



„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА –ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО”АД

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011

Финансовият отчет за годината завършваща на 31.12.2011г. от страница 1 до страница 54 е одобрен и подписан от името на ”Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество”АД от:

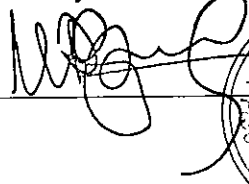
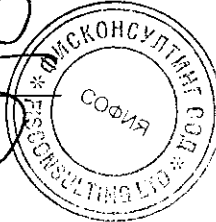
Прокуррист:

Явор Хайтов

Съставител:

Татяна Христова
„Фисконсултинг” ООД

**ДОКЛАД НА РЪКОВОДСТВОТО ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА ГОДИНАТА
ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011**

Докладът на ръководството за дейността за годината завършваща на 31.12.2011г. от страница 1 до страница 37 е одобрен и подписан от името на ”Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество”АД от:

Прокуррист:

Явор Хайтов




ЖЕЛЕЗОПЪТНА
ИНФРАСТРУКТУРА
ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО АД

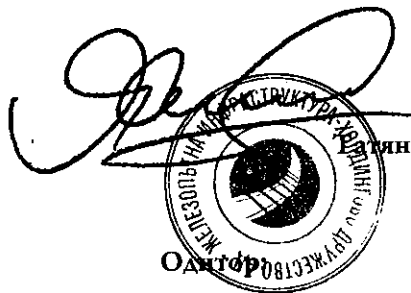
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината към 31.12.2011 г.

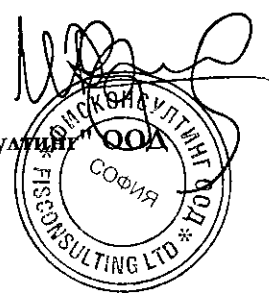
С НЕЗАВИСИМ ОДИТОРСКИ ДОКЛАД

Представяващ:

Явор Хайтов



Съставител:



СОП „Ейч Ел Би България” ООД

София, 30 март 2012 г.

**ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
ДО АКЦИОНЕРИТЕ
НА “ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД**

Доклад върху финансовия отчет

Извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД /Дружеството/, към 31 декември 2011 година, включващ отчет за финансовото състояние към 31.12.2011 година, отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща тогава, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другата пояснителна информация.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчетяване, приети от Европейската комисия, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит, в съответствие с Международните одиторски стандарти. Поради множеството несигурности включени параграф „База за отказ от изразяване на мнение“, ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху финансовия отчет.

База за отказ от изразяване на мнение

Ръководството на дружеството е оповестило оценката си за действащо предприятие и основанията си за изготвяне на отчета на тази база. Ние направихме анализ на тази оценка и установихме наличие на множество несигурности свързани с бъдещото развитие на Дружеството, които са свързани с основната му дейност управление на инвестиции в предприятия:

- През текущия период дружеството е поискало откриване на процедури по несъстоятелност на дъщерните си дружества. Обезценило е инвестициите и финансовите си активи в тези предприятия.
- Генерирани са значителни загуби в резултат, на което към 31.12.2011г. собственият му капитал е под размера на регистрирания капитал. Текущите пасиви превишават текущите активи към 31.12.2011 г.
- Не съществува сигурност, че Дружеството ще разполага с достатъчно ликвидни активи в бъдеще за да урежда пасивите си.
- Дружеството има неблагоприятни основни финансови показатели.

Global in Reach, Local in Touch

No. 149-151, „Konstantin Velichkov“ Blvd., 1st floor, office 3, Sofia, 1309, Bulgaria

Tel: +359 2 920 22 01/ 920 50 21, Fax: +359 2 920 36 65, E-mail: office@hnb-bg.com, Web site:www.hnb-bg.com

- Прогнозата за дейността на дружеството за следващи отчетни периоди, не се основава на фактически споразумения и зависи от бъдещи събития.

Отказ от изразяване на мнение

Поради потенциалното взаимодействие на несигурностите включени в параграф „База за отказ от изразяване на мнение“ и техния възможен кумулативен ефект върху финансовия отчет ние не бяхме в състояние да формираме мнение върху финансовия отчет. Съответно, ние не изразяваме мнение върху финансовия отчет.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

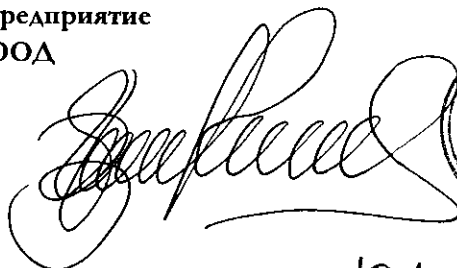
Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

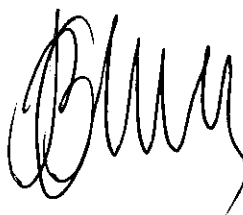
По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Специализирано одиторско предприятие
„ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪГАРИЯ“ ООД

Представяващ СОП:
Златка Колева



Регистриран одитор отговорен за одита:
Васка Гелина



30.03.2012 г.



АКТИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	1.1.	16	50
Дълготрайни нематериални активи	1.2.		1
Нетекущи финансови активи	1.3.	1 112	34 501
Активи по отсрочени данъци	1.4.	209	189
Общо нетекущи активи		1 337	34 741
Текущи активи			
Текущи търговски и други вземания	1.5.	7	2
Текущи финансови активи	1.6.	1 003	8 140
Пари и парични еквиваленти	1.7.	62	56
Общо текущи активи		1 072	8 198
Сума на актива		2 409	42 939





СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВ	Приложение	31.12.2011 г. BGN'000	31.12.2010 г. BGN'000
Собствен капитал			
Основен капитал	1.8.1.	58 363	58 363
Регистриран капитал		58 363	58 363
Премии от емисии	1.8.2.	10 072	10 072
Финансов резултат	1.8.3.	(77 007)	(32 303)
Нагрупени печалби/загуби		(32 303)	(5 630)
Печалба/загуба за годината		(44 704)	(26 673)
Общо собствен капитал		(8 572)	36 132
Нетекущи пасиви			
Нетекущи финансови пасиви	1.9.		17
Общо нетекущи пасиви		-	17
Текущи пасиви			
Текущи финансови пасиви	1.10.	9 690	6 032
Текущи търговски и други задължения	1.11.	918	620
Данъчни задължения	1.12.	43	13
Задължения към персонала	1.13.	330	125
Общо текущи пасиви		10 981	6 790
Сума на собствен капитал и пасива		2 409	42 939

Приложенията от страница 7 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Явор Хайтов

Съставител:
Татяна Христова, "Фисконсултинг" ООД

Одитор:
СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

София, 30 март 2012 г.



	Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Приходи			
<i>Нетни приходи от продажби</i>	2.1.1.	11	1
Други		11	1
<i>Финансови приходи</i>	2.1.2.	1 064	962
Общо приходи		1 075	963
Разходи			
<i>Разходи по икономически елементи</i>		(45 251)	(27 107)
Използвани суровини, материали и консумативи	2.2.1.	(2)	(13)
Разходи за външни услуги	2.2.2.	(211)	(272)
Разходи за амортизации	2.2.3.	(20)	(20)
Разходи за заплати и осигуровки на персонала	2.2.4.	(347)	(544)
Обезценка на активи	2.2.5.	(44 668)	(26 258)
Други разходи	2.2.6.	(3)	
<i>Финансови разходи</i>	2.2.7.	(548)	(508)
Общо разходи без разходи за данъци		(45 799)	(27 615)
Печалба/загуба преди разходи за данъци		(44 724)	(26 652)
<i>Разход за данъци</i>	2.2.8.	20	(21)
Изменение за сметка на отсрочени данъци		20	(21)
Печалба/загуба от продължаващи дейности		(44 704)	(26 673)
Печалба/загуба		(44 704)	(26 673)

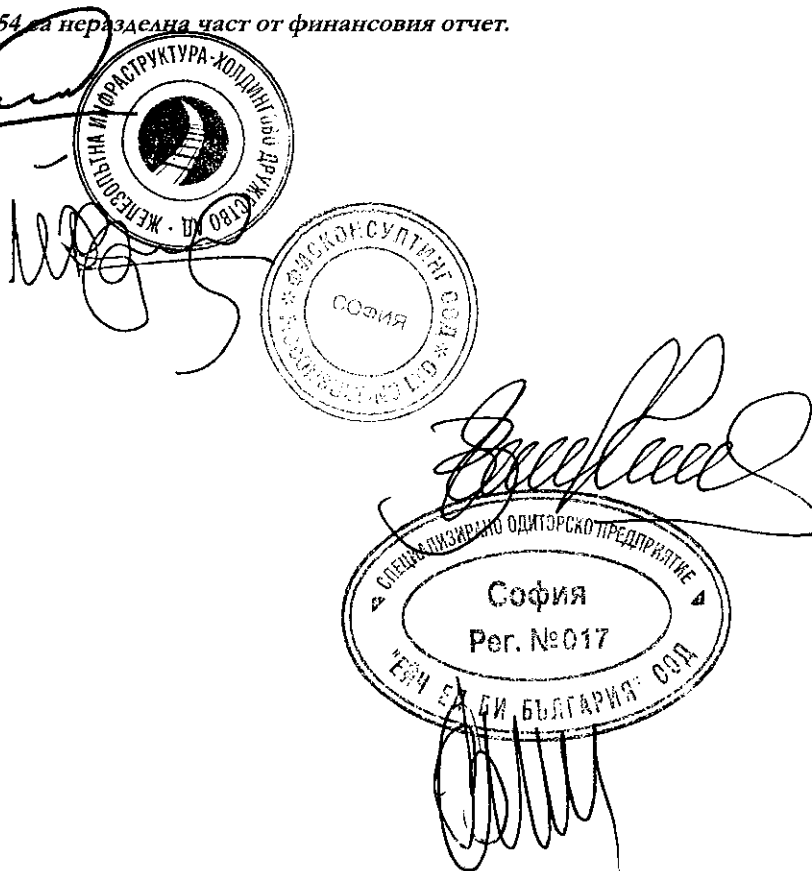
Приложенията от страница 7 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Явор Хайтов

Съставител:
Татяна Христова, "Фисконсултинг" ООД

Одитор:
СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

София, 30 март 2012 г.





Приложение	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
<u>Печалба/загуба</u>	<u>(44 704)</u>	<u>(26 673)</u>
<u>Общ всеобхватен доход</u>	<u>(44 704)</u>	<u>(26 673)</u>

Приложенията от страница 7 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Явор Хайтов

Съставител:
Татяна Христова, "Фисконсултинг" ООД

Одитор:
СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

София, 30 март 2012 г.



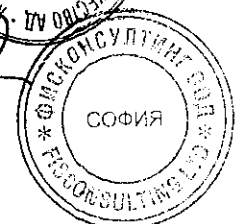
	2011 г. BGN'000	2010 г. BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от контрагенти	1	1
Плащания на контрагенти	(50)	(52)
Потоци за персонал и социално осигуряване, нето	(113)	(761)
Други парични потоци от оперативна дейност	(9)	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(171)	(812)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Покупки на дълготрайни активи		(1)
Постъпления от продажба на финансови активи	6 025	4 455
Плащания по предоставени заеми	(10 855)	(5 301)
Постъпления от предоставени заеми	212	1 408
Получени лихви по предоставени заеми	8	334
Нето парични средства използвани в инвестиционната дейност	(4 610)	895
Парични потоци от финансова дейност		
Постъпления по получени заеми	4 816	
Плащания по получени заеми	(24)	(14)
Платени лихви и такси по получени заеми		(19)
Плащания по финансов лизинг		(16)
Нето парични средства използвани във финансовата дейност	4 792	(49)
Нето изменение на паричните средства и паричните еквиваленти	11	34
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	51	22
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	62	56

Приложенията от страница 7 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Явор Хайтов



Съставител:
Татяна Христова, "Фисконсултинг" ООД



Одитор:
СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

София, 30 март 2012 г.



	Основен капитал	Премии от емисии	Натрупани печалби/загуби	Общо собствен капитал
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	58 363	10 072	(5 630)	62 805
Промени в собствения капитал за 2010 г.	-	-	(26 673)	(26 673)
<i>Печалба /загуба за периода</i>			(26 673)	(26 673)
Общ всеобхватен доход за 2010 г.	-	-	(26 673)	(26 673)
Остатък към 31.12.2010 г.	58 363	10 072	(32 303)	36 132
Промени в собствения капитал за 2011 г.	-	-	(44 704)	(44 704)
<i>Печалба /загуба за периода</i>			(44 704)	(44 704)
Общ всеобхватен доход за 2011 г.	-	-	(44 704)	(44 704)
Остатък към 31.12.2011 г.	58 363	10 072	(77 007)	(8 572)

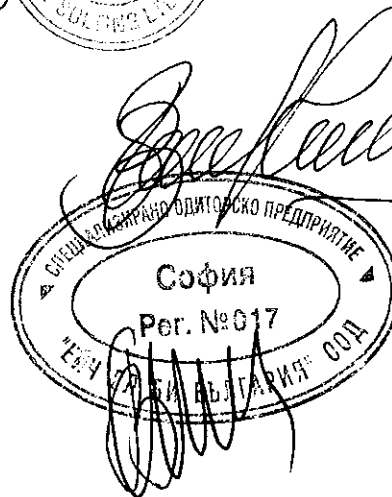
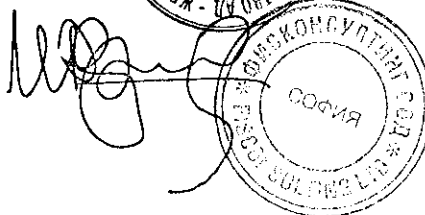
Приложенията от страница 7 до страница 54 са неразделна част от финансовия отчет.

Представяващ:
Явор Хайтов

Съставител:
Татяна Христова, "Фисконсултинг" ООД

Одитор:
СОП „Ейч Ел Би България“ ООД

София, 30 март 2012 г.





ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Наименование на предприятието
”Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД

Съвет на директорите

Председател и изпълнителен член
Нове – АД – Холдинг АД, с представител Мирослав Александров Илиев

Членове
Благой Любенов Милушев
Максим Жеков Димов

Прокуристи
Явор Илиев Хайтов
Георги Алазаров Георгиев

Съставител
Татяна Христова
„Фисконсултинг” ООД

Държава на регистрация на предприятието
РБългария

Седалище и адрес на регистрация
Гр.София, ул. Московска 3

Обслужващи банки
Първа Инвестиционна Банка АД
Обединена Българска Банка АД
Уникредит Булбанк АД
Общинска банка АД

Финансовият отчет е самостоятелен отчет на предприятието

Брой служители
8 служители

Предмет на дейност и основна дейност на предприятието

Придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за използване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, придобиване, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, управление и продажба на облигации, капитален и среден ремонт, производство на резервни части, възли и агрегати за подвижния железопътен състав и специализирана железопътна техника, строителство, ремонт и поддръжка на релси и релсови звена на обръщателни механизми и автомати за трамвайни стрелки, полагане на релсов път, изработка и монтаж на връзки и преходни елементи за ж.п. път, пътни съоръжения, проектиране, научно-изследователска и инженерингова дейност, извършване на всякаква друга производствена или търговска дейност, незабранена от закона.

Дата на финансовия отчет
31.12.2011г.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



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
30.03.2011 г.

Орган одобрил отчета за публикуване
Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 30.03.2011 г.

ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ

Предприятието води своето текущо счетоводство и изготвя финансовите си отчети в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), които се състоят от: Международни стандарти за финансово отчитане, Международни счетоводни стандарти и от Разяснения, предоставени от Комитета за Разяснения на Международните стандарти за финансово отчитане (КРМСФО) или бившия Постоянен комитет за Разясненията (ПКР), които ефективно са в сила за 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейските общности (Комисията).

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и разяснения, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Комисията, които са уместни за неговата дейност.

БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И ПРИЛАГАНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ

Промени в счетоводната политика

Възприетата счетоводна политика е последователна с прилаганата през предходната година.

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (преработен) – приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал” – прието от ЕС на 23 юли 2010 г.

Изменението изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора.

Годишни подобрения 2010 г., приети от ЕС през 2011 г.

Няма съществени ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания.

Годишните подобрения за 2010 г. включват промени в следните стандарти:

- Измененията на МСФО 1 касаят: прилагането на МСС 8 Промени в счетоводната политика, счетоводни приблизителни оценки и грешки, когато се отнасят за първите отчети по МСФО; условията за използване на приета стойност за вече оценени активи и такива подлежащи на регулация; допълнителни изисквания при представяне на междинни финансови отчети; и измененията във връзка с прилагането на КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал.

- Измененията на МСФО 3 касаят: оценяването на неконтролиращите участия към датата на придобиване; бизнес комбинациите с плащане на базата на акции; и определянето на цената на бизнес комбинациите.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



- Измененията на МСФО 7 касаят: оповестяването на качествена и количествена информация и нуждите на ползвателите; придобиването на активи, в резултат реализирано на обезпечение и тяхното признаване, съгласно друг МСФО; и периода за прилагане на измененията във връзка с промените в МСФО 3.
- Измененията на МСФО 8 касаят периода, от който следва да се прилагат промените във връзка с изменението на МСС 24 Оповестяване на свързани лица.
- Изменението на МСС 1 пояснява изискванията, по отношение на оповестяванията, които следва да се направят относно всички компоненти на собствения капитал, повлияни в резултат на възникнал друг всеобхватен доход.
- Изменението на МСС 21 пояснява, че промените в стандарта се прилагат от периода, от който се прилагат измененията в МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен през 2008 г.).
- Изменението на МСС 28 пояснява, че промените в стандарта се прилагат от периода, от който се прилагат измененията в МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен през 2008 г.).
- Изменението на МСС 31 пояснява, че промените в стандарта се прилагат от периода, от който се прилагат измененията в МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети (преработен през 2008 г.).
- Изменението на МСС 32 пояснява, че промените в стандарта се прилагат от периода, от който се прилагат измененията в МССФО 3 Бизнес комбинации (преработен през 2008 г.).
- Изменението на МСС 32 уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструментите са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента.
- Изменението на МСС 34 регламентира необходимостта от оповестяване на сделки, събития и друга информация, съществени за междинните финансови отчети, чрез които се актуализира съответната информация от последния годишен отчет.
- Изменението на МСС 39 пояснява, че промените в стандарта се прилагат от периода, от който се прилагат измененията в МСФО 3 Бизнес комбинации (преработен през 2008 г.).
- Изменението на КРМСФО 13 се отнася до определянето на справедливата стойност на наградните кредити.
- Изменението на КРМСФО 14 има за цел премахване на определени нежелани последици от третирането на предварителни плащания на бъдещи пенсионни вноски, в случаите когато съществува минимално изискване за финансиране.

Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството.

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

МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”.

Измененията на МСФО 1 касаят периода, от който следва да се прилагат промените, направени във връзка с изменението на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”.

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване”

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секьоритизиране на финансови активи. Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила.

Годишни подобрения 2011 г., които са в сила за следващи периоди и все още не са приети от ЕС: МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2011г.).

Корекциите в стандарта са две, първата прецизира терминология по отношение на датата на прехода към МСФО. Втората дава възможност и предписания на предприятия, действали в



хиперинфлационни икономики, които не са били в състояние да спазват изискванията на МСФО да се върнат към представяне в съответствие с последните.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013 г.).

Промените в стандарта са във връзка с разширени изисквания за оповестяване относно компенсиране на финансови активи и пасиви. Това ще подпомогне потребителите на финансови отчети да оценят по-добре ефекта или потенциалният такъв от компенсиране на финансови активи и пасиви. Измененията също така имат за цел да спомогнат сравнимостта между финансовите отчети изготвени, съгласно МСФО и Общоприетите счетоводни принципи на САЩ.

МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2015)

Промените в стандарта са във връзка с въведени изисквания за оповестяване относно първоначалното прилагане на МСФО 9.

МСФО 9 Финансови инструменти (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2015г.).

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013г.).

МСФО 10 установява принципи за изготвяне и представяне на консолидирани финансови отчети за дружества, които контролират едно или повече предприятия. Стандартът замества определенията и принципите, които даваха МСС 27 и ПКР 12 като дефинира нови определения за контрол. МСФО 10 регламентира, че инвеститор контролира дадено предприятие тогава и само тогава, когато са налице следните три условия едновременно: власт върху предприятието, изложен е на променливата възвръщаемост от участието си и има възможност да влияе върху размера на последната.

МСФО 11 Съвместни дейности (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013г.).

МСФО 11 въвежда нови изисквания по отношение на съвместни дейности, като замества тези в МСС 31 и отменя ПКР 13. В стандарта е премахната възможността за пропорционална консолидация като за това са осигурени преходни разпоредби. В допълнение МСФО 11 премахва съвместно контролираните активи и дефинира съвместни дейности и съвместни предприятия.

МСФО 12 Оповестяване на интереси в други предприятия (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013 г.).

Целта на МСФО 12 е да въведат детайлни изисквания за оповестяване, с които да подпомогне потребителите на финансови отчети да оценят: същността и рисковете свързани с участието в други предприятия и ефектите от тези рискове върху резултатите, финансовото състояние и паричните потоци на предприятието-инвеститор. Стандартът се прилага, както за консолидирани така и за неконсолидирани предприятия, в които дадено дружество има интерес.

МСФО 13 Определяне на справедливата стойност (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013 г.).

Целта на МСФО 13 е да замести насоките за определяне и оповестяване на справедливата стойност в съществуващите МСФО с отделен стандарт. Стандартът определя справедливата стойност, предоставя насоки как да се определи и въвежда изисквания за оповестяването ѝ. МСФО 13 не променя регламентите, в съществуващите МСФО, по отношение на обектите, които трябва да бъдат оценени и/или оповестени по справедлива стойност.



МСС 1 Представяне на финансови отчети (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2012г.).

Промените в МСС 1 имат за цел да подобрят представянето на компонентите в отчета за всеобхватния доход, като същевременно се запазват предоставените две възможности за представяне на: два отчета – отчет за доходите и отчет за всеобхватния доход или единен отчет за всеобхватния доход. С измененията се въвеждат изисквания за групиране на позициите в друг всеобхватен доход в две категории, съответно: статии, които в последствие ще бъдат признати в текущата печалба и загуби, и такива, които няма да бъдат признати в текущия резултат. Данъците свързани с тези статии трябва да се представят аналогично.

МСС 12 Данъци върху дохода (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2012г.).

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

МСС 19 Доходи на персонала (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013г.).

Основните промени в стандарта са свързани с премахването на метода на превишението над десет процентния коридор. Изменени и допълнени са изискванията свързани с признаването и оповестяването на плановете, представляващи дефинирани доходи. Конкретизирани са указанията за отделно представяне на промените в активите и задълженията по плановете с дефинирани доходи така, че да не се възприемат като следки от оперативна дейност.

МСС 27 Индивидуални финансови отчети (преработен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013г.).

Измененията са във връзка с публикуването на МСФО 10, преработеният МСС 27 Индивидуални финансови отчети заменя МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети. Изискванията по отношение на консолидациите са променени и прехвърлени в новия МСФО 10 Консолидирани финансови отчети.

МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия (преработен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2013г.).

Измененията са във връзка с приемането на МСФО 10, МСФО 11 и МСФО 12. Преработения МСС 28 Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия заменя МСС 28 Инвестиции в асоциирани предприятия.

МСС 32 Финансови инструменти - представяне (изменен) (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 януари 2014г.).

Промените са във връзка с въведените изисквания по отношение на компенсирането на финансови активи и пасиви, намерили отражение и МСФО 7.

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 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

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 700.00лв. 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. Всеки имот, машина и съоръжение се оценява при придобиването му по цена на придобиване определена в съответствие с изискванията на МСС 16.

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 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.

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;

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

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.

Имотите, машините и съоръженията се амортизират по линейния 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
Компютри и периферни устройства	2.0
Транспортни средства	4.0
Стопански инвентар	6.7

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

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 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;

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. След първоначалното признаване инвестиционните имоти се оценяват в съответствие с изискванията на МСС16 за този модел.

Инвестиционните имоти се отписват, при освобождаване /продажба или при встъпване във финансов лизинг/ или когато трайно се извадят от употреба и от тяхното освобождаване не се очаква никаква бъдеща икономическа изгода. При определяне на датата на освобождаване 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 освобождаване чрез встъпване във финансов лизинг или при продажба с обратен лизинг.

Печалбите и загубите от изваждане от употреба или освобождаване от инвестиционен имот, се определят като разлика между нетните постъпления от освобождаването и балансовата сума на актива и се признават в печалбата или загубата за периода на изваждане от употреба или освобождаване, 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

Предприятието отчита разграничимите непарични активи без физическа субстанция като нематериални активи, когато отговарят определението 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.

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

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

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



-покупната цена, вносите 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 вътрешносъздаден 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.

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.

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.

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
Програмни продукти	2

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 собствения 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 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-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

- 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 или финансов пасив, 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 с 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 или финансовият пасив 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 прехвърля финансов актив то оценява степента, до която ще запази рисковете и ползите от собствеността върху финансовия актив:

- ако предприятието прехвърля 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. В този случай:
 - 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 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.

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/.



МСС 36 Обезценка на активи се прилага за активи представляващи дялове и участия в дъщерни и асоциирани предприятия които се отчитат по 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 МСФО5 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 определями 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.

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/

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, вносите мита и други невъзстановими данъци, транспортните разходи и др., 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. 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 доколкото, 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

Доголкова, 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.

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 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.

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

Основен капитал включващ :

- Регистриран капитал –представен по номинална стойност съгласно съдебно решение за регистрация

Ако предприятието придобие повторно свои инструменти на собствения капитал, тези инструменти (изкупени собствени акции) се приспадат от собствения капитал. Не се признава нито печалба, нито загуба от покупката, продажбата, емитирането или обезсилването на инструменти на собствения капитал на предприятието. Такива обратно изкупени акции могат да бъдат придобити и държани от предприятието или от други членове на консолидираната група. Платеното или полученото възнаграждение се признава директно в собствения капитал.

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 (нето 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 включващи:

- Премиини резерви- образувани от емитиране на собствени капиталови инструменти.

Финансов резултат включващ:

Непокрита загуба 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. 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

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 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.

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, действателни към края на отчетния период.

Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Безвъзмездни средства предоставени от държавата съгласно МСС20 са помощ от държавата/правителството, държавните агенции и др. подобни органи, които могат да бъдат местни, национални или международни/ под формата на прехвърляне на ресурси към предприятието в замяна на минало или бъдещо съответствие с определени условия по отношение на оперативните дейности на предприятието. Те изключват форми на правителствена помощ, които не могат в рамките на разумното да бъдат остойностени и сделки с държавата, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на предприятието.

Безвъзмездни средства, свързани с активи, са безвъзмездни средства предоставени от държавата, чието основно условие е, че предприятието, отговарящо на условията за получаването им следва да закупи, създаде или по друг начин да придобие даготрайни активи.

Безвъзмездни средства свързани с приходи, са безвъзмездни средства предоставени от държавата, различни от онези свързани с активи.

Безвъзмездни средства предоставени от държавата се представят като приходи за бъдещи периоди, които се признават на приход систематично и рационално за срока на полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства предоставени от държавата, свързани с приходи се представят като приходи за бъдещи периоди, които се признават на приход в момента в които се признават разходите за покриването на които са получени.



Задължения към персонала и провизии за дългосрочни доходи на персонала

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. Съгласно изискванията на МСС19 се включват и начислените краткосрочни доходи на персонала с произход непозвани отпуски на персонала и начислените на база на действащите ставки за осигуряване, осигурителни вноски върху тези доходи.

Предприятието няма политика за отчитане на дългосрочни доходи на персонала.

Съгласно изискванията на приложимото законодателство за забавени плащания към персонала не са начислени лихви в размер на законната лихва.

Провизии

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума.

Провизии се признават по повод на конструктивни и правни 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, съдържащи икономически ползи;
- и
- може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

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

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 признават 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 степеня, 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 степеня, 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 намаляване се проявява обратно до степеня, 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 степеня, до която данъкът възниква от операция или събитие, което е признато през същия или различен период директно в собствения капитал.

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 степеня, 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:

Приходът от продажбата на стоки и продукция 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 продукция;
- 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 . 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.

Етапът на завършен договор се определя на база на набраните към края на отчетния период, разходи към общо предвидените разходи по договора.

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 на акционера да получи плащането;

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.

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 се признават на времева база за срока на договора.

Нетна печалба на акция

Предприятието изчислява основната нетна печалба на акция, съответстваща на печалбата или загубата, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции на предприятието майка, както и, ако е представена такава информация - съответстваща на печалбата



или загубата, произтичащи от продължаващи дейности, които подлежат на разпределение между тези акционери.

Основната нетна печалба на акция се изчислява, като се раздели печалбата или загубата за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции (числител) на среднопретегления брой на държаните обикновени акции за периода (знаменател).

Дружеството е приело политика да оповестява нетната си печалба на акция в консолидирания финансов отчет, който се очаква да бъде одобрен за публикуване до 30.04.2012 г.

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 варира 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 варира поради промени в обменните курсове.

- **Лихвен риск**

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

- **Друг ценови риск**

Рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варира поради промени в пазарните цени (различни от тези, възникващи от лихвен риск или валутен риск), независимо от това дали тези промени са причинени от фактори, специфични за отделния финансов инструмент или неговия емитент, или от фактори, влияещи върху всички подобни финансови инструменти, търгувани на пазара.

Политиката на предприятието 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 преценка на позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период и текущо през отчетния период.

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.

Дотогава, 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;

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 МСС8 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 страна по договорните условия на финансов инструмент.

Финансовите активи и пасиви се класифицират съгласно изискванията на МСС39.

Свързани лица и сделки между тях

Предприятието спазва разпоредбите на МСС24 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.

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.

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.

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 изгълнени 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 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, договърът 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 вознаграждение. 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;
- 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.

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;
- прегледите на извършената работа;

или

- завършеност на натурална 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 до толкова, 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).

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.

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, съдържачи 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

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 с обратна сила или преизчисление с обратна сила, признати в съответствие с МСС 8;
и
- за всеки компонент на собствения капитал, изравняване на балансовата стойност в началото и в края на периода, като се оповестяват отделно промените в резултат от:
 - печалба или загуба;
 - всяка статия на друг всеобхватен доход;
- - сделки със собствениците в качеството им на собственици, като показва отделно вноските от и разпределенията към собствениците

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ КЪМ СТАТИИТЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Отчет за финансовото състояние

1.1. Имоти, машини, съоръжения

	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Общо
<i>Отчетна стойност</i>				
Салдо към 31.12.2009	1	58	31	90
Салдо към 31.12.2010	1	58	31	90
Излезли		(58)		(58)
Салдо към 31.12.2011	1	-	31	32
<i>Амортизация</i>				
Салдо към 31.12.2009		13	7	20
Постъпили	1	15	4	20
Салдо към 31.12.2010	1	28	11	40
Постъпили		15	4	19
Излезли		(43)		(43)
Салдо към 31.12.2011	1	-	15	16
<i>Балансова стойност</i>				
Балансова стойност към 31.12.2010	-	30	20	50
Балансова стойност към 31.12.2011	-	-	16	16

1.2. Дълотрайни нематериални активи

	Програмни продукти	Общо
<i>Отчетна стойност</i>		
Салдо към 31.12.2009	1	1
Постъпили	1	1
Салдо към 31.12.2010	2	2
Салдо към 31.12.2011	2	2
<i>Амортизация</i>		
Салдо към 31.12.2009	1	1
Салдо към 31.12.2010	1	1
Постъпили	1	1
Салдо към 31.12.2011	2	2
<i>Балансова стойност</i>		
Балансова стойност към 31.12.2010	1	1
Балансова стойност към 31.12.2011	-	-

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
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	25	32 893
Инвестиции в асоциирани предприятия	1 087	1 087
Кредити и вземания		521
Общо	1 112	34 501

1.3.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Вид	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Локомотивен и вагонен завод ЕАД	100%	31 223	100%	31 223
Локомотивен и вагонен завод ЕАД - обезценка		(31 223)		(24 479)
Ремонтно възстановително предприятие Кьоне АД	82%	15 402	82%	15 402
Обезценка РВП ЕАД		(15 402)		
Завод за стоманобетонени конструкции и изделия ЕООД	100%	6 356	100%	6 356
Обезценка ЗСКИ ЕАД		(6 356)		
Мегалинк ЕАД	100%	5 085	100%	5 085
Мегалинк ЕАД - обезценка за НИИТ ЕООД		(5 085)		(719)
Ди Ви Ти Джи България АД	50%	25	50%	25
Общо		25		32 893

Дружеството оценява към всяка отчетна дата дали съществуват индикации, че стойността на даден актив е обезценена. Към края на отчетния период ръководството е идентифицирало индикации за обезценка относно инвестициите си в дъщерни предприятия, които включват следното:

- превишение на пасивите над активите или превишение на текущите пасиви над текущите активи на дружествата;
- значителни загуби от дейността на дружествата;
- отрицателни парични потоци от основна дейност, демонстрирани от исторически финансови отчети на дружествата;
- невъзможност за спазване на условия по договори за заем;
- невъзможност за своевременно плащане на кредиторите;
- неблагоприятни основни финансови показатели на дружествата;
- балансовата сума на инвестицията в индивидуалните финансови отчети надвишава балансовите суми в консолидираните финансови отчети на нетните активи на предприятието;
- други

Поради цитираните обстоятелства и наличието на съществени задължения на някои дъщерни предприятия към Дружеството, към 27.10.2011 г. Ръководството подава молби за откриване на производство по несъстоятелност на три от тях, а именно:

„Ремонтно - възстановително предприятие Кьоне” АД – гр. София;

„Завод за стоманобетонени конструкции и изделия” ЕООД – гр. Свищов, с открито производство по несъстоятелност на 27.01.2012 г. и начална дата на неплатежоспособност 14.07.2011 г.;

„Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД – гр. София, дъщерно дружество на „Мегалинк” ЕАД

Поради същите обстоятелства други кредитори са поискали откриване на производство по несъстоятелност на „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД гр. Русе.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Поради предприетите действия по отношение на посочените четири дружества, към 31.12.2011 г. е взето решение за 100% обезценка на инвестиции във въпросните дъщерните дружества. Обезценката на инвестициите е направена с оглед на предпазливостта, върното и честно представяне на информацията в счетоводния отчет.

1.3.2. Инвестиции в асоциирани предприятия

Вид	31.12.2011 г.		31.12.2010 г.	
	размер	стойност	размер	стойност
Артескос 98 АД	43%	1 087	43%	1 087
Общо		1 087		1 087

1.3.3. Кредити и вземания -нетекучи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити		521
Общо	-	521

1.3.4. Кредити – нетекучи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по кредити от свързани лица в групата /нето/	-	521
Вземания по кредити от свързани лица в групата		521
Общо	-	521

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		намаляние		временна разлика	отсрочен данък
			временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък		
Активи по отсрочени данъци								
Обезценка	1 759	176					1 759	176
Компенсируми отпуски	4				(2)		2	-
Доходи на физ. лица	129	13	205	20			334	33
Общо активи:	1 892	189	205	20	(2)	-	2 095	209
Отсрочени данъци (нето)	1 892	189	205	20	(2)	-	2 095	209

Непризнати активи по отсрочени данъци

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	временна разлика	отсрочен данък	увеличение		намаляние		временна разлика	отсрочен данък
			временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък		
Активи по отсрочени данъци								
Обезценка на вземания	1 060	106	11 800	1 180			12 860	1 286
Обезценка на инвестиция	25 198	2 520	32 868	3 287			58 066	5 807
Загуба	4 048	404			(148)	(15)	3 900	389
Общо активи:	30 306	3 030	44 668	4 467	(148)	(15)	74 826	7 482



1.5. Текущи търговски и други вземания

Вид	31.12.2011	31.12.2010 г.
Вземания по съдебни спорове	1 759	1 759
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(1 759)	(1 759)
Други текущи вземания	7	2
Предоставени гаранции и депозити	2	2
Други вземания	5	
Общо	7	2

Представените вземания по съдебни спорове са от „Енергокабел” АД гр. София, за които има заведени изпълнителни дела срещу ипотечарни длъжници и поръчители на „Енергокабел” АД.

Движение на обезценките на вземания

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Възстановена обезценка през годината		1
Салдо в края на годината	-	1

Обезценката на вземанията е отчетена в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци.

За обезцененото си вземане от 2009 г. дружеството е взискател по изпълнителни дела по реализация на обезпечението, за което се надява, че ще възстанови част от обезцененото си вземане.

1.6. Текущи финансови активи

Текущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити и вземания	1 003	8 140
Общо	1 003	8 140

1.6.1. Кредити и вземания - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити	56	7 168
Вземания придобити чрез цесии	947	972
Общо	1 003	8 140

1.6.2. Кредити - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по кредити от свързани лица в групата /нето/	5	7 102
Вземания по кредити от свързани лица в групата	9 950	6 814
Вземания по лихви по кредити от свързани лица в групата	1 117	288
Обезценка на вземания по кредити от свързани лица в групата	(11 062)	
Вземания по кредити от свързани лица извън групата /нето/	51	66
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	43	58
Вземания по лихви по кредити от свързани лица извън групата	8	8
Вземания по кредити от несвързани лица	53	
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	3	
Обезценка на вземания по кредити от несвързани лица	(56)	
Общо	56	7 168

Предоставените заеми на свързани лица се олихвяват по договорени лихвени проценти 8% и 9%, които са съобразени с пазарните лихвени нива на финансиране, до което Дружеството има достъп.



1.6.3. Вземания придобити чрез цесии - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания придобити чрез цесии от свързани лица в групата	682	
Обезценка на вземания придобити чрез цесии от свързани лица в групата	(682)	
Вземания придобити чрез цесии от свързани лица извън групата /нето/	-	808
Вземания придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	1 060	1 868
Обезценка на вземания придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	(1 060)	(1 060)
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/	947	164
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	947	164
Общо	947	972

Вземанията на Железопътна инфраструктура ХД АД по заеми и цедирани вземания от дъщерните дружества са необезпечени и е малка вероятността да бъдат събрани, поради това и поради обстоятелствата, оповестени в т.1.3.1., е взето решение за обезценка на същите в размер на 100 %. Към 31.12.2011 г. вземания в размер на 763 х.лв. от БДЖ Трансимплекс АД са рекласифицирани от свързани лица към несвързани /приложение Други оповестявания т.4/

1.6.4. Предоставени заеми – без свързани лица

Кредитополучател	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
НИИТ ЕООД-24.02.2011	180	9%	30.7.2011	Запис на заповед

1.6.5. Салда по предоставени заеми /главница и лихва/ - без свързани лица

Кредитополучател	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
НИИТ ЕООД	53	3		
Обезценка на главница и лихва	(53)	(3)		
Общо	-	-	-	-

Към 31.12.2011 г. НИИТ ЕООД е рекласифицирано от свързани лица към несвързани /приложение Други оповестявания т.4/

1.6.6. Салда по вземания придобити чрез цесии /главница и лихва/ - без свързани лица

Контрагент	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
БДЖ - Трансимплекс АД	763			
СК 13 Транстрой АД	53			
ТЕЦ Бобов Дол АД	131			
Общо	947	-	-	-

1.7. Парични средства

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства в брой	-	1
в лева		1
Парични средства в разплащателни сметки	62	55
в лева	48	55
във валута	14	
Общо	62	56

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Равнение на Парични средства – отчет за финансово състояние – отчет за паричен поток

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Парични средства и парични еквиваленти в отчет за финансовото състояние	62	56
Парични средства и парични еквиваленти в отчет за паричните потоци	62	56

1.8. Собствен капитал

1.8.1. Основен /записан/ капитал

Вид акции	31.12.2011 г.			31.12.2010 г.		
	Брой акции	Стойност	Номинал	Брой акции	Стойност	Номинал
<i>Обикновени</i>						
Емитирани	58362963	58 362 963	1	58362963	58 362 963	1
Общо:	58 362 963	58 362 963		58 362 963	58 362 963	

Основен /записан/ капитал

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
Васил Божков	37 667 290	37 667 290	37 667 290	64,54%	44 667 290	44 667 290	44 667 290	76,53 %
Орлин Хаджиянков					11 167 318	11 167 318	11 167 318	19,13%
Мак Кап ЕАД	7 000 152	7 000 152	7 000 152	11,99%				
Урбагика Проигъртис ЕАД	11 167 318	11 167 318	11 167 318	19,13%				
Други	2 528 203	2 528 203	2 528 203	4,34 %	2 528 355	2 528 355	2 528 355	4,34 %
Общо:	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%	58 362 963	58 362 963	58 362 963	100%

1.8.2. Премии от емисии

На 29.07.2008г. е вписано увеличение на капитала на „ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД, което става с публично предлагане на нови акции. Формирана е премия от емисии на капитала в размер на 10 072х.лв.

1.8.3. Финансов резултат

Финансов резултат	Стойност
Загуба към 31.12.2009 г.	(5 630)
Преизчислен остатък към 31.12.2009 г.	(5 630)
Увеличения от:	(26 673)
Загуба за годината 2010	(26 673)
Загуба към 31.12.2010 г.	(32 303)
Увеличения от:	(44 704)
Загуба за годината 2011	(44 704)
Загуба към 31.12.2011 г.	(77 007)
Финансов резултат към 31.12.2009 г.	(5 630)
Финансов резултат към 31.12.2010 г.	(32 303)
Финансов резултат към 31.12.2011 г.	(77 007)



1.9. Нетекущи финансови пасиви

Нетекущи финансови пасиви	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори		17
Общо	-	17

1.9.1. Задължения по лизингови договори - нетекущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизинг към несвързани лица		17
Общо	-	17

1.10. Текущи финансови пасиви

Текущи финансови пасиви	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори		12
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	9 690	6 020
Общо	9 690	6 032

1.10.1. Задължения по лизингови договори - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизинг към несвързани лица		12
Общо	-	12

1.10.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по получени кредити	9 690	6 020
Общо	9 690	6 020

1.10.3. Кредити - текущи

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по кредити към свързани лица извън групата	4 901	1 017
Задължения по лихви по кредити към свързани лица извън групата	296	36
Задължения по кредити към финансови предприятия	1 956	1 962
Задължения по лихви по кредити към финансови предприятия	2 465	2 507
Задължения по кредити към несвързани лица	65	483
Задължения по лихви по кредити към несвързани лица	7	15
Общо	9 690	6 020

1.10.4. Получени заеми, без свързани лица

Банка / Кредитор	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
ПИБ АД	1 956	БАП на ПИБ АД + 2.51%	20.10.2013	Банков кредит
Пътстрой ЕАД	64	8,00%	31.12.2012	Запис на заповед

Договорът за банков заем от ПИБ АД е предеговорен на 19.01.2012 г. поради, което същия е класифициран като текущ към 31.12.2011 г.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



1.10.5. Салда по получени заеми (главница и лихва), без свързани лица

Банка / Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
ПИБ АД	1 956	2 465		
Пътстрой ЕАД	65	7		
Общо	2 021	2 472	-	-

1.11. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения към свързани лица в групата	72	19
Други задължения	72	19
Задължения към свързани лица извън групата	829	601
Задължения по доставки	616	308
Задължения по гаранции и депозити	213	213
в т.ч. гаранции на НС, УС, СД	213	213
Други задължения		80
Задължения по доставки	16	
Други текущи задължения	1	-
Други задължения	1	
Общо	918	620

1.12. Данъчни задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Данък върху доходите на физическите лица	43	13
Общо	43	13

1.13. Задължения към персонала

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължение към персонал	17	7
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	1	3
Задължение към социално осигуряване	20	1
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски		
Задължение към ключов ръководен персонал - възнаграждения	283	115
Задължение към ключов ръководен персонал - осигуровки	10	2
Общо	330	125

2. Отчет за доходите

2.1. Приходи

2.1.1. Приходи от продажби

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Други приходи в т.ч.	11	1
Възстановена обезценка на вземания		1
Други	11	
Общо	11	1

2.1.2. Финансови приходи

Вид приход	2011 г.	2010 г.
Приходи от лихви в т.ч.	902	800
по търговски заеми	902	800
От операции с финансови инструменти	162	162
Общо	1 064	962

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
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.
Офис материали и консумативи		2
Рекламни материали		11
Други материали	2	
Общо	2	13

2.2.2. Разходи за външни услуги

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Наеми	40	108
Съобщителни услуги		1
Консултански и други договори	21	
Застраховки		3
Данъци и такси	11	4
Абонаменти	8	3
Лабораторни изпитвания		
Одиторски услуги	29	24
По търговския закон ДУК	102	128
Други разходи за външни услуги		1
Общо	211	272

2.2.3. Разходи за амортизации

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за амортизации на административни	20	20
дъготрайни материални активи	19	20
дъготрайни нематериални активи	1	
Общо	20	20

2.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
Разходи за заплати на в т.ч.	330	523
административен персонал	330	523
Разходи за осигуровки на в т.ч.	17	21
производствен персонал		
административен персонал	17	21
в т.ч. разходи на ключов ръководен персонал	283	479
в т.ч. разходи по неизползвани отпуски	1	4
Общо	347	544

2.2.5. Обезценка на активи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи от обезценка на вземания	11 800	1 060
Разходи от обезценка на инвестиции	32 868	25 198
Общо	44 668	26 258

2.2.6. Други разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Други разходи	3	
Общо	3	-

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



2.2.7. Финансови разходи

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за лихви в т.ч.	539	500
по търговски заеми	330	275
по заеми от финансови предприятия	208	222
по лизингови договори	1	3
Други финансови разходи	9	8
Общо	548	508

2.2.8. Разходи за данъци

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Други	(20)	21
Общо	(20)	21

Равнение на разхода на данъци върху дохода/ печалбата/

Компоненти	31 декември 2011			31 декември 2010		
	данъчна основа	% корпоративен данък	данък	данъчна основа	% корпоративен данък	данък
Печалба/загуба преди разходи за данъци	(44 723)	10%	(4 472)	(26 652)	10%	(2 665)
Суми по данъчна декларация	44 723		4 472	26 049		2 605
Сума на увеличенията по данъчна декларация	44 929	10%	4 493	26 410	10%	2 641
Сума на намаленията по данъчна декларация	(206)	10%	(21)	(361)	10%	(36)
Печалба/загуба за данъчно облагане	-		(0)	(603)		(60)
Печалба/загуба за изчисляване на разход за данък	-		(0)	(603)		(60)
в.т.ч за сметка на печалба/загуба в отчет за доходите	-	10%	(0)	(603)	10%	(60)

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.

3. Отчет за всеобхватния доход

3.1 Данъчен ефект на компонентите на Друг всеобхватен доход

Дружеството няма реализиран друг всеобхватен доход за периода. Общият всеобхватен доход за периода е равен на текущата загуба данъчно облагане.



ДРУГИ ОПОВЕСТЯВАНИЯ

1. Свързани лица и сделки със свързани лица
 Дружеството оповестява следните свързани лица:

Мажоритарни собственици на капитала на дружеството
 Васил Крумов Божков

Ключов ръководен персонал на предприятието
 Нове – АД – Холдинг АД – Председател и изпълнителен член, Представител Мирослав Александров Илиев
 Благой Любенов Милушев
 Максим Жеков Димов

Дъщерни предприятия на дружеството:

Локомотивен и вагонен завод ЕАД 100%
 Ремонтно възстановително предприятие Кьоне АД 82%
 Завод за стоманобетонови конструкции и изделия ЕООД 100%
 Мегалинк ЕАД 100%
 Ди Ви Ти Джи България АД 50%
 „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД към 31.12.2010 г.
 Към 31.12.2011 г. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество” – АД е загубило контрола над финансовата и оперативна политика на НИИТ ЕООД, поради това че дружеството се управлява от управител назначен по чл. 46 ал.3 от Закона за особените залози.
 „Агро Капитал 2009” ООД, чрез дъщерните си дружества: „РВП Кьоне” АД, „Локомотивен и вагонен завод” ЕАД, „Завод за стоманобетонови конструкции и изделия” ЕООД и „Национален изследователски институт по транспорта” ЕООД, които притежават общо 100% от капитала му.

Асоциирани предприятия на дружеството:
 Артескос 98 АД 43%

Други свързани лица на дружеството:

Артескос АД
 Холдинг Пътища АД
 Пътища Стара Загора ЕАД
 Пътностроителна техника ЕАД
 Видапътстрой ЕАД
 Бургас Пътстрой АД
 Пътстрой-Инженеринг 2009 ДЗЗД
 ДЗЗД Пътища София
 Пътинженеринг – М АД
 Пътинженеринг – Строител ДЗЗД
 Пътища Инвест ЕООД
 Нове-АД-Холдинг АД

Доходи на ключов ръководен персонал

Вид	Начислени суми за:
	възнаграждения и осигуровки за периода
Съвет на директори	242
<i>В това число възнаграждение Нове – АД - Холдинг АД</i>	102
Прокурист	143
Общо:	385

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Продажби на свързани лица извън групата

Клиент	Вид сделка	2011 г.	2010 г.
Холдинг пътица АД	Продажба на вземане	454	
Общо		454	-

Покупки от свързани лица в групата

Доставчик	Вид сделка	2011 г.	2010 г.
РВП Кьоне АД	Покупка на вземания	1 384	4 204
ЗСКИ Свищов ЕООД	Покупка на вземания	4 486	2 460
ЛВЗ ЕАД	Покупка на вземания		808
НИИТ ЕООД	Покупка на вземания	141	188
Общо		6 011	7 660

Покупки от свързани лица извън групата

Доставчик	Вид сделка	2011 г.	2010 г.
Холдинг Пътица АД	Наеми, телефони	42	108
Нове-АД-Холдинг	Възнаграждение то ТЗ	102	128
Холдинг Пътица АД	Покупка на вземания		232
Общо		144	468

Задължения към свързани лица в групата

Доставчик	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Ди Ви Ти Джи България АД	19	19
ЗСКИ ЕООД	53	
Общо	72	19

Задължения към свързани лица извън групата

Доставчик	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Холдинг Пътица АД	434	308
Гаранции на НС, УС, СА	213	213
Нове-АД-Холдинг	182	80
Общо	829	601

Предоставени заеми на свързани лица в групата

Кредитополучател	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
ЛВЗ ЕАД	2 878	9%	31.12.2011	Запис на заповед
ЛВЗ ЕАД	14	9%	30.6.2012	Запис на заповед
РВП КьОНЕ АД	5 242	9%	31.12.2011	Запис на заповед
ЗСКИ ЕООД	5 771	9%	31.12.2011	Запис на заповед
АГРОКАПИТАЛ 2009 ООД	5	8%	30.6.2012	Запис на заповед

Предоставени заеми на свързани лица извън групата

Кредитополучател	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
Артескос 98 АД	36	8%	2011	Запис на заповед
Артескос АД	7	8%	2011	Запис на заповед

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Салда по предоставени заеми /главница и лихва/ на свързани лица в групата

Кредитополучател	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Агрокапитал 2009 АД	5	
ЗСКИ Свищов ЕООД	2 083	139
Обезценка ЗСКИ ЕООД	(2 083)	(139)
ЛВЗ ЕАД	2 892	549
Обезценка ЛВЗ ЕАД	(2 892)	(549)
РВП Кьоне АД	4 970	429
Обезценка РВП Кьоне АД	(4 970)	(429)
Общо	5	-

Салда по предоставени заеми /главница и лихва/ на свързани лица извън групата

Кредитополучател	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Артескос 98 АД	36	7
Артескос АД	7	1
Общо	43	8

Начислени приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица в групата

Кредитополучател	Вземане към 31.12.2010 г.	Начислени през 2011 г.	Получени през 2011 г.	Рекласиф. към несвързани лица	Вземане към 31.12.2011 г.
ЗСКИ Свищов ЕООД	5	166	32		139
Обезценка		(139)			(139)
ЛВЗ ЕАД	283	266			549
Обезценка		(549)			(549)
РВП Кьоне АД		453	24		429
Обезценка		(429)			(429)
НИИТ ЕООД		13	10	3	-
Общо	288	(219)	69		-

Начислени приходи от лихви по предоставени заеми на свързани лица извън групата

Кредитополучател	Вземане към 31.12.2010 г.	Начислени през 2011 г.	Получени през 2011 г.	Вземане към 31.12.2011 г.
БДЖ Трансимпекс АД	4		4	-
Артескос 98 АД	4	3		7
Артескос АД		1		1
Общо	8	4	4	8

Вземания придобити чрез цесии – свързани лица в групата

Контрагент	Размер на вземането	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
ЛВЗ ЕАД	682	8%	2012	няма

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Вземания придобити чрез цесии – свързани лица извън групата

Контрагент	Размер на вземането	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
Артескос 98 АД	702	няма	няма	няма
Артескос АД	358	няма	няма	няма

Саада по вземания придобити чрез цесии /главница и лихва/ - свързани лица извън групата

Контрагент	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Артескос 98 АД	702	
Обезценка Артескос 98 АД	(702)	
Артескос АД	358	
Обезценка Артескос АД	(358)	
Общо	-	-

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

Приблизителна оценка за определяне на размера на обезценка на вземане се базира на неблагоприятни обстоятелства, които са възникнали от датата на първоначалното признаване на финансовите активи до датата на одобрение на финансовия отчет. Неблагоприятни обстоятелства във връзка с вземания, които се идентифицират включват:

- установено значително затруднение на длъжника за плащане на вземането;
- просрочие на главници и/или лихви;
- нарушение на договор – неизпълнение на условията по договор;
- предоставяне на облекчение на длъжника произтичащо от негови затруднения по правни или финансови причини, което не би било предприето при други обстоятелства;
- други

Финансовите активи се преглеждат индивидуално на база на наличната информация и се идентифицират тези които са обезценени. Вземанията по договори за цесии от Артескос 98 АД в размер на 702 х.лв. и Артескос АД в размер на 358 х.лв. с период на възникване над две години, на обща стойност 1 060 х.лв. са обезценени в предходен отчетен период. Финансовите активи от дъщерни дружества са обезценени на 100% през текущия период поради съществуваща незначителна възможност същите да бъдат възстановени, предвид обстоятелствата оповестени в приложение 1.3.1.

Получени заеми от свързани лица извън групата

Банка / Кредитор	Договорен размер на кредита	Л. %	Падеж	Обезпечения/Гаранции
ВАСИЯ КРУМОВ БОЖКОВ	1467	8%	31.12.2012	
ПЪТНОСТРОИТЕЛНА ТЕХНИКА ЕАД	4214	8%	31.12.2012	
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ - М АД	91	8 %	31.12.2012	
ПЪТИЩА ИНВЕСТ ЕООД	30	8%	30.6.2012	Запис на заповед
ПЪТИЩА СТАРА ЗАГОРА ЕАД	3	8%	31.12.2012	Запис на заповед
ВИДАПЪТСТРОЙ ЕАД	268	8 %	31.12.2012	
БУРГАС ПЪТСТРОЙ АД	73	8 %	31.12.2012	
ПЪТСТРОЙ-ИНЖЕНЕРИНГ 2009 ДЗЗД	3	8 %	31.12.2012	
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ-СТРОИТЕЛ ДЗЗД	11	8 %	31.12.2012	

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Саада по получени заеми /главница и лихва/ от свързани лица извън групата

Банка / Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви
Холдинг Пътица АД		4
Васил Крумов Божков	157	30
Пътица Стара Загора ЕАД	3	
Пътносторителна техникаЕАД	4 264	207
Видагътстрой ЕАД	269	32
Бургасгътстрой ЕАД	73	8
Пътстройинженеринг 2009 ДЗЗД	3	
ДЗЗД Пътица София		4
Пътинженеринг М ЕАД	91	9
Пътинженеринг-строител ДЗЗД	11	1
Пътица инвест ЕООД	30	1
Общо	4 901	296

Начислени разходи за лихви по получени заеми от свързани лица извън групата

Банка / Кредитор	Задължение 31.12.2010 г.	Начислени през 2011 г.	Платени през 2011 г.	Задължение 31.12.2011 г.
Васил Крумов Божков		30		30
Пътносторителна техникаЕАД	20	228	41	207
Видагътстрой ЕАД	10	22		32
Бургасгътстрой ЕАД	3	5		8
Холдинг Пътица АД		4		4
ДЗЗД Пътица София	1	4	1	4
Пътинженеринг М ЕАД	2	7		9
Пътинженеринг-строител ДЗЗД		1		1
Пътица инвест		1		1
Общо	36	302	42	296

2. Управление на капитала

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности, то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитал.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала си. Дружеството използва различни източници за финансиране на своята дейност като това са както собствени така и заемни средства от банки и свързани лица.

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Общо дългов капитал, т.ч.:	9 618	5 522
<i>Заеми от банки</i>	4 421	4 469
<i>Задължения към свързани предприятия</i>	5 197	1 053
Намаляен с: паричните средства и парични еквиваленти	(62)	(56)
Нетен дългов капитал	9 556	5 466
Общо собствен капитал	(8 572)	36 132
Общо капитал	984	41 598
Съотношение на задължяност	9,71	0,13



3. Финансови рискове

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху минимизирането на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

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

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на неговата дейност, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Кредитен риск

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към него.

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в три групи: парични средства и вземания от клиенти, финансови активи – предоставени заеми, вземания по финансов лизинг.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в „ПИБ“ АД, „ОББ“ АД, „Уникредит Булбанк“ АД, „Общинска банка“ АД. Ръководството счита, че не е налице риск, доколкото обслужващите банки са със стабилна ликвидност.

31.12.2011 г.	Просрочени	С ненастъпил падеж	Общо
	обезценени	не обезценени	
Текущи активи	-	1 003	1 003
Текущи финансови активи от свързани лица	12 804	56	12 860
Текущи финансови активи от свързани лица-обезценка	(12 804)		(12 804)
Текущи финансови активи		947	947
Общо финансови активи	-	1 003	1 003

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансово-счетоводния отдел, като се поддържа необходимата информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



31.12.2011 г.	на виждане	до 1 м.	7-12 м.	без матуритет	Общо
Текущи активи	62	-	1 008	-	1 070
Текущи финансови активи от свързани лица			61		61
Текущи финансови активи			947		947
Парични средства и парични еквиваленти	62				62
Текущи пасиви	-	-	10 915	-	10 915
Текущи финансови пасиви към свързани лица			5 568		5 568
Текущи финансови пасиви			4 659		4 659
Текущи търговски и други задължения към свързани лица			688		688
Нетен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	62	-	(9 907)	-	(9 845)
Комулативен ликвиден дисбаланс - краткосрочен	62	62	(9 845)	(9 845)	(9 845)
Общо финансови активи	62	-	1 008	-	1 070
Общо финансови пасиви	-	-	10 915	-	10 915
Общо Нетен ликвиден дисбаланс	62	-	(9 907)	-	(9 845)
Общо Комулативен ликвиден дисбаланс	62	62	(9 845)	(9 845)	(9 845)

Пазарен риск

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск от промяната в лихвените равнища на финансовите инструменти, с които оперира. Справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент варират поради промени в лихвените нива, което поставя в зависимост от лихвения 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
Текущи активи	62	-	1 003	1 065
Текущи финансови активи от свързани лица			56	56
Текущи финансови активи			947	947
Парични средства и парични еквиваленти	62			62
Текущи пасиви	2 947	2 465	4 966	10 378
Текущи финансови пасиви към свързани лица	296		4 901	5 197
Текущи финансови пасиви	1 963	2 465	65	4 493
Текущи търговски и други задължения към свързани лица	688			688
Издаване на краткосрочен риск	(2 885)	(2 465)	(3 963)	(9 313)
Общо финансови активи	62	-	1 003	1 065
Общо финансови пасиви	2 947	2 465	4 966	10 378
Общо издаване на лихвен риск	(2 885)	(2 465)	(3 963)	(9 313)

Анализ на чувствителност към изменения на лихвени %

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2011 г.
При увеличение на лихвени нива с 0.5%	(11)
При намаление на лихвени нива с 0.5%	11

Валутен риск - валутен риск, произтичащ от варирането на стойностите на финансовите инструменти поради промени на валутните курсове.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО“ АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



31.12.2011 г.	в EUR	в BGN	Общо
Текущи активи	14	1 051	1 065
Текущи финансови активи от свързани лица		56	56
Текущи финансови активи		947	947
Парични средства и парични еквиваленти	14	48	62
Текущи пасиви	4 608	5 770	10 378
Текущи финансови пасиви към свързани лица	187	5 010	5 197
Текущи финансови пасиви	4 421	72	4 493
Текущи търговски и други задължения към свързани лица		688	688
Издаване на краткосрочен риск	(4 594)	(4 719)	(9 313)
Общо финансови активи	14	1 051	1 065
Общо финансови пасиви	4 608	5 770	10 378
Общо издаване на валутен риск	(4 594)	(4 719)	(9 313)

4. Корекция на грешки, рекласификации

Към 31.12.2011г. „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество” – АД е загубило контрола над финансовата и оперативна политика на НИИТ ЕООД, поради това че дружеството се управлява от управител назначен по чл. 46 ал.3 от Закона за особените залози.

Към 31.12.2011 г. БДЖ Трансимпекс е изключено от свързаните лица извън групата поради промяна в управленския състав на Дружеството.

В резултат на тези обстоятелства са извършени рекласификации във вземанията /приложения 1.6.3 и 1.6.5./

През текущия период не са извършвани корекции на грешки.

5. 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.

5.1. Обезценка на финансови активи

В настоящия 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.

През текущия период са отчетени обезценки на инвестиции и финансови активи, оповестени в приложения 1.3. и 1.6.

5.2. Обезценка на вземания

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

Обезценка на търговски вземания се формира, когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. За такива доказателства ръководството приема: установяването на значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

За дружеството е определен обичаен период от 60 дни, за който не начислява лихви на контрагентите. За част от клиентите, с които дружеството поддържа дългосрочно търговско сътрудничество се допуска по-дълъг период до 120 дни. След изтичане на обичайният или



конкретно договорен период, ръководството прави преглед на цялата експозиция на клиента и преценява наличието на условия за обезценка. Тези обстоятелства се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на повече от една година се третираат като несъбираеми и се обезценяват, доколкото се преценява, че съществува висока несигурност за тяхното събиране в бъдеще.

Към края на отчетния период не са установени индикации за обезценка на вземания.

Посочената обезценка на вземания по съдебни спорове в размер на 1 759 х.лв. е от предходен отчетен период.

5.3. Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване

Към 31.12.2011г. не е извършена обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване.

6. Условни активи и пасиви

Условни активи		
Договор/контрагент	Учредена гаранция, обезпечение от контрагент	Сума на обезпечението
Договор за банков кредит ПИБ АД	Бургаски Корабостроителници АД	Договор за залог на временни удостоверения на акции на АВЗ ЕАД

За сключен договор за овърдрафт между Мегалинк ЕАД и ПИБ АД, „Железопътна инфраструктура – Холдингово дружество” АД е предоставило обезпечение - залог на временни удостоверения на акции от капитала на АВЗ ЕАД.

Към датата на одобрение на финансовия отчет Дружеството има четири изпълнителни дела, по които е взискател. Делата се водят срещу трети задължени лица, дали свое имущество като обезпечение – ипотечарни длъжници и поръчители на „Енергокабел” АД, гр.София (в несъстоятелност), като се предприемат действия по осребряването на три ипотечи.

Няма заведени дела, по които Дружеството да е ответник.

7. Събития след края на отчетния период

На 19.01.2011 г. е предоговорен банков заем отпуснат от ПИБ АД като задължението е разсрочено за повече от един период.

На 27.01.2012 г. Окръжен съд Велико Търново открива производство по несъстоятелност на „Завод за стоманобетонни конструкции и изделия” ЕООД – гр. Свищов, с начална дата на неплатежоспособност 14.07.2011 г.. Съгласно Търговския закон в производството по несъстоятелност дружеството продължава дейността си под надзора на синдик и може да сключва нови сделки само след предварително съгласие на синдика и съобразно мерките, постановени с решението за откриване на производството по несъстоятелност. Както и предвид на всеобхватните правомощия на съда по контрол и пряко регулиране дейността, съобразно които фактически и юридически основната дейност по управлението на имуществото на дружеството, свързана с разпореждане с парични суми в случаите на управление на това имущество и неговото запазване се извършва от синдика с изрично предварително решение на съда, фактически и юридически ЖИ – Холдингово дружество АД губи контрола върху това предприятие към 27.01.2012 г. Поради това същото следва да се изключи от консолидацията на Групата след тази дата.

8. Действащо предприятие



Ръководството на дружеството направи преглед и оценка на принципа за приложимостта на действащо предприятие. На основание 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:

Перспективите за развитие на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД са изключително благоприятни.

След задълбочен професионален анализ на състоянието и перспективите в бранша, ресурсите и потенциала за развитие и приоритетите на дружеството, ръководството провежда последователна и конструктивна програма за развитие, която да стабилизира финансово дружеството и същевременно го утвърди като водеща компания в отрасъла.

Инвестициите ще бъдат насочени към придобиване и управление на активи, носещи сигурна доходност. Дружеството е привърженик на дългосрочното и стабилно развитие на бизнеса и постоянната доходност на акционерите.

Ще се цели: намаляване на разходите, увеличаване на производствения капацитет, поддържане на високо ниво на качество на предоставените услуги, увеличаване на печалбата, спазване на нормите за енергийна ефективност и опазване на околната среда.

Основни приоритети на плана за развитие са:

Бъдещите дейности на „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД са изцяло съобразени с националния план за развитие на жп-transporta и инфраструктура, адаптиран с оперативна програма транспорт до 2013 г. и следващия програмен период до 2014 г. Като приоритетни цели акцента е върху ремонт, рехабилитация и изграждане на нови ЖП отсечки, ремонт и изграждане на тягови станции и контактна мрежа, които влизат в пътната карта на международните транспортни коридори, с цел повишаването на сигурността на трасето и средната скорост на движение и намаляване на общото време за транспорт. „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД има възможността активно да участва в предстоящите обществени поръчки, които следва да бъдат обявени, на основа своя опит, съществуваща база и инженерен състав свързани с инженеринга на трасетата. Дружеството има установени контакти и сътрудничество по множество проекти с европейски партньори водещи в областта на железопътния бранш.

Други приоритети на плана са:

- „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД има опит, база и инженерен състав да предоставя инженеринг на трасета.
- При изпълнение на по-сложни обекти, Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД има добра възможност за партньорство и комуникация с европейските лидери в бранша, като е конкурентноспособно и в метро изграждането.
- „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД има цел да участва в подмяната на подвижния жп състав, което включва доставка на нови локомотиви и вагони, както за товарни, така и за пътнически превози, в т.ч. и сервизната им дейност.
- „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД има потенциал и екип от експерти, които могат да консултират, както при избора, така и за извършването на текущите ремонти на подвижния състав и доставката на резервни части за жп – транспорта, за градският транспорт /метро, трамвай и тролейбуси/.

Програмата за добро корпоративно управление дава възможност на местни и международни инвеститори, да вземат информирани решения за инвестиране в „Железопътна Инфраструктура – Холдингово Дружество” АД. Целта е да се увеличи доверието на всички, заинтересовани от дейността на компанията в качеството и контрола на нейното управление.

„ЖЕЛЕЗОПЪТНА ИНФРАСТРУКТУРА – ХОЛДИНГОВО ДРУЖЕСТВО” АД
ИНДИВИДУАЛЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА ЗАВЪРШВАЩА НА 31.12.2011



Програмата утвърждава високо отговорен управленски стил, в съответствие с международно признатите стандарти за корпоративно управление.

9. Оповестяване съгласно законови изисквания

Дружеството е сключило договор със Специализирано одиторско предприятие „ЕЙЧ ЕЛ БИ БЪЛГАРИЯ” ООД за независим финансов одит в съответствие със ЗНФО и Международните одиторски стандарти на годишният финансов отчет. Разходите за одит на консолидиран и индивидуален отчет за периода възлизат на 29 х.лв.

10. Финансови показатели и коефициенти

№	Показатели	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
1	Дълготрайни активи /общо/	1 337	34 741	(33 404)	-96%
2	Краткотрайни активи в т.ч.	1 072	8 198	(7 126)	-87%
3	Краткосрочни вземания	7	2	5	250%
4	Краткосрочни финансови активи	1 003	8 140	(7 137)	-88%
5	Парични средства	62	56	6	11%
6	Обща сума на активите	2 409	42 939	(40 530)	-94%
7	Собствен капитал	(8 572)	36 132	(44 704)	-124%
8	Финансов резултат	(44 704)	(26 673)	(18 031)	68%
9	Дългострочни пасиви	-	17	(17)	-100%
10	Краткосрочни пасиви	10 981	6 790	4 191	62%
11	Обща сума на пасивите	10 981	6 807	4 174	61%
12	Приходи общо	1 075	963	112	12%
13	Приходи от продажби	11	1	10	1000%
14	Разходи общо	45 799	27 615	18 184	66%

№	Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
		Стойност	Стойност	Стойност	%
Рентабилност:					
1	На собствения капитал	5,22	(0,74)	5,95	-806%
2	На активите	(18,56)	(0,62)	(17,94)	2887%
3	На пасивите	(4,07)	(3,92)	(0,15)	4%
4	На приходите от продажби	(4 064,00)	(26 673,00)	22 609,00	-85%
Ефективност:					
5	На разходите	0,02	0,03	(0,01)	-33%
6	На приходите	42,60	28,68	13,93	49%
Ликвидност:					
7	Обща ликвидност	0,10	1,21	(1,11)	-92%
8	Бърза ликвидност	0,10	1,21	(1,11)	-92%
9	Незабавна ликвидност	0,10	1,21	(1,11)	-92%
10	Абсолютна ликвидност	0,01	0,01	(0,00)	-32%
Финансова автономност:					
11	Финансова автономност	(0,78)	5,31	(6,09)	-115%
12	Задлъжнялост	(1,28)	0,19	(1,47)	-780%