служители

27 броя

Изявление за съответствие

Предприятието води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетане /МСФО/, приети за приложение от Европейския съюз. Към 31.12.2011г. МСФО включват Международните счетоводни стандарти/МСС/, Международните стандарти за финансови отчети /МСФО/, приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти /СМСС/, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения /ПКР/ и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Дружеството се е съобразило с последната редакция, публикувана от СМСС, приета с регламент 1126 от 2008 г. на ЕК и всички последващи изменения, приети от ЕК, които са в сила за 2011 г., които са приложими към неговата дейност към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет.

База за изготвяне на финансовите отчети, прилагани съществени счетоводни политики

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Текущи и нетекущи активи

Актив се класифицира като текущ когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да реализира актива или възнамерява да го продаде или употреби в своя нормален оперативен цикъл;
- държи актива предимно с цел търгуване;
- очаква да реализира актива в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или
- активът е пари или парични еквиваленти (съгласно дефиницията на МСФО 7), освен ако за актива няма ограничение да бъде разменян или използван за уреждане

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

на пасив в продължение най-малко на дванадесет месеца след края на отчетния период

Актив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

Имоти, машини и съоръжения

Класификация

Активи се отчитат като Имоти, машини и съоръжения когато отговарят на критериите на МСС 16 за признаване и имат цена на придобиване равна или по-висока от 500,00лв. Активите които имат цена на придобиване по ниска от посочената се отчитат като текущи разходи за периода на придобиване в съответствие с одобрената счетоводна политика.

Първоначално оценяване

Всеки имот, машина и съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

Последващо оценяване

Предприятието е приело да отчита всяка позиция на Имотите, машините и съоръженията в съответствие с МСС 16 по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупана загуба от обезценка.

Последващи разходи

Последващи разходи свързани с отделен имот, машина и съоръжение се отчитат в увеличение на балансовата стойност на актива , ако е спазен принципа на признаване определен в МСС16.

Раходите за текущото обслужване на имоти , машини и съоръжения се отчитат в печалба или загуба в момента на извършването им.

Отписване

Балансовата стойност на даден имот, машина и съоръжение се отписва :

-при продажба на актива;

или

-когато не се очакват никакви други икономически изгоди от използването на актива или при освобождаване от актива;

Представяне на резултат от отписване

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина и съоръжение се включват в печалбата или загубата, когато активът се отпише, освен ако МСС 17 не изисква друго при продажба и обратен лизинг. Печалбите или загубите, възникващи при

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

отписване на имот, машина или съоръжение се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата, ако има такива и балансовата стойност на актива. Те не се класифицират като приход/разход.

Прехвърляния

Когато в хода на обичайната си дейност предприятието рутинно продава активи на имоти, машини и съоръжения, които е държало за отдаване под наем, прехвърля тези активи в материалните запаси по тяхната балансова стойност, когато престанат да бъдат отдавани под наем и станат държани за продажба. Постъпленията от продажбата на такива активи се признават като приходи в съответствие с МСС 18 Приходи. МСФО 5 не се прилага, когато активи, държани за продажба в обичайния ход на дейността, бъдат прехвърлени към материални запаси.

Амортизация

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линеен метод за периода на очаквания полезен живот.

Остатъчната стойност и полезният живот на актив се преразглеждат при приключването на всяка финансова година и ако очакванията се различават от предишните приблизителни оценки, промените се отчитат като промяна в счетоводните приблизителни оценки в съответствие с МСС 8 Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

Амортизацията започва от момента в който имотите, машините и съоръженията са налични в предприятието, на мястото и в състоянието, необходими за експлоатацията им по начина предвиден от ръководството. Амортизацията на активите се преустановява на по ранната от двете дати :

-датата на която са класифицирани като държани за продажба съгласно МСФО 5.

-датата на отписване на активите.

Амортизацията не се преустановява в периоди на престои или изваждане от активна употреба.

Средният полезен живот в години за основните групи дълготрайни материални активи, е както следва:

Група	Години
Машини и оборудване	5
Транспортни средства	6
Други активи	7

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Обезценка на Имоти, машини и съоръжения

Съгласно изискванията на МСС36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от Имотите, машините и съоръженията е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка.

Инвестиционни имоти

Класификация и признаване

Като инвестиционни имоти съгласно МСС 40 се отчитат земи и /или сгради, и/или части от сгради, които се държат по-скоро с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала или за двете. Имот, който се изгражда или разработва за бъдещо използване като инвестиционен имот също се отчита като инвестиционен имот.

Инвестиционен имот се признава като актив само когато е вероятно бъдещите икономически изгоди, приписвани му да се получат в предприятието и цената му на придобиване може да се оцени достоверно.

Прехвърляния

Прехвърляния от или към инвестиционен имот се правят, само когато има промяна в използването, доказана чрез:

- започване на ползване от страна на собственика - за прехвърляне от инвестиционен имот в ползван от собственика имот;
- започване на разработване с цел продажба - за прехвърляне от инвестиционен имот в материални запаси;
- край на ползването от собственика - за прехвърляне от ползван от собственика имот в инвестиционен имот;

или

- започване на оперативен лизинг към друга страна - за прехвърляне от материален запас в инвестиционен имот;

Оценяване

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по цена на придобиване, която включва и разходите по сделката за придобиване съгласно МСС40.

След първоначалното признаване инвестиционните имоти се отчитат по модела на цената на придобиване. Оценяват се по цена на придобиване намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Освобождение

Инвестиционните имоти се отписват, при освобождение /продажба или при встъпване във финансов лизинг/ или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождение не се очаква никаква бъдеща икономическа изгода. При определяне на датата на освобождение за инвестиционен имот се прилагат критериите във МСС18 за признаване на приход от продажба на стоки или се взема под внимание съответното указание в допълнението към МСС18. МСС17 се прилага при освобождение чрез встъпване във финансов лизинг или при продажба с обратен лизинг.

Представяне на резултат от отписване

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождение от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождението и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата за периода на изваждане от употреба или освобождение, освен ако МСС17 не изисква друго при продажба с обратен лизинг.

Обезценка на инвестиционни имоти

Съгласно изискванията на МСС36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на инвестиционните имоти е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на инвестиционните имоти и се определя загубата от обезценка.

Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензии за програмни продукти, използвани в дружеството и права върху интелектуална собственост.

Признаване

Предприятието отчита разграничимите непарични активи без физическа субстанция като нематериални активи, когато отговарят на определенията на нематериален актив и критериите за признаване формулирани в МСС 38.

Нематериален актив се признава, ако е вероятно, че предприятието ще получи очакваните бъдещи икономически ползи, които са свързани с актив и стойността на актива може да бъде определена надеждно.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Първоначално оценяване

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

Цената на придобиване на отделно придобит нематериален актив се определя съгласно МСС38 и включва:

-покупната цена, вносните мита и невъзстановимите данъци върху покупката, търговските отстъпки и рибати се приспадат и всякакви свързани разходи за подготовката на актива за неговото очаквано използване;

Цената на придобиване на нематериален актив придобит в замяна с непаричен актив се измерва по справедлива стойност, освен ако :

-разменната дейност няма търговска същност;

или

-справедливата стойност нито на получения актив, нито на дадения актив, може да бъде измерена надеждно.

Придобитият актив се измерва по този начин, дори ако предприятието не може незабавно да отпише дадения актив. Ако придобитият актив не е оценен по справедлива стойност, неговата цена на придобиване се измерва по балансовата стойност на дадения актив.

Цената на придобиване на вътрешно създаден нематериален актив съгласно МСС38 е неговата себестойност включваща сумата на разходите, направени от датата, на която нематериалният актив е отговорил за първи път на критериите за признаване.

Последващо оценяване

Нематериалните активи се отчитат след придобиването по цена на придобиване намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Предприятието оценява дали полезният живот на нематериален актив е ограничен или неограничен и ако е ограничен, продължителността на, или броя на производствените или сходни единици, съставляващи този полезен живот.

Нематериален актив се разглежда, като имащ неограничен полезен живот когато, на базата на анализ на съответните фактори, не съществува предвидимо ограничение за периода, през който се очаква активът да генерира нетни парични потоци за предприятието.

Методи на амортизация

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират, а нематериалните активи с неограничен полезен живот не се амортизират.

Нематериалните активи които подлежат на амортизация се амортизират по линейния метод за срока на определения полезен живот.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Амортизацията започва, когато активът е на разположение за ползване, т.е. когато той е на мястото и в състоянието, необходимо за способността му да работи по начин, очакван от ръководството. Амортизацията се прекратява на по-ранната от:

- датата, на която активът е класифициран като държан за продажба (или включен в групата за освобождаване, която е държана за продажба) в съответствие с МСФО 5

и

- датата, на която активът е отписан.

Средният полезен живот в години за основните групи амортизируеми нематериални активи, е както следва:

Група	Години
Права	3

Обезценка на нематериални дълготрайни активи

Съгласно изискванията на МСС36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на нематериалните дълготрайни активи е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на активите и се определя загубата от обезценка.

Финансови активи

Предприятието прилага МСС32 и МСС39 при отчитане на финансови активи.

Финансов актив е всеки актив който е:

- парични средства;

- инструмент на собствения капитал на друго предприятие;

- договорно право:

- да се получат парични средства или друг финансов актив от друго предприятие; или
- да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално благоприятни за предприятието;

- договор който ще бъде или може да бъде уреден в собствени инструменти на собствени капитал емитента и е:

- недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да получи променлив брой от инструменти собствения капитал на предприятието; или
- дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват упражняеми финансови

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

Класификация

Финансите инструменти-активи се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
 - държан за търгуване финансов актив
 - определен при първоначалното му признаване от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата.
- Инвестиции държани до падеж
- Кредити и вземания
- Финансови активи на разположение за продажба.

Предприятието признава финансов актив или финансов пасив в отчета за финансовото състояние, когато и само когато предприятието става страна по договорните условия на инструмента.

При първоначалното си признаване финансовите активи се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия актив.

След първоначалното признаване предприятието оценява финансовите активи както следва:

- По справедлива стойност
 - финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
 - финансови активи на разположение за продажба;

С изключение на инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, както и деривативи, които са обвързани с некотирани инструменти на собствения капитал или трябва да се уредят чрез прехвърлянето на такива некотирани инструменти на собствения капитал, които се оценяват по цена на придобиване.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

- По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент
- кредити и вземания;
- инвестиции, държани до падеж;

Печалби и загуби от финансови активи

- Печалби и загуби които възникват от промяната на справедливата стойност на финансови активи се признават както следва:
 - Печалба или загуба от финансов актив, класифициран като отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признава в отчета за доходите.
 - Печалбата или загубата от наличен за продажба финансов актив се признава в друг всеобхватен доход, с изключение на загубите от обезценка и печалбите и загубите от обменните курсове до момента на отписване на финансовия актив. В този момент натрупаната печалбата или загубата, призната преди в друг всеобхватен доход, се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата като корекция от прекласификация.
- Лихвата, която се изчислява при използване на метода на ефективния лихвен процент, се признава в отчета за доходите.
- Дивидентите от инструменти на собствения капитал на разположение за продажба се признават в отчета за доходите, когато се установи правото на предприятието да получи плащане.
- За финансовите активи, които се отчитат по амортизирана стойност, печалбата или загубата от актива се признава в отчета за доходите, когато финансовият актив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

Предприятието отписва финансов актив, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли; или
- прехвърля финансовия актив, когато са прехвърлени договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив или са запазени договорните права за получаване на паричните потоци от финансовия актив, но е поето договорно задължение за плащане на парични потоци на един или повече получатели в споразумение и трансферът отговаря на условията за отписване съгласно МСС 39.

Условия за отписване:

Когато предприятието прехвърли финансов актив то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

- ако предприятието прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;
- ако предприятието запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието продължава да признава финансовия актив;
- ако предприятието нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, предприятието определя дали е запазило контрол върху финансовия актив:
 - ако предприятието не е запазило контрол, то отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.
 - ако предприятието е запазило контрол, то продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

При отписването на финансовия актив разликата между:

- а) неговата балансова стойност; и
- б) сумата на полученото възнаграждение (включващо всички получени нови активи, минус всички поети нови пасиви) и всички натрупани печалби или загуби, които са били признати директно в собствения капитал се признава в отчета за доходите.

Обезценка и несъбираемост на финансови активи

Предприятието преценява към края на всеки отчетен период дали са налице обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Финансов актив или група от финансови активи се считат за обезценени и са възникнали загуби от обезценка, когато са налице обективни доказателства за обезценка, произхождащи от едно или повече събития, които са настъпили след първоначалното признаване на актива (събитие "загуба") и когато това събитие загуба (или събития) има ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от финансовия актив или от групата финансови активи, които могат да се оценят надеждно. Може да не е възможно да се идентифицира единично, самостоятелно събитие, което е причинило обезценката. По-скоро обезценката може да е причинена от комбинирания ефект на няколко събития.

Загубите, които се очакват в резултат на бъдещите събития, независимо от тяхната вероятност, не се признават.

- Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания или от инвестиции, държани до падеж, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

- Обезценка на финансови активи, отчитани по цена на придобиване

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка на финансов актив отчитан по цена на придобиване, сумата на загубата от обезценка се оценява като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с текущия пазарен процент на възвръщаемост за подобен финансов актив. Загубите се признават в печалбата или загубата. Такива загуби от обезценка не подлежат на възстановяване.

- Обезценка на финансови активи на разположение за продажба

Когато спад в справедливата стойност на финансов актив на разположение за продажба е признат директно в собствения капитал и има обективни доказателства, че активът е обезценен, натрупаната загуба, която е призната в друг всеобхватен доход, се изважда от капитала и се признава в печалбата или загубата дори ако финансовият актив не е отписан. Сумата на натрупаната загуба, която се прекласифицира от собствен капитал в печалбата или загубата, е разликата между цената на придобиване (нетно от погашения на главницата и амортизация) и текущата справедлива стойност, минус загубата от обезценка на финансовия актив, призната преди това в печалбата или загубата.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за инвестиция в инструмент на собствения капитал, класифициран като на разположение за продажба, не се възстановяват в печалбата или загубата.

Загуби от обезценка, признати в печалбата или загубата, за дългов инструмент, класифициран като на разположение за продажба, се възстановяват, възстановената сума се признава в печалбата или загубата.

Парични средства

Паричните средства включват парични средства в брой и безсрочни депозити, съответно в лева и във валута.

Паричните еквиваленти са краткосрочни, високоликвидни инвестиции, които са лесно обръщаеми в конкретни парични суми и съдържат незначителен риск от промяна в стойността им.

Дялове и участия

Всички инвестиции първоначално се признават по метода на цена на придобиване/себестойност.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Метод на цената на придобиване /себестойността/ е метод за отчитане на дадена инвестиция, при който инвестицията се признава по цена на придобиване /себестойност/. Предприятието признава дохода от инвестицията единствено до степента, в която то получава разпределения от натрупаните печалби на предприятието, в което е инвестирано, възникнали след датата на придобиването. Получени разпределения, надвишаващи тези печалби, се разглеждат като възстановяване на инвестицията и се признават като намаление на цената на придобиване /себестойността/ на инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по цена на придобиване /себестойност/.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат и представят по цена на придобиване /себестойност/.

Инвестициите които не са класифицирани като дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат по справедлива стойност класифицирани като финансови активи на разположение за продажба, съгласно изискванията на МСС39. В случаите в които инвестициите са в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива цена не може да се определи надеждно се отчитат по цена на придобиване/себестойност.

Инвестиции които са класифицирани в съответствие МСФО 5 като държани за продажба/или са включени в група за изваждане от употреба, която е класифицирана като държана за продажба/ се отчитат в съответствие с този МСФО.

Кредити, търговски и други вземания

Кредитите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар, с изключение на:

- тези, които предприятието възнамерява да продаде незабавно или в близко бъдеще, които ще бъдат класифицирани като държани за търгуване и тези, които предприятието определя при първоначалното признаване като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- тези, които предприятието определя като на разположение за продажба при първоначалното признаване; или
- тези, при които държателят може да няма възможност да възстанови в значителна степен цялата си първоначална инвестиция, с изключение на случаите, при които причината е влошаване на кредитното качество и които се класифицират като на разположение за продажба.

Като кредити и вземания се класифицират финансови активи възникнали от директно предоставяне на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти/търговски вземания и кредити/.

Кредитите и вземанията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност. Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват в търговските вземания.

Данъци за възстановяване

Данъците за възстановяване не произтичат от договорни взаимоотношения, не се класифицират в категориите финансови активи. Те включват:

-Сумите на възстановимите данъци върху дохода във връзка с облагаемата печалба/данъчната загуба за периода и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми.

-Сумите на данъчен кредити за възстановяване и прихващане след края на отчетния период и платени суми за текущ и предходен период превишаващи дължимите суми за други данъци.

Текущите данъчни активи за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде възстановена от данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Материални запаси

Предприятието прилага МСС 2 за отчитане на материалните запаси:

Материални запаси са активи:

- държани за продажба в обичайния ход на стопанската дейност /стоки,продукция/;
- намиращи се в процес на производство за такава продажба /незавършено производство/;
- материални запаси, които се изразходват в производствения процес или при предоставяне на услуги/материали, суровини/;

Оценяване на материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността или нетната реализуема стойност.

Себестойността на материалните запаси представлява сумата от всички разходи по закупуването, преработката, както и други разходи, направени във връзка с доставянето им до сегашното състояние и местоположение.

Разходите по закупуване на материалните запаси включват покупната цена, вносните мита и други невъзстановими данъци, транспортните разходи и други, които директно могат да се отнесат към придобиването на стоките материалите и услугите. Търговските отстъпки работи и др. подобни компоненти се приспадат при определяне на покупната стойност.

Разходите за преработка включват преки разходи и систематично начислявани постоянни и променливи общи разходи, които се правят при преработване на материалите в готова продукция.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Променливите общи разходи се разпределят за всяка произведена единица на база на реалното изпозване на производствените мощности.

Постоянните общи разходи се разпределят към себестойността на продукцията на база на нормалния капацитет на производствените мощности.

Количеството общи постоянни разходи, които отговарят на разликата между нормалния капацитет и достигнатия капацитет се признават за разходи за периода в който те възникват.

Други разходи се включват в себестойността на материалните запаси само дотолкова, доколкото те са направени във връзка с довеждането на материалните запаси до настоящото им местоположение и състояние.

В ограничени случаи разходи по ползвани, кредити които са определени в МСС 23 Разходи по заеми, се включват в стойността на материалните запаси.

Разходи които не се включват в себестойността на произведената продукция и се признават като разходи за периода в който са възникнали са:

- количества материали, труд и други производствени разходи извън нормалните граници.
- разходи за съхранение в склад.
- административни разходи.
- разходи по продажбите.

Себестойност при предоставяне на услуги

Дотолкова, доколкото при предоставянето на услуги се ползват материални запаси, то те се включват в себестойността на услугите. Себестойността се състои главно от разходите за труд и другите разходи за персонала, зает в предоставянето на услугата, включително служителите, изпълняващи надзорна дейност, и съответната част от общите разходи за тях. Трудът и други разходи, свързани с продажбите и общия административен персонал, не се включват, а се признават за разходи в периода, в който са възникнали.

Потреблението на материални запаси се оценява по средно претеглена стойност.

Обезценка на материални запаси

Себестойността на материалните запаси може да не е възстановима, в случай че те са повредени или са цялостно или частично морално остарели, или ако има спад в продажните им цени. Също така себестойността на материалните запаси може да не бъде възстановима, ако приблизително определените разходи за завършване или приблизително определените разходи, които ще бъдат направени за осъществяване на продажбата, са се увеличили. Материалните запаси се намаляват до нетната реализуема стойност на базата на отделни позиции. При някои обстоятелства обаче може да бъде подходящо да се групират сходни или свързани позиции.

Към всеки следващ период се прави нова оценка на нетната реализуема стойност. Когато условията, довели до снижаване на материалните запаси под тяхната себестойност, вече не

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

са налице или когато има ясно доказателство за увеличение в нетната реализуема стойност заради промяна в икономическите обстоятелства, сумата на обезценката се възстановява така, че новата балансова сума е по-ниската от себестойността и преразгледаната нетна реализуема стойност. Възстановяването е ограничено до сумата на първоначалната обезценка.

Отписване на материални запаси

При продажба на материални запаси, балансовата сума на тези материални запаси се признава като разход през периода, през който съответният приход е признат.

Признаване на приходи и разходи от материални запаси

Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност, както и всички загуби от материални запаси се признават като разходи за периода на обезценката или на възникването на загубите. Сумата на евентуалното обратно възстановяване на стойността на обезценката на материалните запаси, възникнала в резултат на увеличението на нетната реализуема стойност, се признава като намаляване на сумата на признатите разходи за материални запаси през периода, през който възстановяването е възникнало.

Някои материални запаси могат да бъдат отнесени по сметките на други активи, като например материални запаси, които се използват като компонент на създадените от самото предприятие собствени имоти, съоръжения и оборудване. Материалните запаси, отнесени към друг актив, се признават за разход в продължение полезния живот на актива.

Активи държани за продажба

Като активи държани за продажба съгласно МСФО 5 се класифицират нетекущи активи, чиято балансова стойност ще бъде възстановена по-скоро чрез сделка за продажба отколкото чрез продължаваща употреба.

Активите държани за продажба се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност и справедливата им стойност намалена с разходите за продажбата.

Загуба от обезценка се признава при всяко първоначално или последващо намаление на стойността на активи държани за продажба.

Печалба от последващо увеличение на справедливи стойности, намалени с разходите за продажба на активи държани за продажба се признава до размера на обезценката на съответния актив начислена преди съгласно МСС36 и МОФО5.

Собствен капитал

Собственият капитал на предприятието се състои от:

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Основен капитал

Регистрирания капитал се представя по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация.

Холдинг Пътища АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър размера на основния си капитал, който служи като обезпечение на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето участие.

Разходи за емисии и изкупуване на акции

При издаването или придобиването на свои инструменти на собствения капитал предприятието прави различни разходи. Тези разходи обичайно включват регистрация и други законови такси, изплатени суми на правни, счетоводни и други професионални консултанти и др.подобни. При капиталова сделка разходите по сделката се отчитат счетоводно като намаление на собствения капитал /нетно от всички свързани преференции за данък върху доходите/ до степента, в която са допълнителни разходи, пряко свързани с капиталова сделка, които в противен случай биха били избегнати. Разходите по капиталова сделка, която е изоставена, се признават като разход.

Резерви

Премиини резерви- образувани от емитиране на собствени капиталови инструменти. Общи резерви образуват се от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на РБългария и учредителния акт на предприятието. Други резерви формират се по решение на собствениците на капитала.

Финансов резултат

Неразпределена към края на отчетния период натрупана печалба от предходни периоди.
Непокрита към края на отчетния период натрупана загуба от предходни периоди.
Печалба/загуба от периода.

Текущи и нетекущи пасиви

Пасив се класифицира като текущ, когато отговаря на някой от следните критерии:

- очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;
- държи пасива предимно с цел търгуване;
- пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период; или
- предприятието няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

Пасив се класифицира като нетекущ ако не отговаря на критериите за класифициране като текущ.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Пасив се класифицира като текущ, когато те следва да се уреди в рамките на дванадесет месеца от края на отчетния период, дори ако:

- първоначалният срок е бил за период по-дълъг от дванадесет месеца; и
- след края на отчетния период и преди финансовите отчети да са одобрени за публикуване е сключено споразумение за рефинансиране или за нов погасителен план на дългосрочна база.

Финансови пасиви

Предприятието прилага МСС32 и МСС39 при отчитане на финансови пасиви.

Финансов пасив е всеки пасив който е :

- договорно задължение :
 - да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие; или
 - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за предприятието; или
 - договор, който ще бъде или може да бъде уреден в инструменти на собствения капитал на предприятието и е:
 - недериватив, за който предприятието е или може да бъде задължено да предостави променлив брой инструменти на собствения си капитал;
- или
- дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой инструменти на собствения капитал на предприятието. За тази цел инструментите на собствения капитал на предприятието не включват възвръщаеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които налагат на предприятието задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на предприятието само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на предприятието.

Финансовите инструменти-пасиви се класифицират в следните категории съгласно изискванията на МСС 39:

- Финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата:
 - класифицирани като държан за търгуване
 - при първоначалното му признаване се определя от предприятието за отчитане по справедлива стойност в печалбата или загубата
- Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Финансови пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато предприятието стане страна по договорните условия на инструмента.

При първоначалното признаване финансовите пасиви се отчитат по справедливата им стойност, плюс в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив.

Последваща оценка на финансови пасиви

- По справедлива стойност
-финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
С изключение на пасивите - деривативи, които са обвързани с некотиран инструмент на собствения капитал и трябва да се уредят чрез прехвърлянето на некотиран инструмент на собствения капитал, чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, които се отчитат по цена на придобиване;
- По амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент
-всички останали финансови пасиви

Печалби и загуби от финансови пасиви се признават

- Печалби и загуби от финансови пасиви, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за доходите;
- Печалбата или загубата от финансови пасиви които се отчитат по амортизирана стойност се признава в отчета за доходите, когато финансовия пасив се отписва и чрез процеса на амортизиране;

Предприятието отписва финансов пасив /или част от финансовия пасив/ , когато той е погасен - т. е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При отписване на финансов пасив разликата между балансовата стойност на финансов пасив /или на част от финансов пасив/, който е прекратен или прехвърлен на трета страна, и платеното възнаграждение, включително прехвърлените и поети непарични активи и пасиви, се признава в отчета за доходите.

Търговски и други задължения и кредити

Кредити, търговски и други задължения задължения са финансови пасиви възникнали от директно получаване на стоки, услуги, пари или парични еквиваленти от кредитори.

След първоначалното признаване кредитите и търговските задълженията, които са без фиксиран падеж се отчитат по оценената при придобиването им стойност.

Кредитите и задълженията, които са с фиксиран падеж се отчитат по амортизираната им стойност.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Данъчни задължения

Текущите данъчни задължения на предприятието не произтичат от договорни взаимоотношения и не се класифицират като финансови пасиви. Те включват:

-Текущият данък върху дохода за текущия и предходни периоди се признава като пасив до степента, до която не е платен.

-Текущи задължения за данъци съгласно други данъчни закони.

Текущите данъчни пасиви за текущия и предходни периоди се оценяват по сумата, която се очаква да бъде платена на данъчните органи при прилагане на данъчни ставки и данъчни закони, действащи към края на отчетния период.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Задължения към персонал включват задължения на предприятието по повод на минал труд положен от наетия персонал и съответните осигурителни вноски, които се изискват от законодателството.

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионното, здравно и срещу безработица осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със закон. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено с осигурителния кодекс.

Освен задължителното държавно обществено осигуряване съществуват законово създадени възможности за допълнително доброволно пенсионно и здравно осигуряване в доброволен фонд.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми /планове/, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са предварително твърдо определени /дефинирани/.

Краткосрочните доходи за персонала /изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналят е положил труд за тях/ се признават като разход в отчета за доходите, в който е положен трудът за тях и като текущо задължение /след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки/. Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват разходите за самите възнаграждения и разходите за задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Определянето на размера на тези задължения се извършва на базата на актюерска оценка на сегашната им стойност към датата на отчета.

Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума.

Провизии се признават по повод на конструктивни и правни задължения възникнали в резултат на минали събития съгласно изискванията на МСС 37.

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

- договор /според неговите изрични клаузи и по подразбиране/;
- законодателство;
- или
- друго действие на закона.

Конструктивно задължение е задължение, което произлиза от действията на предприятието, когато:

- на базата на установена тенденция на предходна практика, публикувани политики или достатъчно специфично текущо твърдение предприятието е показало на други страни, че е готово да приеме определени отговорности;
- и
- като резултат предприятието създава у другите страни определено очакване, че ще изпълни тези отговорности.

Провизия се признава тогава, когато:

- предприятието има настоящо задължение (правно или конструктивно) като резултат от минали събития;
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси, съдържащ икономически ползи;
- и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

Ако тези условия не са изпълнени, провизия не се признава.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Провизиите се признават по най-добрата приблизителна оценка на ръководството на предприятието към края на отчетния период за разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение.

Признатите суми на провизии се преразглеждат към всеки край на отчетен период и се преизчисляват с цел се отрази най-добрата текуща оценка.

Пасиви държани за продажба МСФО 5

Съгласно изискванията на МСФО5 предприятието класифицира като пасиви държани за продажба, пасиви включени в група за изваждане от употреба. Пасивите се оценяват в съответствие с изискванията на МСФО5.

Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви се принават за временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност към края на отчетния период.

Отсрочен данъчен пасив се признава за всички дължими в бъдещи периоди суми на данъци свързани с облагаеми временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава за възстановимите в бъдещи периоди суми на данъци свързани с приспадащи се временни разлики, пренос на неизползвани данъчни загуби и кредити до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват.

Към края на всеки отчетен период предприятието преразглежда непризнатите отсрочени данъчни активи. Предприятието признава непризнатите в предходен период отсрочени данъчни активи до степента, до която се е появила вероятност бъдещата облагаема печалба да позволява възстановяването на отсрочен данъчен актив.

Балансовата стойност на отсрочените данъчни активи се преразглежда към всеки край на отчетен период. Предприятието намалява балансовата стойност на отсрочените данъчни активи до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява да се оползотвори ползата от част или целия отсрочен данъчен актив. Всяко такова намаление се проявява обратно до степента, до която е станало вероятно да се реализира достатъчна облагаема печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди/погаси въз основа на данъчните ставки /и данъчни закони/, действащи или очаквани да влязат в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в печалбата или загубата за периода, освен до степента, до която данъкът възниква от операция или събитие, което е признато през същия или различен период директно в собствения капитал.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Печалба или загуба за периода

Предприятието признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго.

Някои МСФО определят обстоятелства, при които предприятието признава конкретни позиции извън печалбата или загубата през текущия период. Други МСФО изискват или разрешават компонентите на друг всеобхватен доход, които отговарят на дефиницията на Общите положения за приходи и разходи, да бъдат изключени от печалбата или загубата.

Разходи

Предприятието отчита текущо разходите за дейността по икономически елементи и след това отнася по функционално предназначение с цел формиране размера на разходите по направления и дейности.

Разходи се признават, когато възникне намаление на бъдещите икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

Признаването на разходите за текущия период се извършва тогава, когато се начисляват съответстващите им приходи.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникна през няколко отчетни периода и връзката на разходите с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разход се признава незабавно в отчета за доходите, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степенята, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в баланса.

Разходите се отчитат на принципа на текущо начисляване. Оценяват се по справедливата стойност на платеното или предстоящо за плащане.

Приходи

Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на предприятието, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите. Предприятието отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото за получаване плащане или възнаграждение.

Признаването на приходите се извършва при спазване на приетата счетоводна политика за следните видове приходи:

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Приходът от продажбата на стоки и продукцията се признава, когато са били изпълнени всички следващи условия:

- предприятието е прехвърлило на купувача съществени рискове и ползи от собствеността върху стоките и продукцията;
- предприятието не запазва продължаващо участие в управлението на стоките и продукцията, доколкото то обикновено се свързва със собствеността, нито ефективен контрол над продаваните стоки и продукцията;
- сумата на прихода може надеждно да бъде оценена;
- вероятно е икономическите ползи, свързани със сделката, да се получат от предприятието; и
- направените разходи или тези, които ще бъдат направени във връзка със сделката, могат надеждно да бъдат оценени;

Приходът от продажба на услуги се признава когато резултатът от една сделка може да се оцени надеждно, приходът, свързан със сделката, трябва да се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на периода. Резултатът от една сделка може да се оцени надеждно, когато са изпълнени всички следващи условия:

- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена ;
- вероятно предприятието ще има икономически ползи, свързани със сделката;
- етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период може надеждно да се оцени; и
- разходите, направени по сделката, както и разходите за завършване на сделката може надеждно да бъдат оценени;

Междинните и авансовите плащания, направени от клиентите, обикновено не отразяват извършените услуги.

Приходи от лихви, възнаграждения за права и дивиденди, се признават, когато:

- е възможно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката;
- и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите се признават, както следва:

- лихвата се признава по метода на ефективната лихва съгласно МСС39;
- възнагражденията за права се признават, на база на счетоводния принцип на начисляване съгласно съдържанието на съответното споразумение;
- дивидентите се признават, когато се установи правото за получаването им;

Неплатена лихва натрупана преди придобиването на лихвоносна инвестиция - последвалите лихвени постъпления се разпределят между периода преди придобиването и този след придобиването. Само частта след придобиването се признава за приход.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Дивиденди по капиталови ценни книжа обявени от печалбите преди придобиването се признават в печалбата или загубата при установяване на правото да получи дивидент, независимо от това дали дивидентите се отнасят за печалба реализирана преди или след придобиването.

Възнагражденията за права се начисляват съгласно условията на съответното споразумение и обикновено се признават на тази основа, освен ако с оглед разпоредбите на споразумението е по-подходящо приходът да се признава на друга системна или рационална база.

Приходът се признава само когато има вероятност предприятието да получи икономически ползи, свързани със сделката.

Когато възникне несигурност около събирането на сума, която вече е включена в прихода, несъбираемата сума или сумата, относно която възстановяването вече не е вероятно, се признава за разход, а не за корекция на сумата на първоначално признатия приход.

Приходите от наеми /оперативен лизинг/ се признават на времева база за срока на договора.

Финансови рискове

Кредитен риск

Рискът че страна по финансови инструменти - активи на предприятието няма да успее да изплати задължението си и ще причини финансова загуба на предприятието.

Ликвиден риск

Рискът, че предприятието ще срещне трудности при изпълнението на задължения, свързани с финансови пасиви.

Пазарен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Пазарният риск се състои от три вида риск:

- Валутен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в обменните курсове.

- Лихвен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансов инструмент ще варират поради промени в пазарните лихвени проценти.

- Друг ценови риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени /различни от тези, възникващи от лихвен риск или валутен риск/, независимо от това дали тези промени са причинени

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

от фактори, специфични за отделния финансов инструмент или неговия емитент, или от фактори, влияещи върху всички подобни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на ръководството за цялостно управление на рисковете е съсредоточена и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат.

Ефекти от промените в обменните курсове

Функционалната валута на предприятието е българският лев.

Валутата на представяне на финансовите отчети е български лев.

Точността на числата във финансовия отчет е хиляди български лева.

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута на предприятието. Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално във функционална валута, като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка /БНБ/ за съответната валута, към датата на сделката.

Курсовите разлики, възникващи при уреждане на парични позиции или при преизчисляване на паричните позиции на предприятието по курсове, различни от тези, при които са били преизчислени при първоначалното признаване през периода или в предходни финансови отчети, се признават като печалба или загуба за периода, в който са възникнали, с някои изключения съгласно МСС 21 на курсовите разлики, възникващи по дадена парична позиция, която по същността си представлява част от нетна инвестиция на отчитаща се стопанска единица в чуждестранна дейност .

Когато парична позиция възниква в резултат на сделка с чуждестранна валута и има промяна в обменния курс между датата на сделката и датата на уреждането, се появява курсова разлика. Когато сделката бъде уредена в рамките на същия отчетен период, през който е възникнала, цялата курсова разлика се признава през дадения период. Но когато сделката бъде уредена през следващ отчетен период, курсовата разлика, призната през всеки от междинните периоди до датата на уреждането, се определя от промяната на обменните курсове през всеки период.

Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена директно в собствения капитал, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава в друг всеобхватен доход. Когато печалба или загуба от непарична позиция е отразена в печалбата или загубата, всеки обменен компонент от тази печалба или загуба се признава като печалба или загуба.

Когато определени МСФО изискват някои печалби или загуби от активи да се отразяват директно в собствения капитал и когато такъв актив се оценява в чуждестранна валута, МСС 21 изисква преоценената стойност да бъде преизчислена, използвайки курса към датата на определяне на стойността, в резултат на което се получава курсова разлика, която също се признава в друг всеобхватен доход.

Предприятието прави преоценка на позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период и текущо през отчетния период.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Позициите в чуждестранна валута към 31 декември 2011 година са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

В резултат на несигурността, присъща на деловата дейност, много статии от финансовите отчети не подлежат на прецизна оценка, а само на приблизителна оценка. Приблизителните оценки се оценяват въз основа на най-актуалната налична и надеждна информация.

Използването на разумни приблизителни оценки представлява основен елемент в изготвянето на финансовите отчети и не намалява тяхната достоверност. Прилагането на Международните стандарти за финансово отчитане изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовите отчети и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите. Всички те се извършват на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените във финансовите отчети

Дадена приблизителна оценка подлежи на преразглеждане, ако настъпят промени в обстоятелствата, на които се основава, или в резултат от получена нова информация или допълнително натрупан опит. Преразглеждането на приблизителната оценка не се свързва с предходни периоди и не представлява корекция на грешка.

Всяка промяна в прилаганата база за оценяване се третира като промяна в счетоводната политика, а не в счетоводната приблизителна оценка.

Когато е трудно да се направи разграничение между промяна в счетоводната политика и промяна в счетоводната приблизителна оценка, промяната се приема като промяна на счетоводната приблизителна оценка.

Ефектът от промяната в счетоводна приблизителна оценка, се признава перспективно чрез включването му в печалбата или загубата за периода на промяната, ако промяната засяга само този период или периода на промяната и бъдещи периоди, ако промяната засяга и двата.

Дотолкова, доколкото промяната в счетоводната приблизителна оценка води до промени в активите и пасивите, или се отнася до компонент от капитала, тя се признава чрез коригиране на балансовата стойност на свързания актив, пасив или компонент от капитала в периода на промяната.

Грешки

Грешки от минал период са пропуски или неточно представяне на финансовите отчети на предприятието за един или повече минали отчетни периоди произтичащи от неизползване или неправилно използване на надеждна информация, която:

- е била налична към момента, в който финансовите отчети за тези периоди са били одобрени за публикуване;

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

и

- е можело , приполагането на разумни усилия, да бъде получена и взета предвид при изготвянето и представянето на тези финансови отчети;

Тези грешки включват ефектите от математически грешки, грешки при прилагане на счетоводна политика, недоглеждане или неточно представяне на факти и измами.

Грешки по смисъла на МСС 8 могат да възникнат във връзка с признаването, оценяването, представянето или оповестяването на компоненти от финансовите отчети. Потенциалните грешки за текущия период, открити в същия, се коригират преди финансовите отчети да се одобрят за публикуване. Въпреки това, грешки понякога се откриват в последващ период и тези грешки от предходни периоди се коригират.

Предприятието коригира със задна дата съществените грешки от предходни периоди в първия финансов отчет, одобрен за публикуване след като са открити чрез:

- преизчисляване на сравнителните суми за представения предходен период, в които е възникнала грешка;

или

- в случай, че грешката е възникнала преди най-ранно представения предходен период, преизчисляване на началното салдо на активите, пасивите и капитала за този период.

Грешка от предходен период се коригира посредством преизчисляване с обратна сила, освен ако е практически неприложимо да се определи някой от специфичните ефекти за периода или кумулативния ефект от тази грешка.

Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда финансов актив за дадено предприятие и финансов пасив или капиталов инструмент, за друго предприятие. Предприятието признава финансов актив или финансов пасив в баланса, когато става дума по договорните условия на финансов инструмент.

Финансовите активи и пасиви се класифицират съгласно изискванията на МСС 39.

Свързани лица и сделки между тях

Предприятието спазва разпоредбите на МСС 24 при определяне и оповестяване на свързаните лица.

Сделка между свързани лица е прехвърляне на ресурси, услуги или задължения между свързани лица без значение на това, дали се прилага някаква цена.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Лизинг

Съгласно МСС 17 лизингов договор се класифицира като финансов лизинг, ако прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива. Лизингов договор се класифицира като оперативен лизинг, ако не прехвърля по същество всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които дружеството е лизингополучател

В началото на лизинговия срок финансовият лизинг се признава като актив и пасив в баланса с размер, който в началото на лизинговия срок е равен на справедливата стойност на наетия актив или, ако е по-нисък – по настоящата стойност на минималните лизингови плащания, всяка едно от които е определено в началото на лизинговия договор. Дисконтовият процент, който се използва при изчисляване на настоящата на минималните лизингови плащания е лихвеният процент, заложен в лизинговия договор, доколкото той практически може да бъде определен; ако това е невъзможно – използва се диференциалният лихвен процент по задължението на лизингополучателя. Първоначалните преки разходи, извършени от лизингополучателя, се прибавят към сумата, призната като актив.

Минималните лизингови плащания се разпределят между финансовия разход и намалението на неплатеното задължение. Финансовият разход се разпределя по периоди за срока на лизинговия договор, така че да се получи постоянен периодичен лихвен процент по остатъчното салдо на задължението. Условните наеми се начисляват като разход за периодите, в които са били извършени.

Амортизационната политика по отношение на амортизуемите наети активи се съобразява с тази по отношение на собствените амортизуеми активи, а признатата амортизация се изчислява на базата, определена в МСС регламентиращи съответния вид актив. Ако не е сигурно в голяма степен, че предприятието ще придобие собственост до края на срока на лизинговия договор, активът изцяло се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които дружеството е лизингополучател

Лизинговите плащания по оперативен лизинг се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, освен ако друга системна база не е представителна за времето, през което предприятието използва изгодите на наетия актив.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които дружеството е лизингодател

Предприятието признава активите, държани по силата на финансов лизинг, в своите отчети и ги представя като вземане, чиято сума е равна на нетната инвестиция в лизинговия договор.

Подлежащото на получаване лизингово плащане се разглежда като погасяване на главница и финансов доход.

Признаването на финансовия доход се основава на модел, отразяващ постоянна норма на възвръщаемост за периодите върху нетната инвестиция на лизингодателя, свързана с финансовия лизинг.

Приходът от продажбата, признат в началото на срока на финансовия лизинг от лизингодателя, представлява справедливата стойност на актива или ако тя е по-ниска – настоящата стойност на минималните лизингови плащания, изчислени при пазарен лихвен процент. Себестойността на продажбата в началото на срока на лизинговия договор е себестойността или балансовата стойност, ако са различни, на наетата собственост, намалена със настоящата стойност на негарантираната остатъчна стойност.

Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които дружеството е лизингодател

Активите, държани за отдаване по оперативни лизингови договори се представят в отчетите, в съответствие със същността на актива.

Наемният доход от оперативни лизингови договори се признава като доход по линейния метод за срока на лизинговия договор, освен ако друга системна база отразява по-точно времеви модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.

Разходите, включително амортизацията, извършени във връзка с генерирането на дохода от лизинг, се признават за разход. Наемният доход се признава за доход по линейния метод за целия срок на лизинговия договор, дори ако постъпленията не се получават на тази база, освен ако друга системна база отразява по-точно времеви модел, при чието използване е намалена извлечената полза от наетия актив.

Началните преки разходи, извършени от предприятието във връзка с договарянето и уреждането на оперативен лизинг се прибавят към балансовата сума на наетия актив и се признават като разход през целия срок на лизинговия договор на същото основание както лизинговия приход.

Амортизацията на амортизуемите наети активи се извършва на база, съответстваща на амортизационната политика, възприета за подобни активи, а амортизациите се изчисляват на базата, посочена в МСС регламентиращи отчитането на съответния вид актив.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Договори за строителство

Съгласно КРМСФО 15 определянето дали дадено споразумение за строителство на недвижим имот попада в обхвата на МСС 11 или МСС 18 зависи от условията на споразумението и всички придружаващи го факти и обстоятелства. Определянето изисква преценка по отношение на всяко споразумение.

Споразумение за строителство на недвижим имот, в което купувачите имат само ограничена възможност да влияят на проекта на недвижимия имот, например да изберат проект измежду няколко варианта, разработени от предприятието, или да направят само минимални промени в основния проект, е споразумение за продажба на стоки в обхвата на МСС 18.

Споразумение за строителство попадащо в обхвата на МСС 18 се класифицира като:

- Споразумение за предоставяне на услуги, ако от предприятието не се изисква да придобива и доставя строителни материали.

В такъв случай, ако са изпълнени критериите на МСС 18, приходите се признават на базата на етапа на завършеност на сделката, като се прилага методът на процента на завършеност. Изискванията на МСС 11 са общо приложими към признаването на приходи и свързаните разходи за такава сделка съгласно МСС 18.

- Споразумение за продажба на стоки, ако от предприятието се изисква да предоставя услуги и строителни материали, за да изпълни своето договорно задължение за предоставяне на недвижим имот на купувача.

Прилагат критериите за признаване на приходи от продажба на стоки.

- Предприятието може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността над незавършеното производство в текущото му състояние в процеса на строителството. В такъв случай, ако всички критерии за признаване на приходи от продажба на стоки от МСС 18 се изпълняват непрекъснато в процеса на строителството, предприятието признава приходите на базата на етапа на завършеност, като прилага метода на процента на завършеност. Изискванията на МСС 11 са общо приложими към признаването на приходи и свързаните разходи за такава сделка.

- Предприятието може да прехвърли върху купувача контрола и значителните рискове и ползи от собствеността на недвижимия имот изцяло наведнъж /напр. при завършване, по време на или след доставката/. В такъв случай предприятието признава приходите, само когато са удовлетворени всички критерии за признаване на приходи от продажба на стоки от МСС 18.

Когато от предприятието се изисква да извърши допълнителна работа по вече доставения на купувача недвижим имот, то признава задължение и разход в съответствие с МСС 18. Задължението се оценява в съответствие с МСС 37.

Споразумение за строителство попадащо в обхвата на МСС 11

МСС 11 се прилага, когато споразумението отговаря на дефиницията на договор за строителство, заложен в МСС 11. Споразумение за строителство на недвижим имот

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

отговаря на дефиницията на договор за строителство, когато купувачът е в състояние да определи основните структурни елементи на проекта на недвижимия имот преди започване на строителството и/или да определи основни структурни промени в процеса на строителството /независимо дали упражнява тази възможност или не/. Когато се прилага МСС 11, договорът за строителство включва също всякакви договори или компоненти за предоставяне на услуги, които са пряко свързани с изграждането на недвижимия имот в съответствие с МСС 11 и МСС 18.

Договор за строителство е договор, в който е договорено конкретно изграждане на актив или на съвкупност от активи, които са в тясна взаимна връзка или взаимна зависимост по отношение на тяхното проектиране, технология и функция, крайна цел или предназначение.

Договор на база на твърда цена е договор за строителство, който е сключен на твърда договорна цена или твърда единична цена на готовия продукт, която в някои случаи е обвързана с клаузи за повишаване на разходите.

Договор на база “разходи плюс” е договор за строителство, при който се възстановяват допустимите или определените по друг начин разходи плюс процент към тези разходи или твърдо възнаграждение.

Приходите по договора включват:

-първоначалната сума на прихода, договорена в договора;

и

-изменения в строителните работи, изплащането на искове и материални стимули до степента, в която е вероятно те да доведат до реализиране на приходи и същите могат да бъдат надеждно оценени.

Приходите по договора се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възнаграждение. Оценката на приходите по договора се влияе от множество несигурности, които зависят от резултатите от бъдещи събития. Често приблизителните оценки трябва да бъдат преразглеждани вследствие на възникването на събитията и разрешаването на несигурностите. Следователно, сумата на приходите по договора може да се увеличава или намалява през различните периоди.

Разходите по договора включват:

• разходи, които са пряко свързани с конкретния договор:

-разходи за труд на обекта, включително надзор на обекта;

-разходи за материали, използвани при строителството;

-амортизация на машините и съоръженията, използвани по договора;

-разходи за придвижването на машините, съоръженията и материалите до и от площадката на изпълнението на договора;

-разходи за наемане на машини, оборудване и съоръжения;

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

- разходи за проектиране и техническа помощ, които пряко са свързани с договора;
- приблизителни разходи за работи по извършването на корекции и работи по гаранционната поддръжка, включително и очакваните гаранционни разходи;
- искове от трети страни.

Тези разходи могат да бъдат намалени с евентуални случайни приходи, които не са включени в приходите по договора, например, приходи от продажбата на излишни материали и продажбата на машините и съоръженията в края на договора.

- разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора:

-застраховки;

-разходи за проектиране и техническа помощ, които не са пряко свързани с конкретен договор; и

-общи разходи по строителството.

- други разходи, които могат да бъдат конкретно начислени на клиента съгласно условията на договора-могат да включват някои общи административни разходи и разходи за развойна дейност, за които в условията на договора е предвидено възстановяване;

Разходите по договора включват разходи, които се отнасят към дадения договор за периода от датата на възлагането до окончателното му изпълнение. Разходите обаче, които се отнасят пряко към даден договор и които са понесени във връзка със сключването на договора, също се включват като част от разходите по него, ако могат да бъдат определени поотделно и надеждно оценени и е вероятно, че договорът ще бъде сключен. Когато разходите, направени по сключването на договора, се признават за разход за периода, през който са направени, те не се включват в разходите по договора, когато договорът е сключен през следващ период.

Разходи, които не могат да бъдат отнесени към договорна дейност или не могат да бъдат разпределени към даден договор, се изключват от разходите за този договор за строителство. Подобни разходи включват:

- общи административни разходи, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими;
- разходи, свързани с продажби;
- разходи за изследователска и развойна дейност, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими; и
- амортизация за машини, съоръжения и оборудване, които не са били използвани за дадения договор.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Когато резултатът от един договор за строителство може да бъде оценен надеждно, приходите и разходите, свързани с договора за строителство, се признават като приходи и разходи чрез отчитане на етапа на изпълнение на договорната дейност към края на всеки отчетен период. Очакваните загуби по договора за строителство незабавно се признават като разход.

Извършени разходи по договора, които се отнасят за бъдещи дейности по договора се признават като актив при условие, че е вероятно те да бъдат възстановени. Такива разходи представляват сума, дължима от клиента, и често се класифицират като незавършени работи по договора.

Етапът на завършеност на даден договор се определя чрез:

- съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора;
- прегледи на извършената работа;

или

- завършеност на натуралната част от работата по договора.

Междинните плащания и получените от клиентите аванси често не отразяват извършената работа.

Когато резултатите от даден договор за строителство не могат да бъдат надеждно оценени:

- приходите се признават само доколкото, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени;

и

- разходите по договора се признават като разход за периода, през който са направени.

Когато има вероятност общата сума на разходите по договора да превишава общата сума на приходите по договора, очакваните загуби незабавно се признават като разход.

Събития след края на отчетния период

Събития след края на отчетния период са онези събития, както благоприятни, така и неблагоприятни, които възникват между края на отчетния период и датата, на която финансовите отчети са одобрени за публикуване.

Разграничават се два вида събития:

- такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период /коригиращи събития/;

и

- такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период /некоригиращи събития/.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Предприятието коригира сумите, признати във финансовите отчети, за да отрази коригиращите събития след края на отчетния период и осъвременява оповестяванията.

Предприятието не коригира сумите, признати във финансови отчети, за да отрази некоригиращите събития след края на отчетния период. Когато некоригиращите събития след края на отчетния период са толкова съществени, че неоповестяването би повлияло на способността на потребителите на финансовите отчети да вземат стопански решения, предприятието оповестява следната информация за всяка съществена категория на некоригиращото събитие :

-естеството на събитието; и

-приблизителна оценка на финансовия му ефект или изявление, че такава оценка не може да бъде направена.

Разходи по заеми

Предприятието прилага МСС 23 относно разходите по заеми.

Разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират като част от стойността на този актив.

Другите разходи по заеми се признават като разход.

Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвиждана употреба или продажба.

Разходите по заеми се капитализират като част от стойността на актива, когато съществува вероятност, че те ще доведат до бъдещи икономически ползи за предприятието и когато разходите могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по заеми, които могат да бъдат пряко отнесени към придобиването, строителството или производството на даден отговарящ на условията актив, са онези разходи по заеми, които биха били избегнати, ако разходът по отговарящия на условията актив не е бил извършен.

Предприятието капитализира разходите по заеми като част от стойността на отговарящия на условията актив на началната дата на капитализация.

Началната дата на капитализацията е датата, на която предприятието за първи път удовлетвори следните условия:

- извърши разходите за актива;
- извърши разходите по заемите; както и
- предприеме дейности, необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Предприятието преустановява капитализирането на разходите по заеми за дълги периоди, през които е прекъснато активното подобрене на отговарящ на условията актив.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Предприятието прекратява капитализацията на разходите по заеми, когато са приключени в значителна степен всички дейности, необходими за подготвянето на отговарящия на условията актив за предвижданата употреба или продажба.

Условни активи и пасиви

Условен пасив е:

- възможно задължение, което произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от предприятието;
или
- настоящо задължение, което произлиза от минали събития, но не е признато, защото:
 - не е вероятно за погасяването му да бъде необходим изходящ поток от ресурси, съдържащи икономически ползи;
 - или
 - сумата на задължението не може да бъде определена с достатъчна степен на надеждност;

Условен актив е възможен актив, който произлиза от минали събития и чието съществуване ще бъде потвърдено само от настъпването или ненастъпването на едно или повече несигурни бъдещи събития, които не могат да бъдат изцяло контролирани от предприятието. Условните активи и пасиви не се признават.

Отчет за паричните потоци

Предприятието е приело политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод в отчета за паричните потоци.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

- Оперативна дейност
- Инвестиционна дейност
- Финансова дейност

Като инвестиционно дейност се класифицират парични потоци, чийто резултат е признаване в отчета за финансовото състояние на актив.

Отчет за промените в собствения капитал

Предприятието представя отчет за промените в собствения капитал, показващ:

- обща сума на всеобхватния доход за периода;
- за всеки компонент на собствения капитал, ефектите от прилагане със задна дата или преизчисление със задна дата, признати в съответствие с МСС 8; както и
-

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

и

- за всеки компонент на собствения капитал, равняване на балансовата стойност в началото и в края на периода, като се оповестяват отделно промените в резултат от:
 - печалба или загуба;
 - друг всеобхватен доход;
 - сделки със собствениците в качеството им на собственици, като показва отделно вноските от и разпределенията към собствениците;

Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет

1. Отчет за финансовото състояние

1.1. Имоти, машини, съоръжения

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитали зирани разходи	Общо
<i>Отчетна стойност</i>					
Салдо към 31.12.2009	71	3 669	534	163	4 437
Постъпили		116	8		124
Излезли		(561)	(11)	(163)	(735)
Салдо към 31.12.2010	71	3 224	531	-	3 826
Постъпили	3 274		1		3 275
Излезли		(1 671)	(38)		(1 709)
Салдо към 31.12.2011	3 345	1 553	494	-	5 392
<i>Амортизация</i>					
Салдо към 31.12.2009	10	1 474	157		1 641
Постъпили	5	593	82		680
Излезли		(327)	(11)		(338)
Салдо към 31.12.2010	15	1 740	228	-	1 983
Постъпили	54	340	78		472
Излезли		(1 039)	(38)		(1 077)
Салдо към 31.12.2011	69	1 041	268	-	1 378
<i>Балансова стойност</i>					
Балансова стойност към 31.12.2010	56	1 484	303	-	1 843
Балансова стойност към 31.12.2011	3 276	512	226	-	4 014

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Активите включени в тази категория са свободни от тежести.

Отписаната балансова стойност на транспортни средства, автомобили включва :

- балансова стойност на продадени – 344 х.лв.
- балансова стойност на прекратени лизингови договори – 288 х.лв.

Към края на отчетния период е извършен преглед за обезценка на активите включени в имоти, машини и съоръжения който не показва индикации за обезценка.

1.2. Дълготрайни нематериални активи

	Права	Програмни продукти	Общо
<i>Отчетна стойност</i>			
Салдо към 31.12.2009	3 208	70	3 278
Постъпили		2	2
Излезли		(70)	(70)
Салдо към 31.12.2010	3 208	2	3 210
Излезли	(3 208)		(3 208)
Салдо към 31.12.2011	-	2	2
<i>Амортизация</i>			
Салдо към 31.12.2009	1 693		1 693
Постъпили	1 069		1 069
Салдо към 31.12.2010	2 762	-	2 762
Постъпили	446	1	447
Излезли	(3 208)		(3 208)
Салдо към 31.12.2011	-	1	1
<i>Балансова стойност</i>			
Балансова стойност към 31.12.2010	446	2	448
Балансова стойност към 31.12.2011	-	1	1

Към края на отчетния период е извършен преглед за обезценка на нематериалните активи, който не показва индикации за обезценка.

Отписаните права представляват право на ползване на недвижим имот, чиито договорен срок е изтекъл през 2011 г.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

1.3. Нетекущи финансови активи

Нетекущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Инвестиции в дъщерни предприятия	36 090	36 124
Вземания по лизингови договори	6 911	13 576
Кредити и вземания		5 033
Финансови активи на разположение за продажба	5	5
Общо	43 006	54 738

1.3.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Вид	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Пътица и магистрали АД	100%	33 226	100%	33 226
Поддържане и възстановяване АД	100%	2 843	100%	2 843
Балкан роудс	51%	16	51%	16
ЗАТ Компания центр			51%	34
Пътица инвест ЕООД	100%	5	100%	5
Общо		36 090		36 124

През текущия период е продадена инвестицията в ЗАТ Компания Център. Загубата от продажбата на инвестицията е 31 х.лв.

1.3.2. Финансови активи на разположение за продажба

Вид	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Мострой изток АД	10%	5	10%	5
Общо		5		5

Финансовите активи на разположение за продажба представляват неконтролиращи участия в некотиран инструменти на собствен капитал и са оценени по себестойност.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.3.3. Вземания по лизингови договори -нетекучи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизинг от свързани лица в групата /нето/	6 911	13 452
Вземания по лизинг от свързани лица в групата	6 911	13 452
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата /нето/	-	36
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата		36
Вземания по лизинг от несвързани лица /нето/	-	88
Вземания по лизинг от несвързани лица		88
Общо	6 911	13 576

Бъдещи минимални лизингови постъпления към 31.12.2010 г.- несвързани лица				
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Лизингови постъпления	92	92		184
Дисконтиране	(5)	(4)		(9)
Нетна настояща стойност	87	88	-	175

Бъдещите минимални лизингови постъпления от свързани лица са представени в бележка
Свързани лица

1.3.4. Кредити и вземания -нетекучи

Вид	31.12.2010 г.
Вземания по кредити от свързани лица в групата /нето/	5 033
Вземания по кредити от свързани лица в групата	905
Вземания по лихви по кредити от свързани лица в групата	4 128
Общо	5 033

Предоставените заеми на свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент -8%.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

1.4. Активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	временна разлика	отсрочен данък	увеличение временна разлика	отсрочен данък	намаление временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък
Активи по отсрочени данъци								
Амортизации					896	90	896	90
Обезценка	131	13	154	15			285	28
Компенсирани отпуски	18	2			(7)	(1)	11	1
Доходи на физ.лица	23	2	60	6			83	8
Провизии	841	85			(259)	(26)	582	59
Дългосрочни доходи на персонала	14	1			(3)		11	1
Общо активи:	1 027	103	214	21	627	63	1 868	187
Пасиви по отсрочени данъци								
Преоценъчен резерв							-	-
Амортизации	42	4			(42)	(4)	-	-
Общо пасиви:	42	4	-	-	(42)	(4)	-	-
Отсрочени данъци (нето)	985	99	214	21	669	67	1 868	187

1.5. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2011	31.12.2010 г.
Вземания от свързани лица в групата /нето/	17 204	27 506
Вземания по продажби	2 583	8 787
Вземания по предоставени аванси	6 275	7 069
Вземания по дивиденди	2 557	6 136
Предоставени гаранции и депозити	5 789	5 514
Вземания от свързани лица извън групата /нето/	362	587
Вземания по продажби	362	570
Други вземания		17
Вземания по продажби /нето/	5 525	7 002
Вземания по продажби	5 675	7 002
Обезценка на вземания по продажби	(150)	
Вземания по предоставени аванси /нето/	6 552	6 620
Вземания по предоставени аванси	6 552	6 620
Вземания по дивиденди	870	
Други текущи вземания	2 094	2 158
Предоставени гаранции и депозити	2 094	2 152
Други вземания		6
Общо	32 607	43 873

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.6. Данъци за възстановяване

Данъците за възстановяване към 31.12.2011 г. са 17 х.лв., данък добавена стойност (31.12.2010 г. – 0 х.лв.).

1.7. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизингови договори	3 897	3 839
Кредити и вземания	83 327	86 296
Общо	87 224	90 135

1.7.1. Вземания по лизингови договори – текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизинг от свързани лица в групата /нето/	3 897	3 589
Вземания по лизинг от свързани лица в групата	3 897	3 589
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата /нето/	-	163
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата		163
Вземания по лизинг от несвързани лица /нето/	-	87
Вземания по лизинг от несвързани лица		87
Общо	3 897	3 839

Бъдещи минимални лизингови постъпления към 31.12.2010 г.- несвързани лица				
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Над 5 г.	Общо
Лизингови постъпления	92	92		184
Дисконтиране	(5)	(4)		(9)
Нетна настояща стойност	87	88	-	175

Към 31.12.2011 г. са прекратени едностранно от страна на лизингодател договори за финансов лизинг, по които Холдинг пътища АД е сключил договори за сублизинг. На основание прекратяването на договорите за финансов лизинг са прекратени и отписани от баланса вземанията по лизингови договори.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.7.2. Кредити и вземания – текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити	45 167	54 506
Кредити придобити чрез цесии	38 160	31 790
Общо	83 327	86 296

Кредитите и вземанията включват:

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по кредити от свързани лица в групата /нето/	8 143	11 912
Вземания по кредити от свързани лица в групата	6 384	10 396
Вземания по лихви по кредити от свързани лица в групата	1 759	1 516
Вземания по кредити от свързани лица извън групата /нето/	236	224
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	209	212
Вземания по лихви по кредити от свързани лица извън групата	50	32
Обезценка на вземания по кредити от свързани лица извън групата	(23)	(20)
Вземания по кредити от несвързани лица /нето/	36 788	42 370
Вземания по кредити от несвързани лица	24 717	30 664
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	12 071	11 706
Общо	45 167	54 506

Предоставените заеми на несвързани лица и свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент съответно 8-13% и 8%, които е съобразен с пазарните лихвени нива на финансиране до което дружеството има достъп. Краткосрочните кредити са с падежи до 31.12.2012г. Отпуснатите кредити са обезпечени със запис на заповед.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Кредити, придобити чрез цесии

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити придобити чрез цесии от свързани лица в групата /нето/	10 065	3 524
Кредити придобити чрез цесии от свързани лица в групата	9 816	3 524
Лихви по кредити придобити чрез цесии от свързани лица в групата	249	
Кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата /нето/	90	-
Кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	88	
Лихви по кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	2	
Кредити придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	28 005	28 266
Кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	27 943	28 377
Лихви по кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	173	
Обезценка на кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	(111)	(111)
Общо	38 160	31 790

Кредитите и вземанията придобити чрез цесии са предоговорени с длъжниците.

1.8.Пари и парични еквиваленти, парични потоци

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в брой	52	72
в лева	43	63
във валута	9	9
Парични средства в разплащателни сметки	84	124
в лева	84	119
във валута		5
Парични еквиваленти	1	4
Вземания от подотчетни лица	1	4
Общо	137	200

На 14.09.2011 г. върху сметките, банковите касети и вземанията на Холдинг Пътица АД в Първа инвестиционна банка АД и Уникредит Булбанк АД е наложен запор в полза на Обединена българска банка АД до размер на 7 567 х.лева. Запорът е наложен за

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

задълженията на Инфраком 2007 ЕООД, по договор за кредит с ОББ, по който Холдинг Пътица АД е солидарен длъжник. Към 31.12.2011 г. запорът върху банковите сметки на дружеството не е вдигнат. Разплащания се извършват от името и за сметка на Холдинг Пътица АД от дъщерните му дружества.

За 2011 г. са извършени плащания от дружества под общ контрол от името на Холдинг Пътица АД както следва :

- Плащания за оперативна дейност: (16 509) х.лв.
- Плащания за инвестиционна дейност: (6 448) х.лв.
- Плащания за финансова дейност: (9 864) х.лв.

През 2011 г. в дружествата под общ контрол, от контрагенти на Холдинг Пътица АД са постъпили парични средства както следва:

- Постъпления от оперативна дейност: 19 030 х.лв.
- Постъпления от инвестиционна дейност: 14 368 х.лв.
- Постъпления от финансова дейност: 4 476 х.лв.

Тези парични потоци не са включени в Отчет за паричните потоци за 2011 г. на Дружеството, поради което данните за текущия период в Отчета за паричните потоци са несъпоставими със сравнителните данни за предходния период.

1.9. Собствен капитал

1.9.1. Основен капитал

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
АБВ Инженеринг ООД	11 644 000	11 644 000	11 644 000	38%	11 644 000	11 644 000	11 644 000	37,96%
Евробилдинг 2000 ООД	5 537 787	5 537 787	5 537 787	18%	3 997 300	3 997 300	3 997 300	13,03%
Васил Божков	243 280	243 280	243 280	1%	3 243 280	3 243 280	3 243 280	10,57%
Орлин Хаджиянков					1 540 487	1 540 487	1 540 487	5,02%
Маккап АД	3 067 400	3 067 400	3 067 400	10%				
Други миноритарни акционери	10 179 533	10 179 533	10 179 533	33%	10 246 933	10 246 933	10 246 933	33,42%
Общо:	30 672 000	30 672 000	30 672 000	100%	30 672 000	30 672 000	30 672 000	100%

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.9.2. Премии от емисии

Премии от емисии са формирани в предходни периоди при емитиране на капитал от дружеството.

1.9.3. Резерви

	Общи резерви	Други резерви	Общо резерви
Резерви към 31.12.2009 г.	3067	879	3 946
Преизчислени резерви към 31.12.2009 г.	3 067	879	3 946
Увеличения от:	-	926	926
Разпределение на печалба		926	926
Резерви към 31.12.2010 г.	3 067	1 805	4 872
Увеличения от:	-	661	661
Разпределение на печалба		661	661
Резерви към 31.12.2011 г.	3 067	2 466	5 533

1.9.4. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Печалба към 31.12.2009 г.	926
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	926
Увеличения от:	661
Печалба за годината 2010	661
Намаления от:	(926)
Разпределение на печалба в резерви	(926)
Печалба към 31.12.2010 г.	661
Намаления от:	(661)
Разпределение на печалба в резерви	(661)
Печалба към 31.12.2011 г.	-
Загуба към 31.12.2010 г.	-
Увеличения от:	(10 681)
Загуба за годината 2011	(10 681)
Загуба към 31.12.2011 г.	(10 681)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	926
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	661
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	(10 681)

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.10. Нетекущи финансови пасиви

Нетекущи финансови пасиви	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори	445	441
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	10 063	48 077
Общо	10 508	48 518

1.10.1. Задължения по лизингови договори - нетекущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизинг към несвързани лица	445	441
Общо	445	441

1.10.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност - нетекущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по получени кредити	10 063	48 077
Общо	10 063	48 077

Условията на кредитните ангажименти са оповестени в бележка 1.12. Текущи финансови пасиви.

1.11. Нетекущи провизии

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Провизии по строителни договори	581	511
Провизии за дългосрочни доходи на персонала	16	19
Общо	597	530

1.12. Текущи финансови пасиви

Текущи финансови пасиви	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори	298	1 292
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	111 899	71 717
Общо	112 197	73 009

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1.12.1. Задължения по лизингови договори – текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизинг към несвързани лица	298	1 292
Общо	298	1 292

Към 31.12.2011 г. едностранно от страна на лизингодател, за неспазени договорни ангажименти са прекратени лизингови договори:

Задължение към датата на прекратяване 508 х.лв.

Балансова стойност на отписани активи 435 х.лв.

Бъдещи минимални лизингови плащания към 31.12.2011 г.			
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Общо
Лизингови плащания	324	475	799
Дисконтиране	(26)	(30)	(56)
Нетна настояща стойност	298	445	743

Бъдещи минимални лизингови плащания към 31.12.2010 г.			
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Общо
Лизингови плащания	1 328	456	1 784
Дисконтиране	(36)	(15)	(51)
Нетна настояща стойност	1 292	441	1 733

1.12.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност – текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по кредити към свързани лица в групата		623
Задължения по лихви по кредити към свързани лица в групата	19	104
Задължения по кредити към финансови предприятия	100 091	66 411
Задължения по лихви по кредити към финансови предприятия	9 605	2 534
Задължения по кредити към несвързани лица	1 880	1 880
Задължения по лихви по кредити към несвързани лица	304	165
Общо	111 899	71 717

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Заемите от финансови предприятия и несвързани лица са получени при следните условия:

Банка / Кредитор	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Вялута
Уникредит Булбанк АД	25 000	euribor+4 %	15.2.2010	euro
UBS AG Швейцария	14 430	euribor+3,25	30.4.2014	CHF
ПИБ АД	13 000	FIB_BLP+2,51	2.7.2012	euro
ПИБ АД	4 370	FIB_BLP+2,51	21.1.2013	euro
ПИБ АД	5 705	FIB_BLP+2,51	25.12.2012	euro
ПИБ АД	1 826	FIB_BLP+2,51	25.12.2012	euro
ПИБ АД	2 280	FIB_BLP+2,51	21.1.2013	euro
ДСП-1 АД	1 280	8%	31.1.2011	BGN
Еврофутбол ООД	600	6%	31.12.2011	BGN

Получените заеми от свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент 8%.

Задълженията към финансови предприятия и несвързани лица са към следните кредитори:

Банка / Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви, такси и други разходи	Главница	Лихви
Уникредит Булбанк АД	44 727	7 536		
Уникредит Факторинг АД	387	74		
UBS AG Швейцария	5 256		9 574	
ПИБ АД	25 256			
ПИБ АД	11 128	1 512		
ПИБ АД	3 543	483		
ПИБ АД	2 914		156	
ПИБ АД	6 880		333	
Други		5		
ДСП-1 АД	1 280	225		
Еврофутбол ООД	600	74		
Общо	101 971	9 909	10 063	-

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Към финансовите институции са предоставени обезпечения за получените заеми както следва:

- **Първа инвестиционна банка АД**

Ипотечи на недвижими имоти от следните дружества:

Бургаспътстрой АД, Видапътстрой АД, Булбер ЕООД, ЖП Консулт ЕООД, Пътинженеринг-М АД

Залог на вземания от следните дружества:

Холдинг Пътица АД, ПСТ Холдинг АД, Бургаспътстрой АД, Видапътстрой АД, Пътинженеринг-М АД, Пътстрой ЕАД

Залог на дълготрайни активи на следните дружества:

Холдинг Пътица АД, ПСТ Холдинг АД, Бургаспътстрой АД, Видапътстрой АД, Пътинженеринг-М АД, Пътстрой ЕАД, Бургаски корабостроителници АД

Запис на заповед

Холдинг Пътица АД

През изминалия отчетен период Холдинг Пътица АД е обслужвал коректно задълженията си към ПИБ АД и няма просрочени задължения.

- **Уни Кредит Булбанк АД**

Ипотека на недвижим имот(земя и сгради)собственост на Бургаски корабостроителници АД, залог на вземания.

- **UBS Швейцария**

Банкова гаранция в размер на 9 848 х. швейцарски франка, (15 845 х.лв.) и банкова гаранция в размер на 926 х.евро(1811х.лв.)

През периода кредитите към Първа инвестиционна банка АД са предоговорени, няма промяна в лихвените нива и в предоставените обезпечения. На 19.01.2012 г. е подписано споразумение с Първа инвестиционна банка АД, съгласно което ПСТ Холдинг АД ще встъпи в дълга на Холдинг Пътица АД към банката, при запазване на съществуващите обезпечения.

Към 31.12.2011 г., съответно 31.12.2010 г. кредитът към УниКредит Булбанк АД е просрочен и задължението включва:

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Към 31.12.2011 г.	х. евро	х. лева
Просрочена главница	22 868	44 725
Просрочена лихва	295	577
Наказателна лихва за просрочие на главница	3 118	6 098
Комисионна за управление	58	113
Дъбг по контракт за съдебни разноски		750
Общо:		52 263

На 4.04.2011 г. за част от кредита е издаден частичен изпълнителен лист срещу Холдинг Пътица АД за сумата 5 000 х. евро главница и 444 х. евро лихва.

От страна на Уни Кредит Булбанк АД е подадено е второ заявление за втори частичен изпълнителен лист (15.11.2011 г.) за просрочена главница в размер на 15 000 х.евро.

Ръководството на дружеството е в преговори с Уни Кредит Булбанк АД за решаване на възникналите проблеми с експозицията на дружеството към банката. В преговорите е ангажирано цялото ръководство на Холдинг Пътица АД, като същите се водят с представители на банката от най-високо ниво.

Към настоящият момент дружеството е предложило взаимно изгоден за двете страни вариант за погасяване на експозицията, като смятаме, че има необходимата воля за решаване на проблема от двете страни, което ще доведе до финализиране на преговорите в кратък срок. При подписване на споразумението Холдинг Пътица АД ще намали задълженията си, без да формира нови такива.

1.13. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения към свързани лица в групата	11 712	20 854
Задължения по доставки	1 889	4 420
Задължения по получени аванси	9 073	9 880
Задължения по гаранции и депозити	731	6 554
Други задължения	19	
Задължения към свързани лица извън групата	347	226
Задължения по доставки	198	30
Задължения по гаранции и депозити	149	196
в т.ч. гаранции на НС, УС, СД	149	196
Задължения по доставки	3 970	8 423
Задължения по получени аванси	636	2 712
Други текущи задължения	1 520	303
Задължения по гаранции и депозити	146	291
Други задължения	1 374	12
Общо	18 185	32 518

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

В други задължения е включена сума в размер на 1 361 х.лв., която съгласно решение от 7.06.2011 г. на Арбитражен съд при БТПП Холдинг Пътица АД следва да заплати за неизпълнение на ангажименти по търговски договор.

1.14. Данъчни задължения текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Данък върху добавената стойност		96
Данък върху доходите на физическите лица	3	1
Данък върху разходите	2	
Други данъци	17	25
Други данъци - лихви		1
Общо	22	123

В други данъци са включени задължения за местни данъци и такси, които са платени към 29.02.2012 г.

1.15. Задължения към персонал

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължение към персонал	113	62
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	10	16
Задължение към социално осигуряване	4	3
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	2	3
Общо	117	65

1.16 Текущи провизии

Текущите провизии към 31.12.2010 г. в размер на 325 х.лв представляват оценка на задължение по съдебен спор на дружеството. Към 31.12.2011 г. решението по съдебното дело е окончателно и провизията е преоформена в задължение.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

2. Отчет за доходите

2.1. Приходи

2.1.1. Приходи от продажби

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Продажби на стоки в т.ч.	-	95
Продажби на горива		95
Продажби на услуги в т.ч.	11 099	30 273
Услуги по строителни договори	11 099	30 273
Други приходи в т.ч.	529	1 393
Продажби на материали	97	
Продажби на наеми	112	410
Продажби на консумативи	16	32
Отписани задължения	18	346
Приходи от такси и комисионни	261	262
Продажби на транспорт		312
Други	25	31
Общо	11 628	31 761

2.1.2. Финансови приходи

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви в т.ч.	4 191	5 366
по търговски заеми	4 014	5 169
по лизингови договори	114	155
по сметки		1
по търговски вземания	3	41
други	60	
От операции с финансови инструменти	2 196	10 878
Положителни курсови разлики	1 572	2 420
Общо	7 959	18 664

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

2.2. Разходи

2.2.1. Използвани суровини, материали и консумативи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Основни материали	97	
Ел. енергия	54	51
Консумативи превозни средства	28	126
Офис материали и консумативи	18	65
Други материали	3	2
Общо	200	244

2.2.2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Подизпълнители	11 025	28 769
Нает транспорт	21	346
Наеми	50	1 043
Ремонти	8	32
Реклама	275	138
Съобщителни услуги	42	83
Консултански и други договори	267	462
Застраховки	57	127
Данъци и такси	105	52
Охрана	124	139
Комисионни		1
Абонаменти	98	10
Други разходи за външни услуги	22	18
Общо	12 094	31 220

2.2.3. Разходи за амортизации

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за амортизации на административни	919	1 749
дълготрайни материални активи	473	680
дълготрайни нематериални активи	446	1 069
Общо	919	1 749

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

2.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	608	1 415
административен персонал	608	1 415
Разходи за осигуровки на в т.ч.	80	155
административен персонал	80	155
в т.ч. разходи на ключов ръководен персонал	180	581
в т.ч. разходи по неизпозвани отпуски	10	19
Общо	688	1 570

2.2.5. Обезценка на активи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи от обезценка на вземания	151	190
Разходи от обезценка на финансови активи	3	
Общо	154	190

2.2.6. Други разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за командировки	4	61
Разходи представителни	14	168
Разходи за глоби и неустойки	781	572
Разходи за лихви по държавни вземания	8	
Разходи за алтернативни данъци	4	91
Разходи за дарения		15
Разходи по изпълнителни дела	766	
Провизии по съдебни дела		326
Провизии за задължения	70	111
Разходи без документ	50	387
Отписани вземания	261	
Други разходи	12	141
Общо	1 970	1 872

2.2.7. Балансова стойност на продадени активи

Балансовата стойност на продадени активи за 2010 г.е 95 х.лв. продажба на горива.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

2.2.8. Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за лихви в т.ч.	11 198	9 727
по търговски заеми	252	623
по заеми от финансови предприятия	10 900	9 021
по лизингови договори	33	80
по търговски задължения	13	
други		3
От операции с финансови инструменти	877	
Отрицателни курсови разлики	1 632	2 301
Други финансови разходи	590	657
Общо	14 297	12 685

2.2.9. Резултат от освобождаване от нетекущи активи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Резултат от освобождаване от имоти, машини, съоръжения	(34)	(160)
Балансова стойност на отписани активи	124	304
Приходи от освобождаване от активи	90	144
Общо	(34)	(160)

2.2.10. Разход за данъци

Съгласно действащото законодателство печалбите се облагат с корпоративен данък в размер 10%. За изчисляване размера на отсрочените данъци е ползвана ставка 10%, която се очаква да е валидна при обратното проявление.

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Отсрочени данъци върху печалбата	(88)	(21)
Общо	(88)	(21)

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Равнение на разхода за данъци

Компоненти	31 декември 2011			31 декември 2010		
	данъчна основа	% корпо ративен данък	данък	данъчна основа	% корпо ративен данък	данък
Печалба/загуба преди разходи за данъци	(10 769)	10%	(1 077)	640	10%	64
Суми по данъчна декларация	(961)		(96)	(640)		(64)
Сума на увеличенията по данъчна декларация	1 898	10%	190	3 001	10%	300
Сума на намаленията по данъчна декларация	(2 859)	10%	(286)	(3 641)	10%	(364)
Печалба/загуба за данъчно облагане	(11 730)		(1 173)	-		-

Други оповестявания

1. Договори за строителство

Към края на отчетния период в дружеството няма неприключени договори за строителство.

Общо приходите от строителни услуги за 2011 г. – 11 099 х.лв.

Общо разходи за строителство 2011 г. – 11 025 х.лв.

Три договора за строителство са прекратени и прехвърлени на трети лица.

По прекратените строителни договори остават неуредени следите салда :

Задължения по получени аванси : 9 073 х.лв.

Вземания по предоставени аванси : 6 061 х.лв.

Брутна сума, дължима от клиента за работи по договори - 1 080 х.лв., от тях 1060 х.лв. са признати 2009 г. Същите са по договор, който към 31.12.2011 г. не е приключен, но работите по договора са прекратени през 2010 г. Дружестото очаква одобрение и плащане от възложителя на тези вземания през 2012 г.

2. Свързани лица и сделки със свързани лица

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Собственици на капитала на дружеството

Собствениците на капитала на дружеството са оповестени в т.1.9.1

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Дъщерни предприятия на предприятието

Дъщерните предприятия с пряко участие са оповестени в т. 1.3.1

Дъщерни предприятия с непряко участие в капитала - чрез дъщерни предприятия

Дъщерни предприятия на ПЪТИЦА И МАГИСТРАЛИ АД

Предприятие	Процент на участие
ПСТ ХОЛДИНГ АД	32,17%
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ М АД	32,16%
ВИДАПЪТСТРОЙ АД	32,26%
БУРГАСПЪТСТРОЙ АД	95,62%
ПЪТИЦА СТАРА ЗАГОРА ЕАД	100,00%
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ АД	93,00%

В резултат на извършено увеличение на капитала през 2010 г. на ПСТ Холдинг АД, Видапътстрой АД, Пътинженеринг-М АД, чрез издаване на нови акции и взето решение за отмяна предимството на акционерите по чл 194 ал. 1 и 2 от ТЗ, за придобиване от акционерите на част от новите акции, пропорционално на дела им в капитала преди увеличението, акционерното участие на Пътица и магистрали АД в тези дружества се променя както е посочено по-горе. Участието в капитала на тези дружества е под границата която осигурява контрол над финансовата и оперативната политика на дружествата, контролът се осъществява чрез договор за управление на акции, сключен между Холдинг Пътица АД и останалите акционери в тези дружества. За целите на финансовото отчитане на Групата на Холдинг Пътица, по силата на споразумението осигуряващо контрол, тези дружества се класифицират като дъщерни.

През 2011 г. Пътица и магистрали АД е продало участието си в Пътстрой ЕАД.

Дъщерни предприятия на ПОДДЪРЖАНЕ И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ АД

Предприятие	Процент на участие
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ СЕВЛИЕВО ЕООД	100,00%
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ ЯБЛАНИЦА ЕООД	100,00%

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Дъщерни предприятия на ПСТ ХОЛДИНГ АД

Предприятие	Процент на участие
ПЪТИЦА М ЕООД	100%
ПЪТСТРОЙ ЛОВЕЧ ЕООД	100%
ПСТ АКТИВ ЕООД	100%
ПСТ МИНЕРАЛС ЕООД	100%

Дъщерни предприятия на ПЪТИНЖЕНЕРИНГ- М АД

Предприятие	Процент на участие
ПЪТСТРОЙИНЖЕНЕРИНГ АД	51%

Дъщерни предприятия на ПЪТИЖЕНЕРИНГ АД

Предприятие	Процент на участие
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ ПЛЕВЕН 2009 АД	100%

Продажби на свързани лица в групата

Клиент	2011 г.	2010 г.
ПСТ Холдинг АД	60	173
Пъстрой ЕАД	45	177
Пътинженеринг- М АД	123	89
Видапътстрой АД	17	75
Бургаспътстрой АД	15	40
Пътстройинженеринг АД	15	
Пътица Стара Загора ЕАД		1
Пътинженеринг АД		31
Тракия IV ДЗЗД		1
Пътица ДЗЗД		4 370
Пътица Разград ДЗЗД		5 520
Пътица Бургас ДЗЗД	1 257	14 797
Пътица Видин ДЗЗД	4 691	1 349
Балкан роудс		117
Общо	6 223	26 740

Условията, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните механизми за бранша.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Покупки от свързани лица в групата

Доставчик	Вид сделка	2011 г.	2010 г.
ПСТ Холдинг АД	свр услуги	4 966	4 123
Пъстрой ЕАД	свр услуги		3 657
Пътинженеринг- М АД	свр услуги	2 146	611
Видагътстрой АД	свр услуги	1 119	782
Бургаспътстрой АД	свр услуги	1 190	14 057
Пътинженеринг АД	свр услуги		229
Пътица Стара Загора 2009 ДЗЗД	свр услуги		2
ПСТ Роси	услуги		99
Булбер ЕООД	услуги		2
Общо		9 421	23 562

Разходите от свързани лица представляват основно разходи по изпълнение на строителни договори. Условието, при които са извършени сделките не се отклоняват от пазарните механизми за бранша.

Търговски вземания от свързани предприятия в група

Клиент	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
ПСТ Холдинг АД	1 525	4 232
Пъстрой ЕАД		2 910
Пътинженеринг- М АД	649	1 296
Видагътстрой АД	500	737
Бургаспътстрой АД	6 161	6 399
Пътица Стара Загора ЕАД	51	51
Поддържане и възстановяване АД	1 846	1 847
Пътинженеринг АД	81	
Пътица Инвест ЕООД	8	
Тракия IV ДЗЗД		2
Пътица ДЗЗД	3 054	6 846
Пътица Разград ДЗЗД	186	331
Пътица Бургас ДЗЗД	2 027	2 050
Пътица Видин ДЗЗД	975	664
Балкан роудс	141	141
Общо	17 204	27 506

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Търговски задължения към свързани предприятия в група

Доставчик	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
ПСТ Холдинг АД	2 053	2 293
Пъстрой ЕАД		3 561
Пътинженеринг- М АД		670
Видагътстрой АД	377	272
Бургаспътстрой АД	209	4 019
Пътинженеринг АД		159
Пътица Разград ДЗЗД	2 912	2 912
Пътица Бургас ДЗЗД	6 161	6 411
Пътица Видин ДЗЗД		557
Общо	11 712	20 854

Финансови активи в свързани лица в група - предоставени заеми

Кредитополучател	31.12.2011		31.12.2010	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
Пътица и Магистрали АД			99	15
ПСТ Холдинг АД			523	279
Пъстрой ЕАД			143	53
Видагътстрой АД			550	34
Бургаспътстрой АД		315		435
Пътица Стара Загора ЕАД	91	22		
Поддържане и възстановяване АД			28	4
Пътинженеринг АД				
ПП- Севлиево ЕООД	15	3	14	2
Пътица Инвест ЕООД	6 212	1 405	8 725	656
Пътица ДЗЗД				1
Пътица Бургас ДЗЗД			115	10
Пътица Видин ДЗЗД			42	4
Пътица Стара Загора 2009 ДЗЗД			91	15
Балкан роудс	66	14	66	8
Общо	6 384	1 759	10 396	1 516

Предоставените заеми на свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент 8%, които е съобразен с пазарните лихвени нива на финансиране, до което дружеството има достъп. Краткосрочните кредити са с падежи до 31.12.2012 г. Като част от политиката на управление на кредитния риск дружеството има политика да предоговаря и разсрочва кредитите от свързаните лица в групата.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Начислени приходи от лихви към свързани лица

Кредитополучател	Вземане към	Начислени	Получени	Вземане към
	31.12.2010 г.	през 2011 г.	през 2011 г.	31.12.2011 г.
Пътица и Магистрали АД	15	8	23	-
ПСТ Холдинг АД	4 407	95	4 502	-
Пъстрой ЕАД	53	26	79	-
Видапъстрой АД	34	34	68	-
Бургаспъстрой АД	435		120	315
Пътица Стара Загора ЕАД	15	7		22
Поддържане и възстановяване АД	4	4	8	-
ПП- Севлиево ЕООД	2	1		3
Пътица Инвест ЕООД	656	749		1 405
Пътица Бургас ДЗЗД	10	9	19	-
Пътица Видин ДЗЗД	4	3	7	-
Балкан роудс	9	5		14
Общо	5 644	941	4 826	1 759

Финансови активи –придобити кредити и търговски вземания от свързани предприятия в група чрез договори за цесии.

Контрагент	31.12.2011		31.12.2010	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
ПСТ Холдинг АД			1574	
Пъстрой ЕАД			130	
Пътинженеринг- М АД			187	
Видапъстрой АД			20	
Пътица Стара Загора ЕАД	64		64	
Пътинженеринг АД			214	
Пътица Инвест ЕООД	9 732	249	1335	
Пътица София ДЗЗД	20			
Общо	9 816	249	3 524	-

Финансови активи – вземания по финансов лизинг

Бъдещи минимални лизингови постъпления към 31.12.2011 г.			
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Общо
Лизингови постъпления	3 981	6 985	10 966
Дисконтиране	(84)	(74)	(158)
Нетна настояща стойност	3 897	6 911	10 808

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Финансови пасиви към свързани лица в група – салда по получени заеми

Кредитор	31.12.2011		31.12.2010	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
ПСТ Холдинг АД				61
Пътинженеринг- М АД				13
ПП- Ябланица ЕООД		19	32	17
Тракия IV ДЗЗД			570	11
Пътица ДЗЗД			21	2
Общо	-	19	623	104

Начислени разходи за лихви по получени заеми

Кредитор	Задължение	Начислени	Платени	Задължение
	31.12.2010 г.	през 2011 г.	през 2011 г.	31.12.2011 г.
ПСТ Холдинг АД	61	11	72	-
Пътинженеринг- М АД	13		13	-
ПП- Ябланица ЕООД	17	2		19
Тракия IV ДЗЗД	11	22	33	-
Пътица ДЗЗД	2	1	3	-
Общо	104	36	121	19

Получените заеми от свързани лица се олихвяват по договорен лихвен процент 8%.
Краткосрочните кредити са с падежи до 31.12.2012г.

Начислени доходи на ръководство през текущия период

Вид	Начислени суми за възнаграждения и осигуровки за периода
Съвет на директори	275

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

3. Управление на капитала

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	122 705	121 527
Финансови пасиви	122 705	121 527
Финансови пасиви несвързани лица		
Намален с:	(137)	(200)
паричните средства и парични еквиваленти		
Нетен дългов капитал	122 568	121 327
Общо собствен капитал	25 567	36 248
Общо капитал	148 135	157 575
Съотношение на задлъжняост	0,83	0,77

С управлението на капитала ръководството цели да създава и поддържа възможности да продължи да функционира като действащо предприятие, да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и да поддържа оптимална капиталова структура.

4 Финансови рискове

Кредитен риск

Кредитният риск за дружеството се изразява във възможността да не получи в договорения размер или въобще финансов актив, както и възможността да получи финансов актив, но на по-късна дата от уговорената. Най-съществен ефект за кредитния риск оказва неритмичното плащане от страна на възложителите. Сектора в който оперира предприятието е с история на проблеми и забавяне на разплащанията, допълнителен ефект оказва и забавянето разплащанията от държавния бюджет и на средствата по програмите и фондовете на ЕС. Ефектите от повишения кредитен риск за дружеството се отразяват като натрупване на допълнителни разходи за финансиране на текущата дейност.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

31.12.2011 г.	Просрочени	С	С	Общо
		ненастъпил падеж	предоговорен падеж, който не е настъпил	
	обезценени	не обезценени	не обезценени	
Нетекущи активи	-	6 911	-	6 911
Нетекущи финансови активи от свързани лица		6 911		6 911
Текущи активи	-	24 569	82 435	107 004
Текущи финансови активи от свързани лица	23	3 897	18 534	22 454
Текущи финансови активи от свързани лица-обезценка	(23)			(23)
Текущи финансови активи	111	892	63 901	64 904
Текущи финансови активи-обезценка	(111)			(111)
Текущи търговски и други вземания от свързани лица		11 291		11 291
Текущи търговски и други вземания	150	8 489		8 639
Текущи търговски и други вземания-обезценка	(150)			(150)
Общо финансови активи	-	31 480	82 435	113 915

Ликвиден риск

Рискът, че предприятието ще срещне трудности при изгълнението на задължения, свързани с финансови пасиви. За ограничаване на риска, политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции, чрез осигуряване на кредитни линии за дългосрочно и краткосрочно финансиране. Към настоящия момент ликвидният риск за дружеството е завишен, тъй като Холдинг Пътица АД има просрочени задължения, които са в процес на предоговаряне.

Стойностите на финансовите активи и пасиви на дружеството са разпределени по падежи на действащите към края на отчетния период договори.

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

31.12.2011 г.	на виждане	до 1 м.	2-3 м.	4-6 м.	7-12 м.	1-2 г.	3-5 г.	Общо
Нетекущи активи	-	-	-	-	-	6 911	-	6 911
Нетекущи финансови активи						6 911		6 911
Нетекущи пасиви	-	-	-	-	-	9 357	1 365	10 722
Нетекущи финансови пасиви						9 357	1 365	10 722
Нетен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	-	-	(2 446)	(1 365)	(3 811)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - дългосрочен	-	-	-	-	-	(2 446)	(3 811)	(3 811)
Текущи активи	137	11 897	-	-	99 677	-	-	111 711
Текущи финансови активи от свързани лица					24 001			24 001
Текущи финансови активи					67 793			67 793
Текущи търговски и други вземания от свързани лица		5 502			5 789			11 291
Текущи търговски и други вземания		6 395			2 094			8 489
Парични средства и парични еквиваленти	137							137
Текущи пасиви	52 724	4 094	2 169	8 900	58 353	-	-	126 240
Текущи финансови пасиви към свързани лица					19			19
Текущи финансови пасиви	52 724	124	2 169	8 900	55 202			119 119
Текущи търговски и други задължения към свързани лица					2 986			2 986
Текущи търговски и други задължения		3 970			146			4 116
Нетен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	(52 587)	7 803	(2 169)	(8 900)	41 324	-	-	(14 529)
Кумулативен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	(52 587)	(44 784)	(46 953)	(55 853)	(14 529)	(14 529)	(14 529)	(14 529)
Общо финансови активи	137	11 897	-	-	99 677	6 911	-	118 622
Общо финансови пасиви	52 724	4 094	2 169	8 900	58 353	9 357	1 365	136 962
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	(52 587)	7 803	(2 169)	(8 900)	41 324	(2 446)	(1 365)	(18 340)
Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс	(52 587)	(44 784)	(46 953)	(55 853)	(14 529)	(16 975)	(18 340)	(18 340)

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Пазарен риск

Риск на лихвоносни паричните потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с който оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. Този риск се управлява текущо от ръководството на дружеството, с цел минимизиране на евентуални загуби от промяна на пазарните лихвени равнища.

31.12.2011 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
Нетекущи активи	-	6 911	-	6 911
Нетекущи финансови активи от свързани лица		6 911		6 911
Нетекущи пасиви	-	10 508	-	10 508
Нетекущи финансови пасиви		10 508		10 508
Излагане на дългосрочен риск	-	(3 597)	-	(3 597)
Текущи активи	48 977	3 981	54 183	107 141
Текущи финансови активи от свързани лица	1 858	3 897	16 676	22 431
Текущи финансови активи	27 286		37 507	64 793
Текущи търговски и други вземания от свързани лица	11 291			11 291
Текущи търговски и други вземания	8 489			8 489
Парични средства и парични еквиваленти	53	84		137
Текущи пасиви	17 030	102 269	-	119 299
Текущи финансови пасиви към свързани лица	19			19
Текущи финансови пасиви	9 909	102 269		112 178
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	2 986			2 986
Текущи търговски и други задължения	4 116			4 116
Излагане на краткосрочен риск	31 947	(98 288)	54 183	(12 158)
Общо финансови активи	48 977	10 892	54 183	114 052
Общо финансови пасиви	17 030	112 777	-	129 807
Общо излагане на лихвен риск	31 947	(101 885)	54 183	(15 755)

Анализ на чувствителността към изменението на лихвените нива, спрямо финансовият резултат :

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2011 г.
При увеличение на лихвени нива с 0.5%	(459)
При намаление на лихвени нива с 0.5%	459

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Валутен риск

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в обменните курсове.

31.12.2011 г.	в CHF	в EUR	в BGN	Общо
Нетекущи активи	6 911	-	-	6 911
Нетекущи финансови активи от свързани лица	6 911			6 911
Нетекущи пасиви	9 574	489	445	10 508
Нетекущи финансови пасиви към свързани лица	9 574	489	445	10 508
Излагане на дългосрочен риск	(2 663)	(489)	(445)	(3 597)
Текущи активи	3 897	9	103 235	107 141
Текущи финансови активи от свързани лица	3 897		18 534	22 431
Текущи финансови активи			64 793	64 793
Текущи търговски и други вземания от свързани лица			11 291	11 291
Текущи търговски и други вземания			8 489	8 489
Парични средства и парични еквиваленти		9	128	137
Текущи пасиви	5 256	103 979	10 064	119 299
Текущи финансови пасиви към свързани лица			19	19
Текущи финансови пасиви	5 256	103 979	2 943	112 178
Текущи търговски и други задължения към свързани лица			2 986	2 986
Текущи търговски и други задължения			4 116	4 116
Излагане на краткосрочен риск	(1 359)	(103 970)	93 171	(12 158)
Общо финансови активи	10 808	9	103 235	114 052
Общо финансови пасиви	14 830	104 468	10 509	129 807
Общо излагане на валутен риск	(4 022)	(104 459)	92 726	(15 755)

Анализ на чувствителността към изменението на валутния курс на CHF, спрямо финансовият резултат :

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2011 г.
При увеличение на валутен курс с 10%	(364)
При намаление на валутен курс с 10%	360

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

5. Корекция на грешки, промяна на счетоводна политика

През 2011 г. не са установени грешки, които да изискват преизчисляване на информацията за предходните периоди.

6. Ключови приблизителни оценки и преценки на ръководството с висока несигурност

В настоящи финансов отчет при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите и разходите ръководството е направило някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки. Всички те са направени на основата на най-добрата преценка и информация, с която е разполагало ръководството към края на отчетния период. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

6.1. Обезценка на финансови активи, вземания и кредити

Към края на всеки отчетен период ръководството извършва преглед на приблизителна оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми финансови активи.

Приблизителна оценка за определяне на размера на обезценка на финансови активи се базира на неблагоприятни обстоятелства, които са възникнали от датата на първоначалното признаване на финансовите активи до датата на одобрение на финансовия отчет. Очаквани бъдещи събития, които има вероятност да доведат до загуби от обезценка не се вземат предвид при оценката. Неблагоприятни обстоятелства във връзка с финансовите активи, които се идентифицират включват:

- установено значително затруднение на длъжник за плащане на вземането;
- нарушение на договор - неизпълнение на условията по договор;
- Просрочие на главници и/или лихви;
- Предоставяне на облекчение на длъжника произтичащо от негови затруднения по правни или финансови причини, което не би било предприето при други обстоятелства;
- вероятност за изпадане или изпадане на длъжника в неплатежоспособност или несъстоятелност;
- длъжникът е в програма за финансово оздравяване;
- други

Финсовите активи се преглеждат индивидуално на база на наличната информация и се идентифицират тези които са обезценени. Обезценката на вземанията се отчита в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на финансовия актив и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Възrastовата структура на търговските вземания по продажби и предоставени аванси от несвързани лица към 31.12.2011 г е както следва:

Период на възникване	сума	относителен дял
До 90 дни	1 521	12%
от 181 – 360 дни	769	6%
от 1 до 2 години	5	0%
над 2 години	9 932	81%
Общо	12 227	100%

Вземанията над две години включват основно аванси 6 427 х.лв. по прекратени договори за наем, начислено вземане по строителен договор 1 059 х.лв. и вземане от бивше дъщерно предприятие 1 785 х.лв.

Изменение на сметката за обезценки

Вид	31.12.2010 г.	Движение за 2011		31.12.2011
		увеличение	намаление	
Търговски и други вземания		150		150
Финансови активи	131	3		134
Общо	131	153	-	284

6.2.Признаване на приходи по договори за строителство /дългосрочни договори за услуги/

Към края на отчетния период, ръководството на дружеството извършва преглед на незавършените строителни договори с цел определяне етап на завършване на непоклучените договори. На базата на този преглед специалистите на дружеството изготвят най-добрите приблизителни оценки за извършените работи и вероятните гаранционни разходи за определяне етапа на завършеност за признаване на приходи и разходи по строителните договори.

6.3.Актьорски оценки

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актьори, базирани на

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

актюерски предположения, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството.

6.4. Провизии по съдебни искиове

За всички настоящи задължения, за които има вероятност да бъде необходим изходящ поток ресурси, за които може да бъде направена надежна оценка за тяхната стойност се начисляват провизии във финансовия отчет. Провизиите за съдебни дела и искиове се базират на най-добрата приблизителна оценка изготвена от юристите на дружеството.

6.5. Провизии за гаранционни задължения

За всички настоящи задължения, за които има вероятност да бъде необходим изходящ поток ресурси, за които може да бъде направена надежна оценка за тяхната стойност се начисляват провизии във финансовия отчет. Провизиите за гаранции възникващи от договорите за строителство, които дружеството изпълнява се базират на най-добрата приблизителна оценка изготвена от специалистите на дружеството.

7. Условни активи и пасиви

За обезпечаване на кредитните улеснения са сключени договори за условен кредит с Първа инвестиционна банка АД съответно с договорен размер 15 000 х. евро и 55 000 х. евро, които към 31.12.2011 г. са неусвоени.

Условните задължения на Холдинг Пътица АД към Първа инвестиционна банка АД за издадени банкови гаранции са с общ размер 35 445 х.лв.

Холдинг Пътица АД е солидарен длъжник по споразумение от 24.02.2011г. за разсрочване на задължения за просрочени лизингови вноски към Интерлийз АД както следва:

Задължено лице	Задължение към 31.12.2011 г	в това число просрочени вноски към 31.12.2011
Видапътстрой АД	146	5
Бургаспътстрой АД	1 775	65
Пътстрой Ловеч ЕАД	780	
Пътинженеринг М АД	15	
Пътинженеринг АД	12	

Холдинг Пътица АД е обезпечил задължения на „Инфра Ком 2007” ЕООД както следва:

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

1. Холдинг Пътища АД е солидарен длъжник с „Инфра Ком 2007“ ЕООД по договор за банков кредит No 52/14.03.2008г. за дълг към Обединена българска банка АД в размер на 7 270 761.29 лв. към 31.12.2011г. Този дълг е обезпечен и с недвижимо имущество на трети лица, като към момента на изготвяне на отчета има обявена публична продажба със срок до 26.04.2012г. с начална стойност на обявените за продажба имоти в размер на 2 640 371 лв. В случай на продажба на тези активи, собственост на трети лица солидарното задължение на Холдинга ще намалее с цената, постигната при публичната продажба.

2. Холдинг Пътища АД е обезпечил задължения на „Инфра Ком 2007“ ЕООД по договор за банков кредит No 33/07.02.2008г. за дълг към Обединена българска банка АД в размер на 7 447 100.62 лв. към 31.12.2011г. По този кредит Холдинг Пътища АД е заложил вземания по конкретни фактури на стойност 1 880 080.59 лв., като към 31.12.2011г. неувоената от кредитора част от тези фактури е на стойност 558 081.66 лв.

Холдинг Пътища АД е солидарен длъжник по договори за финансов лизинг на дъщерните си дружества с лизингодател Уни Кредит Лизинг АД.

Съдебни и изпълнителни дела

Към 31.12.2011г. Дружеството е ответник по:

Изпълнителни дела за неправомерно увреждане, вследствие на пътно транспортни произшествия с финансов интерес 18 х.лв. Оценката за веротния изход от делата в полза на дружеството е над 50% и за тях не е начислявана провизия.

Дело за неизпълнени договорни задължения с УниКредит лизинг АД с финансов интерес 118 х. лв., задълженията са включени в отчета.

8. Събития след края на отчетния период

След края на отчетния период не са възникнали, съществени коригиращи и некоригиращи събития, освен оповестеното в Бележка 1.12.1. споразумение подписано с Първа инвестиционна банка АД на 19.01.2012 г.

9. Действащо предприятие

Ръководството направи преглед и оценка на принципа за приложимостта на действащото предприятие. На основание на тази оценка и предприетите действия от ръководството по отношение на бъдещото развитие на дружеството са, че то ще продължи да работи като действащо предприятие поне през следващия едногодишен период. Заключенията на ръководството се основават на следното:

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

През 2012 год. дейността на „Холдинг Пътица“ АД ще бъде насочена в следните направления:

- Запазване на заетите пазарни позиции в бранша и експанзия на нови пазари
- Активно участие в търговете за инфраструктурно строителство, организирани на територията на България чрез дъщерните дружества;
- Успешно навлизане и разширяване на дейността на дружеството на чуждестранните пазари на пътностроителни услуги, с приоритет страните от региона;
- Изпълнение на поетите ангажименти по вече сключените договори за строителство, ремонт и рехабилитация с дъщерните дружества на Холдинга.
- Разширяване обхвата на дейността на дружествата от структурата до дейности, за които има осигурено финансиране по линия на държавния бюджет и различни международни поректи и програми
- Управление на дружествата, върху които „Холдинг Пътица“ АД упражнява контрол с оглед организиране и осигуряване ефективното осъществяване дейността на структурата;
- Оптимизиране на взаимоотношенията и дейностите в рамките на структурата с цел повишаване на общата ефективност;

Дружествата от структурата на „Холдинг Пътица“ АД са изпълнители на договори за изпълнение на строително монтажни работи на стойност над 850 млн. лева

Въз основа на очакваното изпълнение по горните договори, както и очакваните инвестиции в сектора, прогнозите са дружествата в структурата да реализират консолидирани приходи в размер на 350 млн. лева, в следствие на което дружествата ще реализират печалби, които ще бъдат разпределяни като дивидент за финансиране дейността на Холдинга.

В допълнение към горното дружеството предприе мерки за оптимизиране на разходите, както и за реализиране на някои от обезпеченията по ползваните кредити, което ще доведе до намаляване на текущите задължения и на паричните средства за тяхното обслужване.

Ръководството е в преговори с банки и банкови институции за рефинансиране на дълговата си експозиция при по-добри условия, което също би довело до намаляване на паричните средства за обслужване на дълга.

Холдинг Пътица АД има потенциал и екип от експерти, които могат да консултират дружествата си в областта на обществените поръчки, както и да подпомага изготвянето на тържни документации на трети лица в България и чужбина в области, които не са конкурентни на дружеството. Дружеството също има капацитет и опит в управлението на

**ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

акции на дружества в строителния бранш и има намерение и да насочи дейността си и в тази сфера, като към настоящия момент е в процес на проучване на пазара и преговори с български и чуждестранни дружества.

Предвид предприетите действия и положителните резултати от тях, считаме, че Холдинг Пътица АД и неговите дружества ще продължат да изпълняват в срок и с необходимото качество спечелените проекти, което от своя страна ще генерира достатъчен финансов ресурс, за да заплащаме текущите си задължения.

10. Оповестяване съгласно законови изисквания

Начислените за годината суми за услугите, предоставяни от регистрираните одитори на предприятието са в размер на 43 х.лв., представляващи възнаграждение за независим финансов одит на индивидуален и консолидиран финансов отчет на дружеството. Други услуги не са предоставяни от регистрирания одитор.

11. Финансови показатели

Показатели	2011 г.	2010 г.	Разлика	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
Дълготрайни активи /общо/	47 208	57 128	(9 920)	-17%
Краткотрайни активи в т.ч.	119 985	134 208	(14 223)	-11%
Краткосрочни вземания	32 624	43 873	(11 249)	-26%
Краткосрочни финансови активи	87 224	90 135	(2 911)	-3%
Парични средства	137	200	(63)	-32%
Обща сума на активите	167 193	191 336	(24 143)	-13%
Собствен капитал	25 567	36 248	(10 681)	-29%
Финансов резултат	(10 681)	661	(11 342)	-1716%
Дългострочни пасиви	11 105	49 048	(37 943)	-77%
Краткосрочни пасиви	130 521	106 040	24 481	23%
Обща сума на пасивите	141 626	155 088	(13 462)	-9%
Приходи общо	19 587	50 425	(30 838)	-61%
Приходи от продажби	11 628	31 761	(20 133)	-63%
Разходи общо	30 322	49 625	(19 303)	-39%

ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:				
На собствения капитал	(0.42)	0.02	(0.44)	-2391%
На активите	(0.06)	0.00	(0.07)	-1949%
На пасивите	(0.08)	0.00	(0.08)	-1869%
На приходите от продажби	(0.92)	0.02	(0.94)	-4514%
Ефективност:				
На разходите	0.65	1.02	(0.37)	-36%
На приходите	1.55	0.98	0.56	57%
Ликвидност:				
Обща ликвидност	0.92	1.27	(0.35)	-27%
Бърза ликвидност	0.92	1.27	(0.35)	-27%
Незабавна ликвидност	0.67	0.85	(0.18)	-21%
Абсолютна ликвидност	0.00	0.00	(0.00)	-44%
Финансова автономност:				
Финансова автономност	0.18	0.23	(0.05)	-23%
Задлъжнялост	5.54	4.28	1.26	29%