

2 Счетоводна политика (продължение)

2.18 Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизируема стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за доходите през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва. Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Групата има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

2.19 Текущи и отсрочени данъци

Текущият данък върху дохода се изчислява на база данъчните закони в сила към датата на баланса в страната, където Дружествата от Групата генерира облагаеми доходи. Ръководството периодично преоценява позициите си, отразени в данъчните декларации, по отношение на обстоятелства, в които приложимата данъчна нормативна уредба е обект на интерпретация и отчита провизии, където е необходимо, за сумите, които се очаква да бъдат дължими като данъци.

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, явяващи се между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност в консолидираните финансови отчети. Ако обаче, данъчните временни разлики възникват от първоначалното признаване на актив или пасив при различна от бизнес комбинация транзакция, което не е засегнало нито счетоводната, нито данъчната печалба (загуба) по време на транзакцията, то тази разлика не се осчетоводява. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки (и нормативна уредба), и действат към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики.

Отсрочен данъчен актив се признава само в случай, че е вероятно наличието на достатъчни по размер бъдещи облагаеми печалби, срещу които тези активи да могат да бъдат използвани.

2.20 Провизии

Провизии се признават когато Групата има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава дори и в случаите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

2 **Счетоводна политика (продължение)**

2.21 **Признаване на приходите**

Приходите включват справедливата цена на полечената сума или вземане от продажбата на стоки и услуги, в обичайния процес на дейност на Групата. Приходи се признават нетно от данъци върху добавената стойност и предоставени отстъпки и след елиминирание на вътрешно – груповите продажби. Те са както следва:

(а) Продажба на стоки – продажба на едро

Приходите от продажби на стоки се признават, когато предприятие от Групата е доставило на клиента, а клиента е приел стоките, и съществува известна сигурност, че вземането от продажбата ще бъде събрано.

(б) Продажба на стоки – продажби на дребно

Приходите от продажби на стоки се признават когато предприятие от Групата продава стоката на клиента. Продажбите на дребно се извършват в брой. Отчетеният приход е брутната сума на продажбите, нетно от косвените данъци.

(в) Продажби на услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в отчетния период, в който са извършени, на базата на степента на изпълнение, определена като процент на извършените услуги до момента от всички услуги, които трябва да бъдат предоставени.

(г) Приходи от лихви

Приходите от лихви се разсрочват, като се използва метода на ефективната лихва. При обезценка на вземане, Групата намалява балансовата му стойност до възстановимата му стойност, която представлява очакваните бъдещи нарични потоци, дисконтирани на база на първоначалната ефективна лихва. Приходите от лихви по обезценените заеми се признават или при събиране на дължимите лихви, или на базата на признаване на свързаните условни гаранции.

(д) Приходи от дивиденди

Приход от дивиденди се признава когато е установено правото да се получи плащането.

2 Счетоводна политика (продължение)

2.22 Дългосрочни активи, държани за продажба и прекратени операции

Дългосрочни активи, държани за продажба се класифицират като държани за продажба ако балансовата им стойност бъде принципно покрита от сделка за продажба, не за продължителна употреба. Тези активи могат да бъдат компонента на капитала, на разположение за продажба или отделен дългосрочен актив.

Една дисконтираща операция е компонента на капитала ако или бъде продадена, или е класифицирана като държана за продажба, и: (а) представя отделна главна част от бизнеса или географска област на действие; (б) е част от отделен координационен план за разполагане с отделен вид бизнес или географска област на действие; или (в) е придобито дъщерно дружество, изключително с оглед да бъде препродадено.

Тези дългосрочните активи се класифицират като активи, държани за продажба и се отчитат по по-ниската от балансовата и справедливата стойности, намалена с разходите по придобиване ако тяхната балансова стойност следва да бъде покрита по-скоро чрез продажба отколкото от продължително използване.

2.23 Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Групата се признава като задължение във финансовите отчети на Групата в периода, в който е одобрено от акционерите на Групата.

3 Финансово управление на риска

3.1 Фактори, определящи финансовия риск

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

a) Пазарен риск

(i) Валутно-курсен риск

Групата не е изложена на съществен риск, свързан с валутните курсове, тъй като повечето от неговите активи, пасиви и сделки са деноминирани в български лева или евро, и левът е вързан за еврото, според правилата на Валутния съвет. Извършва се редовен контрол върху елементите на баланса с цел минимизиране излагането на валутно-курсен риск. Основните рискове възникват при деноминиранията в щатски долари правителствени облигации.

(ii) Ценови риск

Групата е изложено на риск от промяна на цената на капиталовите ценни книжа поради държаните от Групата инвестиции, класифицирани в баланса като финансови активи, държани за продажба, както и финансови активи, държани за търгуване. Групата не е изложено на риск от промяна в цените на стоките. За целите на управлението на ценовия риск, произтичащ от инвестиции в капиталови ценни книжа, Групата разнообразява своя портфейл.

Инвестициите на Групата в капитала на други предприятия, които са публично търгувани, се търгуват на Българска фондова борса – София, България.

3 **Финансово управление на риска (продължение)**

3.1 **Фактори, определящи финансовия риск (продължение)**

(iii) Риск от промени в паричните потоци и справедливите стойности в резултат на промяна на лихвените нива

Лихвоносните активи и пасиви на Групата са с фиксирани и плаващи лихвени проценти. Заеми с променлив лихвен процент излага Групата на лихвен риск от промени на бъдещите парични потоци, а заемите с фиксиран лихвен процент – на лихвен риск от промяна на справедливата стойност. Политиката на Групата е да предоставя заеми основно на плаващи лихвени проценти.

б) Кредитен риск

Кредитният риск произлиза от пари и парични еквиваленти, деривативни финансови инструменти и депозити в банки и други финансови институции, също както и от кредитни експозиции на търговци на едро и дребно, включително неизплатени вземания и договорени стопански операции. За банки и други финансови институции, се приемат само независимо оценени лица с висок кредитен рейтинг.

Групата има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на продукция и услуги на едро се извършват на клиенти с подходяща кредитна история. Продажби на клиенти на дребно се извършват в брой или чрез кредитни/дебитни карти.

Групата предоставя заеми основно на свързани лица, като се изискват и съответните обезпечения – записи на заповед и/или ипотeki на недвижими имоти в зависимост от взаимоотношенията на Групата с лицата. В Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Ръководството не очаква загуби, в следствие на неизпълнение на задълженията на своите контрагенти. Групата има изградена политика, която ограничава размера на кредитната експозиция към отделна финансова институция. Максималната експозиция на кредитен риск е балансовата стойност на финансовите активи, както е оповестено в Приложение 14а.

АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

3 Финансово управление на риска (продължение)

3.1 Фактори, определящи финансовия риск (продължение)

в) ликвиден риск

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

3.2 Управление на капиталовия риск

Целите на Групата при управление на капитала са да защитят способността на Дружеството и неговите дъщерни дружества да продължат като действащо предприятие с цел да осигури възвръщаемост за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.

За да поддържа или изменя капиталовата структура, Групата може да коригира сумата на изплатените дивиденди, да върне капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да изплати дългове. В допълнение на това, управлявайки ликвидността и капиталовата структура на дъщерните си дружества, Групата може да увеличи акционерния капитал на дъщерните дружества, да вземе депозити от дъщерни дружества, които имат свободни парични ресурси и да ги предостави като заеми на дъщерни дружества, които имат нужда от финансиране. Освен това управление на ликвидността и свободните финансови средства в Групата, тя не наблюдава и не управлява специфични показатели за задлъжнялост

От гледна точка на консолидирания финансов отчет, следните позиции се наблюдават и могат да се променят в резултат на управлението на капитала:

	Към 31 декември	
	2010	2009
Общо собствен капитал	101 049	99 041
Получени заеми (Прил. 20)	992	1 898
Пари и парични еквиваленти (Прил. 17)	7 667	6 773

3.3 Определяне на справедливите стойности

Справедливата стойност на финансовите инструменти търгувани на активен пазар (като например ценни книжа държани за търгуване и държани за продажба) се базира на пазарните котировки към датата на баланса. Пазарната котировка, използвана за определяне стойностите на държаните от Групата финансови активи и пасиви, е цената за последната за годината борсова сесия.

Приема се, че номиналната стойност минус очакваните кредитни корекции на търговските вземания и задължения, е близка до тяхната справедлива стойност. Справедливата стойност на финансовите пасиви за целите на оповестяването се изчислява чрез дисконтирането на бъдещите договорени парични потоци с краткосрочния пазарен лихвен процент от подобни финансови инструменти, с които Групата разполага.

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

4.1 Значими счетоводни приблизителни оценки и предположения

Групата извършва приблизителни оценки и предположения за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са дискутирани по-долу:

(а) Ползен живот на дълготрайните активи

Ръководството на Групата определя очаквания ползен живот и разходи за амортизации, свързани с притежаваните дълготрайни активи. Тази приблизителна оценка се базира на прожекция на жизнения цикъл на активите. Тя може да се промени в значителна степен в резултат на промени на пазарната среда. Ръководство ще увеличи разхода за амортизацията, където ползния живот е по-малък от предварително определения, или ще изпише или обезцени технологично остарели или нестратегически активи, които са били изоставени или продадени/ликвидирани.

4 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

4.1 Значими счетоводни приблизителни оценки и предположения (продължение)

(б) Данъци върху дохода

Дружествата от Групата са данъчни субекти, попадащи под юрисдикцията на данъчната администрация. Значителна преценка е необходимо да бъде направена за определянето на данъчната провизия. Съществуват множество операции и изчисления, за които окончателно определения данък е неуточнен в нормалния ход на дейността. Групата признава пасиви за очаквани данъчни задължения на база на преценка на ръководството. Когато окончателния данъчен резултат е различен от първоначално отчетените суми, тези разлики ще имат влияние върху краткосрочния данък и провизиите за временни данъчни разлики в периода на данъчните ревизии.

(в) Обезценки на вземания

При извършване на обезценки на вземанията ръководството на Групата оценява размера и периода на очакваните бъдещи парични потоци свързани с вземанията въз основа на своя опит за сходни по характер вземания, като взема под внимание и текущите обстоятелства за вземанията, преглеждани за обезценка.

(г) Справедлива стойност на финансови инструменти

Справедливите цени на котираните инвестиции на активни пазари са базирани на текущите пазарни цени (финансови активи) или цени на предлагане (финансови пасиви). Ако няма активен пазар за финансов инструмент, Групата установява справедливите цени, като използва оценъчни модели. Това включва използване на последни сделки, извършени по справедливи цени, дисконтирани парични потоци, модели за оценки на опции, и други модели, използвани от пазарните участници. Моделите за оценка отразяват текущите пазарни условия на датата на оценката, които може и да не са представителни за пазарните условия преди и след тази дата. Към датата на баланса ръководството прегледа неговите модели за да подсигури, че те подходящо отразяват текущите пазарни условия, включително относителната ликвидност на пазара и кредитния спред.

- 4** **Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)**
- 4.1** **Значими счетоводни приблизителни оценки и предположения (продължение)**

Поради промените на финансовите пазари в последно време справедливата цена на финансовите инструменти може значително да се промени през следващия финансов период. Въпреки, че е трудно да се прецени влиянието на промените на световните финансови пазари на промените на Софийска фондова борса, на която се търгуват инвестициите на Групата, оценявани по справедлива цена, определено увеличение на пазарните цени на Софийска стокова борса се наблюдава след датата на баланса. Промените на пазарните цени на инвестициите след датата на баланса и тяхното влияние са оповестени в приложение 34.

- 4.2** **Значими преценки при прилагането на счетоводната политика на Групата**

(а) Класификация на финансовите инструменти

Дружеството притежава различни видове инвестиции, класифицирани в отделна счетоводна група, описани в приложение 2.9. Класифицирайки придобитите инвестиции като държани до падежа, ръководството оценява тяхната способност и намерение да държи тези инвестиции до падежа. Ако Дружеството възнамерява да продаде значителна част от държаните до падежа финансови инвестиции, цялата категория би се опетнила и биха се прекласифицирали като на разположение за продажба. Финансови активи, държани до падеж се включват в нетекущи активи, с изключение на тези с падеж под 12 месеца от датата на съставяне на баланса, които се класифицират като текущи активи

(б) Обезценка на финансови активи на разположение за продажба

Групата следва изискванията на МСС 39 за определяне кога финансов актив на разположение за продажба подлежи на обезценка. Това налага съществена преценка. В тази връзка, Групата оценява, заедно с други фактори, продължителността и обхвата, при които справедливата стойност на инвестицията е по-ниска от нейната себестойност; финансовото състояние и бизнес прогнозите за предприятието, в което са вложени инвестициите, включително и фактори като представяне в индустрията или сектора, промени в технологията, оперативен и финансов паричен поток. За момента няма финансови активи на разположение за продажба, чиято справедлива стойност да е по-ниска от нейната себестойност.

АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД
 ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
 (Продължение)
 31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

5 Отчитане по сегменти	Туризм	Текстилно производство	Мебели и оборудване	Транспорт	Отдаване под наем на активи	Строителство	Финансова дейност	Общо за Групата
31 декември 2009 г.								
Приходи от продажби и наеми	1 664		639	2 486	1 968	171	35	6 963
Резултат на сегмента (печалба от дейността)	(20)	(108)		(384)	960	45	1 059	1 552
Финансови разходи								
Дял от печалбата на асоциирани пред-я	(14)		(18)	(143)	(7)	(1)	(890)	(1 073)
Печалба от продажба на дъщерни дружества			707					707
Печалба от продажба на дъщерни дружества преди данъци			(453)					(453)
Разход за данък върху печалбата								733
Печалба за периода								40
В т.ч. от продължаващи дейности								773
В т.ч. от преустановени дейности								835
								(62)
Активи на сегмента	5 204							
Асоциирани предприятия			4 211	15 764	25 452	363	57 028	103 811
Общо активи								4 211
Пасиви на сегмента	297			2 223	1 595	112	4 754	108 022
								8 981

България е единствен географски сегмент в Групата.

АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 Г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

5 Отчитане по сегменти (продължение)

	Туризм	Текстилно производство	Мебели и оборудване	Транспор т	Отдаване под наем на активи	Строителство	Финансова дейност	Общо за Групата
31 декември 2010 г.								
Приходи от продажби и наеми	1 281			2 260	1 722	20	66	5 349
Резултат на сегмента (печалба от дейността)	(58)	(162)		(255)	(866)	(67)	581	(827)
Финансови разходи	(8)			(71)	(15)	(1)	(357)	(452)
Дял от печалбата на асоциирани предприятия			90					90
Печалба преди данъци								(1 189)
Разход за данък върху печалбата								(175)
Печалба за периода								(1 014)
В т.ч. от продължаващи дейности								(784)
В т.ч. от преустановени дейности								(230)
Активи на сегмента	5 046			14 847	24 277	62	62 503	106 735
Асоциирани предприятия			4 298					4 298
Общо активи								111 033
Пасиви на сегмента	355			1 150	2 493	0	5 986	9 984

България е единствен географски сегмент в Групата.

АЛБЕНА ИНВЕСТ - ХОЛДИНГ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(Продължение)
31 ДЕКЕМВРИ 2010 г.

(всички суми са посочени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго)

6 Имоти, машини и съоръжения

	Земя	Сгради	Машини, оборудване, съоръжения	Транс- портни средства	Стопан- ски инвентар	Разходи за придобиване на ИМС	Общо
Към 1 януари 2009 г.							
Отчетна стойност	12 285	8 184	5 763	12 022	219	1 572	40 045
Натрупана амортизация		(234)	(3 974)	(3 562)	(139)		(7 909)
Балансова стойност	12 285	7 950	1 789	8 460	80	1 572	32 136
Към 1 януари 2009 г.							
Преоценка	753	(120)				287	920
Новопридобити активи		200	72	39	365	77	753
Трансфери							
Трансфери към инвестиционни имоти (Прил. 8)							
Отписани активи	(632)	(1 594)	(844)	(118)		(546)	(3 734)
Продажба и ликвидация на дъщерни дружества							
Разход за амортизация		(191)	(166)	(704)	(52)		(1 113)
Балансова стойност в края на периода	12 406	6 245	851	7 677	393	1 390	28 962
Към 31 декември 2009 г.							
Отчетна стойност	12 406	6 460	3 556	11 640	721	1 390	36 173
Натрупана амортизация		(215)	(2 705)	(3 963)	(328)		(7 211)
Балансова стойност	12 406	6 245	851	7 677	393	1 390	28 962
Към 31 декември 2009 г.							
Преоценка							
Новопридобити активи			4	7	37	122	170
Трансфери							
Трансфери към инвестиционни имоти (Прил. 8)							
Отписани активи		(5)	(2)	(145)	(7)	(49)	(208)
Продажба и ликвидация на дъщерни дружества							
Разход за амортизация		(187)	(133)	(436)	(63)		(819)
Балансова стойност в края на периода	12 406	6 053	720	7 103	360	1 463	28 105
Към 31 декември 2010 г.							
Отчетна стойност	12 406	6 457	3 549	11 472	720	1 463	36 067
Натрупана амортизация		(404)	(2 829)	(4 369)	(360)		(7 962)
Балансова стойност	12 406	6 053	720	7 103	360	1 463	28 105