

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

30 юни 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за промените в собствения капитал	4
Отчет за паричните потоци	5
Пояснения към финансовия отчет	6

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
към 30 юни 2011 г.

	Поясне ние	30 юни 2011 ‘000 лв.	31 декември 2010 ‘000 лв.	31 декември 2009 ‘000 лв.
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения	5	84	79	42
Нематериални активи	6	6	5	9
Активи по отсрочени данъци	7	50	50	-
Нетекущи активи		140	134	51
Текущи активи				
Материални запаси	9	1 493	840	970
Търговски вземания	10	29	33	-
Вземания от свързани лица	21.3	-	17	20
Други вземания	12	112	114	207
Вземания от финансиране	11	-	342	-
Пари и парични еквиваленти	13	47	1	2
Текущи активи		1 681	1 347	1 199
Общо активи		1 821	1 481	1 250
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Основен капитал	14	50	50	5
Натрупана загуба		(1 039)	(972)	(45)
Общо собствен капитал		(989)	(922)	(40)
Пасиви				
Нетекущи				
Задължения по финансов лизинг	8.1	13	15	19
Нетекущи пасиви		13	15	19
Текущи				
Краткосрочни задължения към свързани лица	21.3	2 530	1 985	1 229
Задължения по финансов лизинг	8.1	5	5	4
Търговски задължения	16	245	302	18
Други задължения	17	17	96	20
Текущи пасиви		2 797	2 388	1 271
Общо пасиви		2 810	2 403	1 290
Общо собствен капитал и пасиви		1 821	1 481	1 250

Изготвил: _____
/Надя Георгиева/

Дата: 29.07.2011

Управител: _____
/Светослав Бачев/




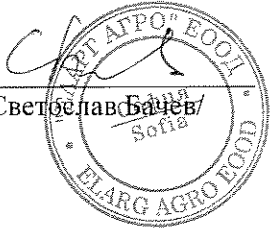
Пояснителните бележки към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

Пояснение	За периода	
	приключващ на 30 юни 2011 '000 лв.	приключващ на 30 юни 2010 '000 лв.
Приходи от продажби на продукция	18	-
Себестойност на продадената продукция		-
Брутна печалба от продадената продукция		-
Други приходи	18	-
Приходи от финансиране	11	53
Административни разходи	19	(99)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5,6	(14)
Други разходи		(6)
Загуба от оперативна дейност		(66)
Финансови разходи	20	(1)
Загуба преди данъци		(67)
Данъчни приходи	7	-
Загуба за периода		(67)
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		-
Общо всеобхватен доход за периода		(67)

Изготвил: 
/Надя Георгиева/

Управител: 
/Светослав Бачев/
Sofia

Дата: 29.07.2011

Пояснителните бележки към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

	Основен капитал ‘000 лв.	Непокрита загуба ‘000 лв.	Общо собствен капитал ‘000 лв.
Салдо към 1 юни 2009г.	-	-	-
Емисия на основен капитал	5	-	5
Изменение за сметка на собствениците	5	-	5
Загуба за годината	-	(45)	(45)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	(45)	(45)
Салдо към 31 декември 2009г.	5	(45)	(40)
Емисия на основен капитал	90	-	90
Покриване на загуба	(45)	45	-
Изменение за сметка на собствениците	45	45	90
Загуба за годината	-	(972)	(972)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход за годината	-	(972)	(972)
Салдо към 31 декември 2010г.	50	(972)	(922)
Загуба за периода	-	(67)	(67)
Друг всеобхватен доход	-	-	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(67)	(67)
Салдо към 30 юни 2011 г.	50	(1 039)	(989)

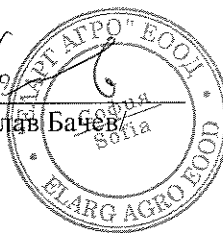
Изготвил:

/Надя Георгиева/

Дата: 29.07.2011

Управител:

/Светослав Бачев/



Пояснителните бележки към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

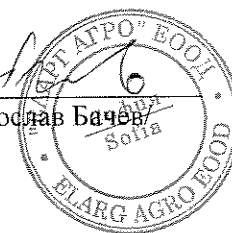
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

Пояснение	За периода	За периода
	приключващ на 30 юни 2011 '000 лв.	приключващ на 30 юни 2010 '000 лв.
Оперативна дейност		
Плащания към доставчици	(301)	(496)
Постъпления от клиенти	2	30
Плащания към персонал и осигурителни институции	(39)	(55)
Плащания за данъци	-	(6)
Постъпления от данъци	107	228
Постъпления от субсидия	11 395	-
Други парични потоци от оперативна дейност	(1)	(64)
Паричен поток от оперативна дейност	163	(363)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	5 (12)	(28)
Придобиване на нематериални активи	6 -	-
Паричен поток от инвестиционна дейност	(12)	(28)
Финансова дейност		
Постъпления от емитиране на капитал	14.1 -	90
Плащания по финансов лизинг	(1)	(2)
Постъпления от допълнителни парични вноски	21.1 26	305
Плащания по допълнителни парични вноски	21.1 (130)	-
Паричен поток от финансова дейност	(105)	393
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		
	46	2
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	1	2
Пари и парични еквиваленти в края на годината	13 47	4

Изготвил: _____
/Надя Георгиева/

Дата: 29.07.2011

Управител: _____
/Светослав Бачев/



Пояснителните бележки към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 40 представляват неразделна част от него.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

1. Предмет на дейност

Основната дейност на ЕЛАРГ АГРО ЕООД се състои в стопанисване и обработка на земеделска земя; производство на непреработена и/или преработена земеделска продукция с цел продажба; обработване, складиране и транспорт на земеделска продукция, покупка на стоки или други вещи с цел да ги препродаде в първоначален, преработен или обработен вид; търговско представителство и посредничество; комисионни, спедиционни и превозни сделки; складови сделки; лицензионни сделки; рекламни, информационни, програмни услуги и всякакви други сделки, незабранени от законодателството, при спазване на съответните регистрационни, лицензионни и други изисквания.

Дружеството е регистрирано като еднолично дружество с ограничена отговорност в Търговския регистър на Агенция по вписванията с ЕИК 200741485.

Седалището и адресът на управление на дружеството е гр.София, район Лозенец, бул. “Никола Вапцаров” 16.

Дружеството развива своята дейност по стопанисване и обработка на наета земеделска земя в област Ямбол. За извършване и координиране на дейностите ръководството на дружеството има наети служители с месторабота в гр. Ямбол.

В началото на отчетния период Дружеството се управлява и представлява от Управителя – Делян Огнемиров Павлов, който е сменен с решение на Едноличния собственик на капитала, вписано в Търговския регистър от 27.05.2011 г., със Управителя - Светослав Насков Бачев.

Броят на наетите служители към 31 декември 2010 г. е 8, а към 30 юни 2011 г. е 6.

Едноличен собственик на капитала на дружеството е ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ.

Основния капитал на дружеството е в размер на 50,000 лв. разпределен в 1,000 дяла, всеки един от които е с номинална стойност 50 лв.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

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

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева ('000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г. и 2009 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет към 30 юни 2011 г. е одобрен и приет от Съвета на директорите на ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ на 29 юли 2011 г.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

2.1. Действащо предприятие

Финансовият отчет на Дружеството за периода, приключващ на 30 юни 2011 г., е изготвен на базата на принципа на действащо предприятие, въпреки че в резултат на дейността си през текущия период Дружеството отчита загуби (загубата за текущия период е в размер на 67 хил. лв., а натрупаната загуба е 1 039 хил. лв.). Нетните активи на Дружеството към 30 юни 2011 г са отрицателна величина в размер на 989 хил. лв., а текущите пасиви превишават текущите активи с 1 116 хил. лв. Ръководството на Дружеството е уверено, че ще поддържа нормална дейност и в бъдеще чрез осигурено достатъчно по обем и характер финансиране, повишаване ефективността на дейността и финансова подкрепа от дружеството-майка в случай на необходимост.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

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 2010г.:

- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (изменен) - Отговарящи на условията хеджирани позиции, приет от ЕС на 16 септември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2009 г., приети от ЕС на 23 март 2010 г.

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

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

Годишните подобрения 2009 г. включват промени в следните стандарти:

-Изменението на МСС 1 пояснява, че класификацията на даден пасив не се влияе от условията във връзка с него, които биха позволили на контрагента при желание да го уреди чрез издаване на инструменти на собствения капитал.

-Изменението на МСС 7 пояснява, че като инвестиционна дейност могат да бъдат класифицирани само разходите, чиито резултат е признат в отчета за финансовото състояние актив.

-Изменението на МСС 18 включва допълнителен параграф към приложението на МСС 18 с указания в кои случаи дружеството действа като принципал или агент.

3. Промени в счетоводната политика (продължение)

3.1. Общи положения (продължение)

-Изменението на МСС 38 отменя изключението, съгласно което нематериален актив не се признаваше, ако не можеше да се оцени надеждно неговата справедлива стойност. Изменението определя различни техники за оценяване, които могат да бъдат използвани за оценка на нематериални активи, когато липсва активен пазар.

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

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Допълнителни освобождавания за предприятия, прилагащи за първи път МСФО, приет от ЕС на 25 юни 2010 г.;
- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции” (изменен) - Сделки в рамките на групата с плащане на базата на акции, приет от ЕС на 23 март 2010 г.;
- МСФО 3 „Бизнес комбинации” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети” (ревизиран 2008 г.), приет от ЕС на 12 юни 2009 г.;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти” в сила от 1 януари 2009 г., приет от ЕС на 23 юли 2009 г. за периоди към или след 1 януари 2010 г.;
- КРМСФО 16 “Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция” в сила от 1 октомври 2009 г., приет от ЕС за периоди към или след 1 юли 2009 г.;
- КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците”, приет от ЕС на 25 ноември 2009 г.;
- КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти”, приет от ЕС на 27 ноември 2009 г. в сила за периоди към или след 31 октомври 2009 г.;
- Годишни подобрения 2008 г. – МСФО 5 „Нетекучи активи, държани за продажба, и преустановени дейности”, приети от ЕС;

3.2. 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.

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. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу:

3. Промени в счетоводната политика (продължение)

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

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС. Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС. МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и 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.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС. Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип - опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизуеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г. Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

3. Промени в счетоводната политика (продължение)

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

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г. С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г. Изменението на КРМСФО 14 изисква признаването на актив в размер на доброволно предплащане на пенсионни вноски за минимално финансиране по отношение на бъдещи услуги. Предплатените вноски водят до намаляване на размера на минималното финансиране в бъдещи периоди.

КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г. КРМСФО 19 изяснява отчитането на финансови пасиви с предоговорени условия, които предвиждат погасяването на задълженията чрез издаване на инструменти на собствения капитал за кредитора. Според КРМСФО 19 инструментите на собствения капитал, издадени за погасяване на задължение, представляват платено възнаграждение и изисква признаването на резултата в печалбата или загубата. Това съответства на основния подход при отписването на задължения според МСС 39. Размерът на печалбата или загубата се определя като разлика между балансовата стойност на финансовия пасив и справедливата стойност на издадените инструменти на собствения капитал. В случай че справедливата стойност на инструментите на собствения капитал не може да се оцени надеждно, се използва справедливата стойност на съществуващото финансово задължение за оценяване на печалбата или загубата и на издадените инструменти на собствения капитал.

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

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

3. Промени в счетоводната политика (продължение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3. Промени в счетоводната политика (продължение)

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

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

-Изменението на КРМСФО 13 пояснява, че когато справедливата стойност на наградите кредити (напр. бонус точки) се оценява на базата на стойността на наградите, които ще бъдат предоставени, при определянето на справедливата стойност на дадените награди кредити трябва да се вземат пред вид очакваните кредити, които няма да бъдат използвани както и отстъпки или поощрения, които биха били предложени на клиенти, които не са спечелили награди кредити при първоначална покупка.

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

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

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

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

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

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.).

Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет.

С цел да подобри представянето на резултатите от оперативната дейност на Дружеството, разбирането на потребителите на този отчет и сравнимостта на информация с подобни предприятия, от 2011 г. Дружеството представя Отчета за всеобхватния доход по функционален признак. В съответствие с изискванията на МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.), Дружеството е представило два сравнителни периода за Отчета за финансовото състояние към 30 юни 2011 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2010 г. и 2009 г.).

4.3. Сделки в чуждестранна валута

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

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

4. Счетоводна политика (продължение)

4.4. Приходи

Приходите включват приходи от предоставяне на услуги. Приходите от основните услуги са представени в пояснение 18.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени работи, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

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

4.4.1. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Дружеството, включват извършване на проучвания и анализи, с цел определяне на подходящи райони за концентрация на земеделски земи и свързаните с този процес дейности.

Приходите се признават, когато услугите са предоставени в съответствие със степента на завършеност на договора към датата на финансовия отчет (за повече информация относно метода степен на завършеност вижте по-долу).

4.4.2. Приходи от финансиране

Приходите от финансиране се признават на систематична база в съответствие със отчетени разходи за периода.

4.5. Оперативни разходи

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

4.6. Нематериални активи

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

4. Счетоводна политика (продължение)

4.6. Нематериални активи (продължение)

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

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

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

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

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

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

4.7. Имоти, машини и съоръжения

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

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

Последващите разходи, свързани с определен актив от машини и съоръжения, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.7. Машини и съоръжения (продължение)

Амортизацията на машини и съоръжения се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6.67 години
- Компютри 2 години
- Други 6.67 години

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

4.8. Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг“ правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения“.

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

4.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.9. Тестове за обезценка на нематериални активи и машини и съоръжения (продължение)

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

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

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.10. Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4. Счетоводна политика (продължение)

4.10. Финансови инструменти (продължение)

4.10.1. Финансови активи

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

- кредити и вземания;

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

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

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Административни разходи“.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.10. Финансови инструменти (продължение)

4.10.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи“ или „Финансови приходи“.

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

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

Дивидентите, платими на съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени на общото събрание на съдружниците.

4.11. Материални запаси

Материалните запаси включват материали и незавършено производство. В себестойността на материалните запаси се включват директните разходи по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им, както и част от общите производствени разходи, определена на базата на нормален производствен капацитет. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката..

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

4. Счетоводна политика (продължение)

4.11. Материални запаси (продължение)

Разходите за преработка на материалните запаси включват разходи, директно свързани с произведените продукти. Освен това те включват и систематично разпределени постоянни и променливи общопроизводствени разходи, които възникват в процеса на производство. Тези разходи за преработка, които не са разграничими за всеки продукт се разпределят между продуктите на рационална и постоянна основа.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода среднопретеглена стойност.

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

В стойността на материалните запаси е включена сумата на незавършеното производство на земеделска продукция (виж пояснение 9).

4.12. Данъци върху дохода

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

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

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.17.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.12. Данъци върху дохода (продължение)

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

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

4.13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.14. Собствен капитал

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Натрупаната загуба включва текущия финансов резултат.

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

4.15. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Краткосрочните доходи на служителите, включително и полагаемите се отпуски, са включени в текущите пасиви на ред „Пенсионни и други задължения към персонала” по недисконтирана стойност, която Дружеството очаква да изплати.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.16. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции, правни спорове или обременяващи договори. Провизиите за реструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за реструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за реструктуриране пред тези, които биха били засегнати. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

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

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

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.17. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.17.

4.17.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг“ ръководството класифицира лизинговите договори за транспортни средства като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4. Счетоводна политика (продължение)

4.18. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството.

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

4.18.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.18.2. Полезен живот на амортизируеми активи

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

Към 30 юни 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 5 и 6. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.18.3. Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждната налична информация към датата на приблизителната оценка.

5. Имоти, машини и съоръжения

Машините и съоръженията на Дружеството включват транспортни средства, компютърно оборудване и стопански инвентар.

Балансовата стойност на имоти, машини и съоръжения може да бъде анализирана, както следва:

	Имоти '000 лв.	Транс- портни средства '000 лв.	Компю- три '000 лв.	Стопан- ски инвен- тар '000 лв.	Активи в процес на изграж- дане '000 лв.	Общо '000 лв.
Отчетна стойност						
Салдо към 1 юни 2009г.	-	-	-	-	-	-
Новопридобити активи	-	39	4	2	-	45
Салдо към 31 декември 2009г.	-	39	4	2	-	45
Новопридобити активи	21	26	3	1	3	54
Салдо към 31 декември 2010г.	21	65	7	3	3	99
Новопридобити активи	-	10	-	4	2	16
Салдо към 30 юни 2011г.	21	75	7	7	5	115
Амортизация и обезценка						
Салдо към 1 юни 2009г.	-	-	-	-	-	-
Амортизация	-	(3)	-	-	-	(3)
Салдо към 31 декември 2009г.	-	(3)	-	-	-	(3)
Амортизация	-	(14)	(3)	-	-	(17)
Салдо към 31 декември 2010г.	-	(17)	(3)	-	-	(20)
Амортизация	-	(8)	(2)	(1)	-	(11)
Салдо към 30 юни 2011г.	-	(25)	(5)	(1)	-	(31)
Балансова стойност към 31 декември 2009г.	<u>-</u>	<u>36</u>	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>42</u>
Балансова стойност към 31 декември 2010г.	<u>21</u>	<u>48</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>79</u>
Балансова стойност към 30 юни 2011г.	<u>21</u>	<u>50</u>	<u>2</u>	<u>6</u>	<u>5</u>	<u>84</u>

През месец август 2010 Дружеството е закупило земя в с.Генерал Тошево, община Тунджа, област Ямбол, а именно поземлен имот с площ 21920 кв.м. с предназначение стопански двор, с отчетна стойност 21 хил. лв.

През 2011 г. и през 2010г. Дружеството е закупило транспортни средства за 10 хил. лв. и 26 хил. лв., съответно.

5. Имоти, машини и съоръжения (продължение)

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи.

Дружеството не е заложило машини и съоръжения като обезпечение по свои задължения.

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват програмни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	<u>Софтуер</u> ‘000 лв.
Отчетна стойност	
Салдо към 1 юни 2009г.	-
Новопридобити активи, закупени	9
Салдо към 31 декември 2009г.	9
Новопридобити активи, закупени	-
Салдо към 31 декември 2010г.	9
Новопридобити активи, закупени	4
Салдо към 30 юни 2011г.	<u>13</u>
Амортизация и обезценка	
Салдо към 1 юни 2009г.	-
Амортизация	-
Салдо към 31 декември 2009г.	-
Амортизация	(4)
Салдо към 31 декември 2010г.	(4)
Амортизация	(3)
Салдо към 30 юни 2011г.	<u>(7)</u>
Балансова стойност към 31 декември 2009г.	<u>9</u>
Балансова стойност към 31 декември 2010г.	<u>5</u>
Балансова стойност към 30 юни 2011г.	<u>6</u>

Всички разходи за амортизация и обезценка се включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи“.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

7. Отсрочени данъци и разходи за данъци върху доходите

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Текущ данък върху доходите	-	-
Приход от отсрочени данъци	-	-
Данъчен приход	-	-

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признати данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат представени както следва:

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Загуба преди данъчно облагане	(67)	(142)
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван приход от данък	7	14
Данъчен ефект от непризнати данъчни загуби	(7)	(14)
Данъчен приход	-	-

Ръководството на Дружеството е признало актив по отсрочени данъци за данъчни загуби, подлежащи на пренасяне, тъй като счита, че за периода 2011 – 2015 г. ще бъдат реализирани достатъчно облагаеми печалби, срещу които тези загуби ще могат да бъдат изцяло приспаднати.

	Отчет за финансовото състояние		Отчет за всеобхватния доход	
	30.06.2011 ‘000 лв.	31.12.2010 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30.06.2011 ‘000 лв.	За годината приключваща на 31.12.2010 ‘000 лв.
Активи по отсрочени данъци				
Данъчни загуби, които подлежат на приспадане от бъдещи облагаеми печалби	50	50	-	50
Данъчен приход			-	50
Активи по отсрочени данъци	50	50		

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг лек автомобил Тойота Авенсис. Нетната балансова стойност на актива, придобит по договор за финансов лизинг, възлиза на 22 хил.лв. (2010: 27 хил.лв.; 2009: 36 хил. лв.). Активите се включени в група „Транспортни средства” от „Имоти, машини и съоръжения” (виж пояснение 5).

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
31 декември 2010г.				
Лизингови плащания	6	18	-	24
Дисконтиране	(1)	(3)	-	(4)
Нетна настояща стойност	5	15	-	20
30 юни 2011г.				
Лизингови плащания	6	15	-	21
Дисконтиране	(1)	(2)	-	(3)
Нетна настояща стойност	5	13	-	18

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 5 -тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми и не се очакват разходи от сублизинг, тъй като актива, за който е сключен лизингов договор, се използва само от Дружеството.

8.2. Оперативен лизинг като лизингополучател

Бъдещите минимални плащания по договори за оперативен лизинг на Дружеството са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания			
	До 1	От 1 до 5	Над 5	Общо
	година	години	години	
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Към 30 юни 2011г.	316	708	-	1 024
Към 31 декември 2010г.	829	659	-	1 488
Към 31 декември 2009г.	6	24	-	30

Лизинговите плащания, признати като разход за периода, възлизат на 15 хил. лв. Тази сума включва минималните лизингови плащания.

Дължимите минимални плащания по оперативен лизинг включват суми, по сключени договори за наеми на земеделски земи, на офиси и складови бази.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

9. Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Материали	6	26	78
Незавършено производство	1 487	814	892
Общо материални запаси	1 493	840	970

Към 30 юни 2011 г. няма материални запаси отчетени като разход в печалбата или загубата..

Комисия от специалисти в Дружеството е извършила преглед на наличните материални запаси към 30 юни 2011 година, за да прецени дали са налице индикации за обезценка до нетна реализируема стойност, съгласно изискванията на МСС 2 „Материални запаси“. В резултат на този преглед е установено, че наличните към 30 юни 2011 година материални запаси не включват наличности, за които нетната реализируема стойност е по-ниска от отчетната им стойност, поради което не е извършвана обезценка.

В състава на материалите са включени както следва:

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Семена за посев	-	-	36
Торове и препарати	6	26	42
Общо материали	6	26	78

Разходите за придобиване на земеделска продукция (незавършено производство) се отнасят за извършени агро-технически мероприятия по обработки на земеделски земи и подготовка за засяване на есенници.

Земеделската продукция, прибрана от биологичните активи на предприятието, е оценена по справедлива стойност в момента на прибиране на реколтата, намалена с приблизителната оценка на разходите за продажба съгласно изискванията на МСС 41.

За оценка на земеделската продукция към дата на прибиране на реколтата са използвани цените на Софийска стокова борса, в резултат на което през 2010 г. е реализирана загуба от обезценка, към датата на прибиране на реколтата.

9. Материални запаси (продължение)

За периода приключващ на 30 юни 2011 г., Дружеството няма произведена продукция.

Произведената през 2010 г. продукция може да бъде представена както следва:

	Пшеница		Слънчоглед		Общо	
	Тон	'000 лв.	Тон	'000 лв.	Тон	'000 лв.
Наличност към 31 декември 2009г.	-	-	-	-	-	-
Произведена през периода	2 683	1 835	55	55	2 738	1 890
Обезценка във връзка с първоначална оценка на продукцията по справедлива стойност	-	1 030	-	25	-	1 055
Вложена през периода	13	4	-	-	13	4
Продадена през периода	2 590	777	55	30	2 645	807
Бракувана през периода	80	24	-	-	80	24
Наличност към 31 декември 2010г.	-	-	-	-	-	-

Към 31 декември 2010 г. цялата продукция е реализирана.

Незавършеното производство към 30 юни 2011 г, може да бъде анализирано както следва:

	31 декември 2010	Натрупани разходи през 2011	Себестойност на произведената продукция		30 Юни 2011
			Други извънредни разходи	30 Юни 2011	
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за материали	293	331	-	-	624
Разходи по обработка на земи	490	305	-	-	795
Вътрешногрупови разходи за наем на земи	7	21	-	-	28
Разходи за персонал	24	16	-	-	40
Общо незавършено производство	814	673	-	-	1 487

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

9. Материални запаси (продължение)

Незавършеното производство към 31 декември 2010 г. може да бъде анализирано както следва:

	31 декември 2009	Натрупани разходи през 2010	Себестойност на произведената продукция 2010	Други извънредни разходи	31 декември 2010
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за материали	509	473	(687)	(2)	293
Разходи по обработка на земи	368	1 321	(1 052)	(147)	490
Вътрешногрупови разходи за наем на земи	-	118	(118)	-	7
Разходи за персонал	15	50	(33)	(8)	24
Общо незавършено производство	892	1 962	(1 890)	(157)	814

Всички разходи натрупани в незавършено производство към 30 юни 2011 г. се отнасят за сезон 2010/11.

Материални запаси не са предоставяни като обезпечение на задължения.

10. Търговски вземания

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Предплатени суми към доставчици	27	25	-
Вземания от клиенти	2	8	-
Общо търговски вземания	29	33	-

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

11. Вземания от финансираня за обработваема площ

Във връзка с дейността си по стопанисване и обработка на наета земеделска земя и производство на селскостопанска продукция Дружеството е подало Заявление за плащания на площ за 2010г.

На 05.11.2010г. Дружеството е получило Уведомително писмо от Разплащателна Агенция – Република България и Контролен лист за извършена проверка на място на обработваните от Дружеството площи. Констатираната допустима площ за подпомагане за 2010г. е в размер на 21 068 дка.

За оценката на приходите от директни плащания за единица площ Дружеството е възприело консервативен подход, основавайки се на несигурността в предварително изчислените и оповестени данни от ДФ Земеделие за размерите на субсидията за 2010г. В тази връзка като основа за изчисляването на очакваната субсидия за 2010г. Дружеството е използвало размера на изплатените субсидии за 2009г., а именно Европейската субсидия 16,23 лв./дка.

При така възприетия предпазлив подход Дружеството е начислило очаквани приходи от финансираня за единица обработваема площ за 2010 г. в размер на 342 хил.лв. До 30.06 2011г. Дружеството е получило субсидия за 2010 г. в размер на 395 хил. лв.

12. Други вземания

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Данъчни вземания (Данък добавена стойност за възстановяване)	96	107	193
Предплатени застраховки	15	2	1
Предплатен наем	-	-	7
Предплатени разходи – ОСЗГ	-	-	6
Други вземания	1	5	-
Общо други вземания	112	114	207

13. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Парични средства в банки	47	1	2
Пари и парични еквиваленти	47	1	2

Към 30 юни 2011 г., 31 декември 2010 г. и 2009 г. Дружеството разполага с разплащателни сметки в лева и евро. Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

14. Собствен капитал

14.1. Основен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 000 на брой дяла с номинална стойност в размер на 50 лв. за дял. Всички дялове са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на съдружниците на Дружеството.

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Регистриран и напълно внесен капитал:			
В началото на годината	50	5	-
Емитирани дялове	-	90	5
Общо внесен капитал	50	95	-
Намаление на капитала за покриване на загуби	-	(45)	-
Общо капитал	50	50	5

Към 30 юни 2011 г., едноличен собственик на капитала на дружеството е „Еларг Фонд за Земеделска Земя” АДСИЦ.

През февруари 2010, Съветът на директорите на едноличния собственик на Еларг агро ЕООД – Еларг фонд за земеделска земя АДСИЦ взема решение за увеличение с 90 000 лева и едновременно с това – намаление на капитала на Дружеството с 45 000 лева. Намалението на капитала е за покриване на загубата, формирана през финансовата 2009 година. Увеличението на капитала е направено чрез ефективна вноска по набирателна сметка на Дружеството на 24.02.2010г. в размер на 90 000 лева.

Съгласно протокол от заседание на Съвета на директорите на едноличния собственик на капитала на Еларг Агро - Еларг фонд за земеделска земя АДСИЦ от 28 юни 2011 е взето решение за продажба през месец октомври 2011 година на всички дялове от капитала на Еларг Агро ЕООД и за цедиране на вземанията от Еларг Агро ЕООД.

15. Възнаграждения на персонала

15.1. Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	За периода приключващ на 30 юни 2011	За периода приключващ на 30 юни 2010
	'000 лв.	'000 лв.
Разходи за заплати	(50)	(54)
Разходи за социални осигуровки	(7)	(6)
Компенсируеми отпуски	-	-
Общо разходи за персонала	(57)	(60)

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

15. Възнаграждения на персонала (продължение)

15.2. Пенсионни и други задължения към персонала (виж пояснение 17)

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Задължения за заплати	5	21	7
Задължения за осигуровки	5	2	2
Задължения по неизползвани отпуски	3	3	2
Общо пенсионни и други задължения към персонала	13	26	11

16. Търговски задължения

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

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи:			
Текущи задължения към доставчици	245	216	18
Текущи задължения към клиенти	-	86	-
Общо търговски задължения	245	302	18

17. Други задължения

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Пенсионни и други задължения към персонала (виж пояснение 15.2)	13	26	11
Данъчни задължения, в т.ч.:	2	62	1
<i>Данък добавена стойност за внасяне</i>	-	61	-
<i>Данък върху доходите на физически лица</i>	2	1	1
Гаранция възнаграждение по договор за управление	-	8	8
Други задължения	2	-	-
Общо други задължения	17	96	20

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

18. Приходи от продажби и други приходи

Приходите от продажби и други приходи на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Приходи от продажби на продукция	-	-
Приходи от услуги	-	10
Общо приходи от продажби и други приходи	-	10

19. Административни разходи

Административните разходи включват:

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Офис консумативи и материали	-	(4)
Комунални разходи	(2)	(1)
Гориво и материали автомобил	(11)	(7)
Застраховки	(3)	(45)
Наеми	(11)	(19)
Разходи за персонал	(41)	(36)
Счетоводни и одиторски услуги	(14)	(13)
Консултантски услуги	(1)	(1)
Съобщителни и куриерски услуги	(4)	(3)
Ремонтни и други услуги автомобили	-	(3)
Нотариални и други такси	(1)	(1)
Други	(9)	(4)
Представителни разходи	-	(3)
Разходи за данъци и такси	(2)	(1)
Разходи за командировки	-	(1)
Общо административни разходи	(99)	(142)

20. Финансови разходи

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Лихви по лизингов договор	(1)	-
Банкови такси	-	(1)
Общо финансови разходи	(1)	(1)

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

21. Сделки със свързани лица

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

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банкова сметка.

21.1. Сделки със собствениците

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Приходи от продажба на услуги ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	-	10
Разходи за наем на земеделска земя ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	14	-
Разходи за наем на кола ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	1	1
Получени допълнителни парични вноски ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ, в т.ч.	629	326
-платени от името и за сметка на Дружеството директно на трети лица	603	22
Възстановени допълнителни парични вноски, нетно ЕЛАРГ ФОНД ЗА ЗЕМЕДЕЛСКА ЗЕМЯ АДСИЦ	130	-

21.2. Сделки с ключов управленски персонал

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

	За периода приключващ на 30 юни 2011 ‘000 лв.	За периода приключващ на 30 юни 2010 ‘000 лв.
Краткосрочни възнаграждения:		
Заплати, включително бонуси	13	7
Разходи за социални осигуровки	2	1
Общо краткосрочни възнаграждения	15	8
Общо възнаграждения	15	8
Удържана гаранция по договор за управление	-	8

Задължението на Дружеството за удържаната гаранцията по договор за управление е представена в Отчета за финансовото състояние на ред други задължения (виж пояснение 17).

ЕЛАРГ АГРО ЕООД

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

21. Сделки със свързани лица (продължение)

21.3. Разчети със свързани лица в края на отчетния период

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи			
Вземания от:			
-собственици	-	-	18
Общо текущи вземания от свързани лица	-	-	18
Общо вземания от свързани лица	-	-	18
Текущи			
Задължения към:			
-собственици (допълнителни парични вноски)	2 477	1 978	1 229
-собственици (договори за наем на земеделска земя)	21	7	-
-собственици (други задължения)	32	-	-
Общо текущи задължения към свързани лица	2 530	1 985	1 229
Общо задължения към свързани лица	2 530	1 985	1 229

Разчетите с ключов управленски персонал могат да бъдат представени както следва:

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2009
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Текущи			
Вземания от ключов управленски персонал	-	17	2
Общо вземания от ключов управленски персонал	-	17	2
Текущи			
Задължения към ключов управленски персонал	1	15	9
Общо задължения към ключов управленски персонал	1	15	9

22. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- Към 30 юни 2011 г. Дружеството е получило допълнителни парични вноски в размер на 1 660 хил.лв. от Дружеството-майка под формата на директни плащания към трети лица от името и за сметка на Дружеството.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 23.3. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

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

23.1. Анализ на пазарния риск

23.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните трансакции на Дружеството, деноминирани главно в евро, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Дружеството няма финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период.

23.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства, инвестиции в облигации и други. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти (продължение)

23.2. Анализ на кредитния риск (продължение)

	30 юни 2011	31 декември 2010	31 декември 2010
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Пари и парични еквиваленти	47	1	2
Търговски и други вземания	29	55	20
Балансова стойност	76	56	22

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към Дружество от контрагенти, които имат сходни характеристики. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговските вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти.

23.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежедневно и ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със финансиранията на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали финансиранията на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез финансиране с допълнителни парични вноски от собственика в съответния размер и продажба на дългосрочни финансови активи.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти (продължение)

23.3. Анализ на ликвидния риск (продължение)

Към 30 юни 2011г., 31 декември 2010г. и 2009г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
30 юни 2011г.				
Задължения към свързани лица	32	2 498	-	-
Задължения по финансов лизинг	3	3	15	-
Търговски и други задължения	255	3	-	-
Общо	290	2 504	15	-

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
31 декември 2010г.				
Задължения към свързани лица	15	1 985	-	-
Задължения по финансов лизинг	3	3	18	-
Търговски и други задължения	333	3	-	-
Общо	351	1 991	18	-

	Текущи		Нетекущи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
31 декември 2009г.				
Задължения към свързани лица	-	1 229	-	-
Задължения по финансов лизинг	3	3	21	-
Търговски и други задължения	29	-	-	-
Общо	32	1 232	21	-

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

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ
за периода, приключващ на 30 юни 2011 г.

23. Рискове, свързани с финансовите инструменти (продължение)

23.4. Категории финансови активи и пасиви

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

Пояснение	30 юни	31 декември	31 декември
	2011	2010	2009
	'000 лв.	'000 лв.	'000 лв.
Финансови активи			
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	10,12	29	38
Вземания от свързани лица	21,3	-	17
Пари и парични еквиваленти	13	47	1
Общо финансови активи	76	56	229
Финансови пасиви			
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Нетекучи пасиви:			
Задължения по финансов лизинг	8,1	13	15
Текущи пасиви:			
Задължения по финансов лизинг	8,1	5	5
Задължения към свързани лица	21,3	2 530	1 985
Търговски и други задължения	16,17	258	336
Общо финансови пасиви	2 806	2 341	1 290

24. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

25. Събития след края на отчетния период

Не са настъпили съществени коригиращи събития след края на отчетния период или такива, които следва да бъдат оповестени в настоящия междинен финансов отчет.

26. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 30 юни 2011 г. е одобрен и приет от Управителя на 29.07.2011 г.