



Междинен консолидиран финансов отчет

СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД

30 септември 2010 г.

Пояснения към консолидирания финансов отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД и неговите дъщерни предприятия („Групата“) се състои в предпроектни проучвания, проектиране, строителство на жилищни, търговски, промишлени, обществени сгради, търговия на едро и дребно, услуги с механизация и ниско строителство, производство на изделия от бетон, туристически услуги, производство и преработка на селско-стопанска продукция .

Дружеството - майка СИЕНИТ ХОЛДИНГ АД има за основна дейност придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български дружества; придобиване, управление и продажба на облигации; финансиране на дружества, в които участва.. Дружеството - майка е регистрирано като акционерно дружество в Пловдивски окръжен съд. Седалището и адресът на управление на Дружеството - майка е гр. Пловдив, бул. Асеновградско шосе №1. Акциите на Дружеството-майка не са регистрирани на фондова борса. Системата на управление е еднотепенна, органът на управление е съвет на директорите.

Към 30.09.2010 год. Съветът на директорите на Дружеството - майка е със следния състав:

- Пламен Цветков Панчев – Председател
- Валентин Кънчев Кънчев – Заместник председател и Изпълнителен Директор
- Респект Консулт ООД - Член

2. Основа за изготвяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет на Групата 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).

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Общи положения

Групата прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 „Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане“ (коригиран);
- МСФО 2 „Плащане на базата на акции“ (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти“;
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне“ (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване“ (коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги“;
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти“;
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие“;
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти“;
- КРМСФО 16 „Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция“;
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 4 „Застрахователи договори“ (коригиран);

- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ (коригиран);
- КРМСФО 9 „Преценка на внедрени деривативи“ (коригиран).

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

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в консолидирания финансов отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Групата остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признаваха директно в собствения капитал, сега се представят в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на предприятието майка, и въвежда консолидиран отчет за всеобхватния доход.

МСС 23 „Разходи по заеми“ (ревизиран 2007 г.) изисква капитализиране на разходите по заеми, които могат директно да бъдат отнесени към придобиването, производството или строителството на един отговарящ на условията актив, който непременно изисква значителен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба. В съответствие с преходните разпоредби разходите по заеми не са преизчислявани ретроспективно. Разходите по заеми са капитализирани само за активите, които отговарят на изискванията и чието придобиване е започнало след 1 януари 2009 г. Не е отчетен ефект от прилагането на новия стандарт към 31.12.2009 год.

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

Към датата на одобрението на този консолидиран 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 Групата.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Групата за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информацията относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху консолидирания финансов отчет на Групата.

МСФО 3 „Бизнес комбинации“ (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но запазва изискването за използване на метода на покупката и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети“ (ревизиран 2008 г.) в сила от 1 юли 2009 г.

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Групата в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени проспективно в съответствие с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия консолидиран финансов отчет на Групата.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденди на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти“ (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на имоти, машини и съоръжения от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи“.

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

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

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

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

4.2. Представяне на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.). Групата прие да представя консолидирания отчет за всеобхватния доход в единичен отчет.

В консолидирания отчет за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Групата:

- а) прилага счетоводна политика ретроспективно;
- б) преизчислява ретроспективно позиции в консолидирания финансов отчет; или
- в) прекласифицира позиции в консолидирания финансов отчет.

4.3. База за консолидация

Във финансовия отчет на Групата са консолидирани финансовите отчети на предприятието майка и всички дъщерни предприятия към 30 септември 2010 г. Дъщерните предприятия са всички предприятия, при които Групата упражнява контрол върху финансовата и оперативната им политика. Предприятието майка придобива и упражнява контрол, като притежава повече от половината от общия брой права на глас. Всички дъщерни предприятия имат отчетен период, приключващ към 30 септември.

Нереализираните печалби и загуби от трансакции между дружества в Групата се елиминират. Когато нереализираните загуби от вътрешногрупови продажби на активи се елиминират, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата. Сумите, представени във финансовите отчети на дъщерните предприятия са коригирани, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика, прилагана от Групата.

Печалба или загуба и друг всеобхватен доход на дъщерни предприятия, които са придобити или продадени през годината, се признават от датата на придобиването, или съответно до датата на продажбата им.

Неконтролиращото участие представлява делът от печалбата или загубата и нетните активи на дъщерното предприятие, които не се притежават от Групата. Ако загубата на дъщерното предприятие, отнасяща се към миноритарното участие, надвишава миноритарното участие в капитала на дъщерното предприятие, превишението се отнася към мажоритарното участие, освен до степента, в която миноритарното участие има обвързващо задължение и е в състояние да покрие загубите.

4.4. Бизнес комбинации

Всички бизнес комбинации се отчитат счетоводно по метода на покупката, който включва признаване на разграничимите активи и пасиви на придобиваното предприятие, включително условните задължения, независимо дали те са били признати във финансовите отчети на придобиваното предприятие преди бизнес комбинацията. При първоначалното признаване активите и пасивите на придобитото дъщерно предприятие са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност, която служи като база за последващо оценяване в съответствие със счетоводната политика на Групата. Репутацията се признава след определяне на всички разграничими нематериални активи и представлява превишението на цената на придобиване над справедливата стойност на дела на Групата в разграничимите нетни активи на придобиваното дружеството към датата на придобиване. Всяко превишение на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

4.5. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Предприятия, чиято икономическа дейност е под съвместния контрол на Групата и други дружества, назависими от Групата (съвместни предприятия), се отразяват счетоводно по метода на пропорционална консолидация, съгласно, който делът на Групата в активите, пасивите, приходите и разходите на съвместното предприятие се включва по позиция в консолидирания финансов отчет.

Асоциирани са тези предприятия, върху които Групата е в състояние да оказва значително влияние, но които не са нито дъщерни предприятия, нито съвместно контролирани предприятия. Инвестициите в асоциирани предприятия се признават първоначално по себестойност, а впоследствие се отчитат по метода на пропорционалната консолидация.

Придобитите инвестиции в асоциирани предприятия се отчитат по метода на покупката. Репутация или корекции в справедливата стойност на дела на Групата в асоциираното предприятие, се включва в стойността на инвестицията.

Промените в другия всеобхватен доход на асоциираното предприятие, както и в позиции, признати директно в собствения капитал на асоциираното предприятие, се признават съответно в другия всеобхватен доход или в собствения капитал на Групата. В случаите, в които делът на Групата в реализираните загуби на асоциираното предприятие надвиши размера на участието ѝ в асоциираното предприятие, включително и необезпечените вземания, Групата не признава своя дял в по-нататъшните загуби на асоциираното предприятие, освен ако Групата няма поети договорни или фактически задължения или е извършила плащания от името на асоциираното предприятие. Ако впоследствие асоциираното предприятие реализира печалби, Групата признава своя дял дотолкова, доколкото делът на печалбата надвиши натрупания дял на загубите, които не са били признати по-рано.

Нереализираните печалби и загуби от транзакции между Групата и нейните асоциирани и съвместни предприятия се елиминират до размера на дела на Групата в тези предприятия. Когато се елиминират нереализирани загуби от продажби на активи, съответните активи се тестват за обезценка от гледна точка на Групата.

Сумите, отразени във финансовите отчети на асоциираните и съвместни предприятия, са преизчислени, където е необходимо, за да се осигури съответствие със счетоводната политика на Групата.

4.6. Сделки в чуждестранна валута

Консолидираният финансов отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Групата.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на съответното дружество от Групата 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.

4.7. Приходи

Приходите включват приходи от продажба на стоки и предоставяне на услуги.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена.
- Вероятно е икономическите изгоди 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 Групата, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.7.1. Продажба на стоки

Продажбата на стоки включва продажба на стоки на дребно . Приход се признава, когато Групата е прехвърлила на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.7.2. Предоставяне на услуги

Услугите, предоставяни от Групата, включват услуги със строителна механизация, проектантски услуги, управление на строителство, консултантски услуги.

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

4.7.3. Договори за строителство на Групата

Групата предлага специфично разработени за всеки клиент строителни продукти. Тези договори са с фиксирана цена за и попадат в обхвата на МСС 11 „Договори за строителство“.

Когато резултатът може да бъде надеждно оценен, договорените приходи и съответстващите им разходи се признават като приходи и разходи спрямо етапа на завършеност на дейността по договора към датата на консолидирания финансов отчет. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение във връзка с тази дейност.

Когато Групата не може надеждно да оцени резултата от договора, приход се признава само до размера на направените разходи по договора, които е вероятно да бъдат възстановени. Разходите по договора се признават за периода, в който са възникнали.

Когато е вероятно общата сума на разходите по договора да превиши общата сума на приходите, очакваната загуба се признава незабавно в печалбата или загубата.

Етапът на завършеност на един договор за строителство се оценява от ръководството като се взима предвид цялата налична информация към датата на консолидирания финансов отчет. Процентът на завършеност се определя на база на прегледи на извършената работа по строителния договор към датата на консолидирания финансов отчет.

4.7.4. Приходи от лихви и дивиденди

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди, различни от приходите от инвестиции в асоциирани предприятия, се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.8. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им. Разходите за гаранции се признават и се приспадат от свързаните с тях провизии при признаването на съответния приход.

4.9. Разходи за лихви и разходи по заеми

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

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Групата. Разходите за лихви по заеми се признават като разход за периода, в който са възникнали, в консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи“.

4.10. Репутация

Репутацията представлява превишението на стойността на придобиване в бизнес комбинация над справедливата стойност на дела на Групата в придобитите разграничими нетни активи (вж. пояснение 4.4).

4.11. Други нематериални активи

Други нематериални активи включват програмни продукти и системи за качество. Те 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 придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

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 консолидирания отчет за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с другите нематериални активи след първоначалното им признаване, се признават в консолидирания отчет за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и 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 другите нематериални активи се преценяват от ръководството на Групата към всяка отчетна дата.

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

- Софтуер 5 години
- Други 3 до 15 години

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

Печалбата или загубата от продажбата на други нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в консолидирания отчет за доходите на ред „Печалба/(Загуба) от продажба на нетекущи активи“.

Избраният праг на същественост за другите нематериални активи на Групата е в размер на 700 лв.

4.12. 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 сгради се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в консолидирания отчет за доходите за съответния период.

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

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

Имоти, машини и съоръжения, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност на подобни собствени активи на Групата, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

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

- | | |
|------------------------|----------------|
| • Сгради | 25 години |
| • Машини | 5 до 10 години |
| • Транспортни средства | 5 години |
| • Стопански инвентар | 6,7 години |
| • Компютри | 2 години |
| • Други | 6,7 години |

Разходите за амортизация са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

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

Избраният праг на същественост за имоти, машини и съоръжения на Групата е в размер на 700 лв.

4.13. Отчитане на лизинговите договори

При лизингополучателя

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 консолидирания отчет 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 консолидирания отчет 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“ или МСС 38 „Нематериални активи“.

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.

4.14. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Групата 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 са прехвърлени съществените рискове и ползи 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 Групата ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията, с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

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

4.14.1. 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 Групата. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на консолидирания финансов 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 консолидирания отчет за доходите на ред „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“ с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Групата, 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 Групата 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 консолидирания финансов 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 консолидирания отчет за доходите на ред „Други разходи“.

4.14.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Групата включват банкови заеми и овърдрафти, 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 акционерите на предприятието майка, се признават след одобрението им от общото събрание на акционерите /съдружниците.

4.15. Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. 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.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода първа входяща – първа изходяща.

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

4.16. 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 консолидирания финансов отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата в консолидирания финансов отчет. 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 репутация или при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не е бизнес комбинация или засяга данъчната или счетоводната печалба. Отсрочени данъци за временни разлики, свързани с акции в дъщерни и съвместни предприятия не се предвиждат, ако обратното проявление на тези временни разлики се контролира от Групата и е вероятно то да не настъпи в близко бъдеще.

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 4.21.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Групата 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 свързани с позиции, признати в другия всеобхватен доход (напр. преоценка на земя) или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.17. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от налични пари в брой, парични средства по банкови сметки и безсрочни депозити.

4.18. Собствен капитал, резерви и плащания на дивиденди

Акционерният капитал отразява номиналната стойност на емитираните акции на предприятието майка.

Други резерви включват законови резерви, общи резерви.

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

Задълженията за плащане на дивиденди на акционерите/съдружниците са включени на ред „Задължения към свързани лица“ в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато дивидентите са одобрени за разпределение от общото събрание акционерите/ съдружниците преди края на отчетния период.

Всички транзакции със собствениците на предприятието майка се представят отделно в консолидирания отчет за собствения капитал.

4.19. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

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

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

Групата не е разработвала и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

Всички други разходи, свързани с разходи за пенсионни възнаграждения на служителите, са включени на ред „Разходи за персонала“.

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 Групата очаква да изплати.

4.20. 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 Групата и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена. Възможно е да съществува несигурност относно срочността или сумата на изходящия паричен поток. 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 засегнатите лица. 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, включително 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, които Групата със сигурност ще получи, се признават като отделен актив. Възможно е този актив да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат в 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, освен ако не става въпрос за бизнес комбинация (вж. пояснение 4.4). При бизнес комбинация условните задължения се признават при разпределянето на цената на придобиване към активите и пасивите, придобити в бизнес комбинацията. 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. Те са описани заедно с условните задължения на Групата в пояснение 30.

4.21. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводната политика на Групата, които оказват най-съществено влияние върху консолидирания финансов отчет, са описани по-долу.

4.21.1. Приходи от договори за строителство

Етапът на завършеност на всеки договор за строителство се оценява от ръководството, като се взема предвид цялата налична информация към края на отчетния период. Ръководството извършва приблизителна преценка по отношение на значими събития, фактически извършената работа и на разходите за завършване на проекта. Допълнителна информация за счетоводната политика на Групата във връзка с договори за строителство е предоставена в пояснение 4.7.3.

4.21.2. Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещи облагаеми доходи за усвояването на отсрочени данъчни активи се базира на последната одобрена бюджетна прогноза, коригирана относно значими необлагаеми приходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби без времево ограничение, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се преценява от ръководството за всеки отделен случай въз основа на специфичните факти и обстоятелства.

4.22. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.22.1. 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 Групата 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 Групата 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.

4.22.2. Бизнес комбинации

При първоначалното им признаване активите и пасивите на придобития бизнес са включени в консолидирания отчет за финансовото състояние с тяхната справедлива стойност. При изчисляване на справедливата стойност ръководството използва оценки на бъдещите парични потоци и дисконтовите фактори, които обаче могат да се различават от действителните резултати. Всички промени в оценката след първоначалното признаване биха се отразили върху стойността на репутацията.

4.22.3. Полезен живот на амортизируеми активи

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

4.22.4. Приходи от договори за строителство

Ръководството на Групата оценява поне веднъж тримесечно рентабилността на неизпълнените договори за строителство, както и недовършената работа, използвайки методи за управление на проекти. Особено при по-комплексни договори съществува значителна несигурност относно приблизителната оценка на разходите за завършване и рентабилността на договорите.

4.22.5. 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. База за консолидация

5.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия включени в консолидацията са както следва:

ДЪЩЕРНИ ФИРМИ	Дейност	30.09.2010 BGN'000	30.09.2010 %	2009 BGN'000	2009 %
СИЕНИТ ИНВЕСТ ООД	Инвестиции	208	52%	208	52%
СИЕНИТ ООД	Строителство	0	80%	0	80%
ЗАВОД ЗА БЕТОНОВИ ЕЛЕМЕНТИ ООД	Производство	3	52%	3	52%
СИЕНИТ МЕХАНИЗАЦИЯ И АВТОТРАНСПОРТ ООД	Услуги	45	90%	45	90%
БИЛДТРЕЙД ООД	Търговия	4	80%	4	80%
ИНДУСТРИАЛНА ЗОНА РАКОВСКИ ЕООД	Инвестиции	5	100%	5	100%
ЛОГИСТИКА МАРИЦА ЕООД	Инвестиции	5	100%	5	100%
РИТЕЙЛ МЕНИДЖМЪНТ АД	Търговия	45	90%	45	90%
РЕЗИДЕНШЪЛ ПАРК МАРИЦА АД	Инвестиции	45	90%	45	90%
ЕКОПРОЕКТ ЕООД	Проектиране	5	100%	5	100%
ИНТЕРПОРТО ПЛОВДИВ ЕООД	Инвестиции	5	100%	5	100%

ИНТЕРПОРТО БЪЛГАРИЯ ЕООД	Инвестиции	5	100%	5	100%
КОМПЛЕКС КОСТИНБРОД ЕООД	Инвестиции	17 585	100%	17 585	100%
СТАР МИЛ ООД	Инвестиции	3	66%	3	66%
СИ КОМФОРТ ЕООД	Туризм	5	100%	5	100%
ХИСАР СХ ЕООД	Инвестиции	196	100%	196	100%
СПА РИЗОРТ ЕООД	Туризм	1 303	100%	1 303	100%
СИРИНГА ООД	Озеленяване	3	68%	3	68%
БЕТОН ЕООД	Инвестиции	5	100%	5	100%
ПРЕФАБРИКАТИ ЧИВИДИНИ БГ ЕООД	Производство	1 332	100%	1 332	100%
НОВА ОРЛИЦА ООД	Строителство	5	92%	5	92%
АТЛАНТИКА 111 ООД	Строителство	303	65%	303	65%
КУЛТУРНО ИНФОРМАЦИОНЕН И ТЪРГОВСКИ ЦЕНТЪР ООД	Инвестиции	5	90%	5	90%
СИЕНИТ АГРО АД	Селско стопанство	45	90%	45	90%
ЗБЕ ПАРТНЕРС ООД	Производство	5	52%	5	52%
С И Х ИНЖЕНЕРИНГ ЕООД	Услуги	5	100%	3	50%

5.2. Придобиване на дружества към 30.09.2010 г.

За периода от 01.01.2010 до 30.09.2010 групата Сиенит Холдинг не е придобила дялове на други дружества.

5.3. Продажба на дружества към 30.09.2010 г.

На 10.08.2010 г. Групата продаде 100 % от дела си, възлизащ на 50% от записания капитал на предприятието ЕС ТИ ИНВЕСТ ООД .

6. Съвместни предприятия

Съвместните предприятия включени в консолидацията са както следва:

СЪВМЕСТНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	Страна	Дейност	30.09.2010 BGN'000	30.09.2010 %	2009 BGN'000	2009 %
СИФЕР ООД	Р. България	Инвестиции	3	50%	3	50%
ПАВИТАЛ ООД	Р. България	Производство	3	50%	3	50%
ПРОМИШЛЕНО ТЪРГОВСКА ЗОНА КУКЛЕН АД	Р. България	Инвестиции	25	50%	25	50%
ИНТЕРЗОНА ООД	Р. България	Инвестиции	500	50%	500	50%
ИНДУСТРИАЛЕН ПАРК ЛЕТНИЦА ООД	Р. България	Инвестиции	2	50%	2	50%
БИЗНЕС ЦЕНТЪР 2 ООД	Р. България	Инвестиции	3	50%	3	50%
ПРОМИШЛЕНИ ИНВЕСТИЦИОННИ ПРОЕКТИ ООД	Р. България	Инвестиции	3	50%	3	50%
ЕС ТИ ИНВЕСТ ООД	Р. България	Инвестиции	0	0%	3	50%
ФОРУМ ЕВРОПА ООД	Р. България	Търговия	3	50%	3	50%
ФОРУМ ТРЕЙДИНГ ООД	Р. България	Търговия	3	50%	3	50%
ЗДРАВЕЦ 2003 ООД	Р. България	Туризм	3	50%	3	50%
МАЛОЙЕР И ПАРТНЬОРИ ООД	Р. България	Услуги	3	50%	3	50%

Финансовите отчети на съвместно контролираните предприятия от Групата са включени в консолидирания финансов отчет, като е използван методът на пропорционална консолидация.

7. Асоциирани предприятия със значително участие

Асоциираните предприятия със значително участие, включени в консолидацията са както следва:

АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ СЪС ЗНАЧИТЕЛНО УЧАСТИЕ	Страна	Дейност	30.09.2010 BGN'000	30.09.2010 %	2009 BGN'000	2009 %
ХОЛСИМ БЕТОН ПЛОВДИВ АД	Р. България	Производство	3 385	39%	3 385	39%
СЕНСОР Д ООД	Р. България	Инвестиции	2	34%	2	34%

СЕНСОР С ООД	Р. България	Инвестиции	2	34%	2	34%
МЛАДОСТ АЛФА ООД	Р. България	Инвестиции	108	36%	108	36%
БАНСКО ТУР ООД	Р. България	Туризъм	2	33%	2	33%
ДГ РАКОВСКИ АД	Р. България	Селско стопанство	78	40%	78	40%

Асоциирано предприятие със значително участие е когато Групата притежава от 33% до 49.99 % от него.

Финансовите отчети на асоциираните предприятия със значително участие от Групата са включени в консолидирания финансов отчет, като е използван методът на пропорционална консолидация.

Дяловете на асоциираните предприятия не се търгуват на публична фондова борса и поради тази причина липсват котирани цени на активен пазар.

Всички трансфери на парични средства към Групата, напр. изплащане на дивиденди, се осъществяват след одобрението на най-малко 51 % от всички собственици на асоциираните предприятия.

8. Асоциирани предприятия с малцинствено участие

Асоциираните предприятия с малцинствено участие не са включени в консолидацията и са както следва:

АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ СЪС МАЛЦИНСТВЕНО УЧАСТИЕ	Страна	Дейност	30.09.2010	30.09.2010	2009	2009
			Сума BGN'000	%	Сума BGN'000	%
ГАЛЕРИЯ ПЛОВДИВ АД	Р. България	Инвестиции	13	25%	13	25%
ТЪРГОВСКИ ПАРК КРАЙМОРИЕ АД	Р. България	Инвестиции	15	30%	15	30%
АКТИВ ПРОПЪРТИС АДСИЦ	Р. България	Инвестиции	1 697	8,6%	1 697	8,6%
БУЛПРОЕКТ ООД	Р. България	Услуги	1	15%	1	15%

Асоциирано предприятие с малцинствено участие е когато Групата притежава до 30% от него.

Финансовите отчети на асоциираните предприятия с малцинствено участие от Групата не са включени в консолидирания финансов отчет.

9. Нематериални активи

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

Нематериални дълготрайни активи	Права върху собственост	Програмни продукти	Продукти от развойна дейност	Други	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност					
Салдо на 1 януари 2010		221	22	66	309
Новопридобити активи, закупени					0
Салдо на 30 Септември 2010	0	221	22	66	309
Амортизация и обезценка					
Салдо на 1 януари 2010		216	11	13	240
Амортизация		4	8	14	26
Салдо на 30 Септември 2010	0	220	19	27	266
Балансова стойност към 30 Септември 2010	0	1	3	39	43

	Права върху собственост	Програмни продукти	Продукти от развойна дейност	Други	Общо
Нематериални дълготрайни активи	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Отчетна стойност					
Салдо на 1 януари 2009		215	22	66	303
Новопридобити активи, закупени		6			6
Отписани активи					0
Салдо на 31 декември 2009	0	221	22	66	309
Амортизация и обезценка					
Салдо на 1 януари 2009		188		1	189
Амортизация		28	11	12	51
Отписани активи					0
Салдо на 31 декември 2009	0	216	11	13	240
Балансова стойност към 31 Декември 2009	0	5	11	53	69

10. Имоти, машини и съоръжения

Имотите, машините и съоръженията на Групата включват земи, сгради, машини и оборудване, съоръжения и други. Балансовата им стойност може да бъде анализирана, както следва:

Имоти и оборудване	Земи (терени)	Трайни насаждения BG N'0 00	Сгради и конструкции	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Предоставени аванси и ДМА в процес на изграждане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност										
Салдо на 1 януари 2010	52 392		24 855	21 694	2 457	10 149	1 201	1 710	17 806	132 264
Новопридобити активи	468	30	7 839	292	149	299	191	287	334	10 159
Отписани активи	(5 575)		(4 385)	(47)	(2)	(350)		(177)	(824)	(11 360)
Преоценка	(3 892)									(3 892)
Салдо на 30 Септември 2010	43 393	30	28 309	21 939	2 604	10 098	1 392	1 820	17 316	127 171
Амортизация и обезценка										
Салдо на 1 януари 2010			1 615	10 689	1 079	4 464	276	785		18 908
Амортизация			710	2 495	138	1 275	223	139		4 980
Отписани активи			(77)	(47)	(1)	(96)		(83)		(304)
Салдо на 30 Септември 2010	0	0	2 248	13 137	1 216	5 643	499	841	0	23 584
Балансова стойност към 30 Септември 2010										
	43 393	30	26 061	8 802	1 388	4 455	893	979	17 316	103 587

Имоти и оборудване	Земи (терени)	Трайни насаждения ВГ N°00	Сгради и конструкции	Машини и оборудване	Съоръжения	Транспортни средства	Стопански инвентар	Други	Предоставени аванси и ДМА в процеса на изграждане	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Брутна балансова стойност										
Салдо на 1 януари 2009	52 545	0	15 856	21 915	2 348	9 646	526	1 565	25 618	130 019
Новопридобити активи	4 443	0	12 027	1 597	141	583	675	150	6 847	26 463
Новопридобити активи в резултат на бизнес комбинации										0
Отписани активи	(4 596)	0	(3 028)	(1 818)	(32)	(80)	0	(5)	(14 659)	(24 218)
Салдо на 31 декември 2009	52 392	0	24 855	21 694	2 457	10 149	1 201	1 710	17 806	132 264
Амортизация и обезценка										
Салдо на 1 януари 2009	0	0	958	7 737	954	3 213	206	546	0	13 614
Амортизация	0	0	722	3 733	138	1 317	70	241	0	6 221
Отписани активи	0	0	(65)	(781)	(13)	(66)	0	(2)	0	(927)
Салдо на 31 декември 2009	0	0	1 615	10 689	1 079	4 464	276	785	0	18 908
Балансова стойност към 31 Декември 2009										
	52 392	0	23 240	11 005	1 378	5 685	925	925	17 806	113 356

Всички разходи за амортизация и обезценка (или възстановяване на обезценка, ако има такава) са включени в консолидирания отчет за доходите на ред „Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи“.

11. Финансов лизинг като лизингополучател

Групата е придобила по договори за финансов лизинг сгради, машини и оборудване. Активите са включени в група „сгради и машини и оборудване от позицията в консолидирания отчет за финансово състояние „Имоти, машини и съоръжения“.

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

12. Материални запаси

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

Материални запаси	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Материали и консумативи	6 986	7 459
Незавършено производство	29 901	34 463
Продукция	745	

Стоки	814	1 469
Други	371	
Материални запаси	38 817	43 391

13. Търговски вземания

	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Дългосрочни търговски вземания		
Удържани гаранции		3 834
Търговски заеми	282	
Други	375	
Дългосрочни търговски вземания	657	3 834

	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Търговски вземания		
Вземания от клиенти	16 715	22 403
Вземания по предоставени търговски заеми	1 448	6 692
Други	1 308	
Търговски вземания	19 471	29 095

14. Други вземания

	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Други вземания		
Предоставени аванси	6 717	6 925
Други	61	
Други вземания	6 778	6 925

15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Парични средства		
Парични средства в брой и в банки:	1 416	2 707
- български лева	1 416	2 707
Парични средства	1 416	2 707

16. Други текущи активи

	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Други текущи активи		
Разходи за бъдещи периоди	1 613	797
Други	127	
Други текущи активи	1 740	797

17. Собствен капитал

17.1. Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството - майка се състои от 10 000 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 100 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството - майка.

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

Основни акционери	30.09.2010		2009	
	Брой акции	%	Брой акции	%
Валентин Кънчев Кънчев	5 000	50	5 000	50
Пламен Цветков Панчев	5 000	50	5 000	50
Основни акционери	10 000	100	10 000	100

Дружествата в Групата не притежават акции на предприятието майка.

17.2. Други резерви

Други компоненти на собствения капитал	Законови резерви	Преценка на нетекущи активи	Други резерви	Общо
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Салдо към 1 януари 2009 г.	0	9 626	2 412	12 038
Брутна сума на преоценката				
Пренасяне на печалби			9 412	9 412
Други изменения	23			23
Салдо към 31 декември 2009 г.	23	9 626	11 824	21 473
Пренасяне на брутна сума на преоценката				0
Пренасяне на печалби				0
Други изменения	9 238	(3 296)	(9 316)	(3 374)
Салдо към 31 декември 2009 г.	9 261	6 330	2 508	18 099

18. Възнаграждения на персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

Задължения към персонала:	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Задължения за заплати	1 858	2 330
Задължения за осигуровки	832	509
Задължения към персонала	2 690	2 839

19. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

Заеми	Текущи		Нетекущи	
	30.09.2010	2009	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000	BGN'000	BGN'000
Облигационни заеми	1 882	2 924		941
Банкови заеми	19 292	14 664	22 035	21 997
Общо балансова стойност	21 174	17 588	22 035	22 938

Всички заеми са деноминирани в български лева.

20. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в консолидирания отчет за финансовото състояние, включват:

	30.09.2010	2009
Текущи търговски и други задължения	BGN'000	BGN'000
Задължения по доставки	40 130	38 382
Търговски и други задължения	40 130	38 382

	30.09.2010	2009
Нетекучи търговски и други задължения	BGN'000	BGN'000
Задължения по доставки	6 071	3 893
Търговски и други задължения	6 071	3 893

21. Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

Други текущи задължения	30.09.2010	2009
	BGN'000	BGN'000
Задължения към персонала:		
Задължения за заплати	1 858	2 330
Задължения за осигуровки	832	509
Задължения към персонала	2 690	2 839
Данъчни задължения:		
Данък върху добавената стойност	4 119	3 442
Корпоративен данък	2 046	2 156
Данък по чл.41 от ЗОДФЛ	82	121
Данък върху дивидентите	12	12
Данък недвижимо имущество	17	14
Други данъци	35	133
Данъчни задължения	6 311	5 878
Други задължения	122	
Общо други текущи задължения	9 123	8 717

22. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Групата могат да бъдат анализирани, както следва:

Приходи от продажби	30.09.2010	30.09.2009
	BGN'000	BGN'000
Приходи от продажба на продукция	107 548	69 935
Приходи от продажба на стоки	498	841
Приходи от предоставяне на услуги	5 131	6 588
Приходи от продажба на нетекучи активи	11 464	11 369
Приходи от продажба на текущи активи	459	1 714
Други	1 966	1 853
Приходи от продажби	127 066	92 300

23. Други приходи

Другите приходи на Групата включват:

Други приходи	30.09.2010	30.09.2009
	BGN'000	BGN'000
Други	29	8
Други приходи	29	8

24. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	30.09.2010	30.09.2009
Разходи за суровини, материали и консумативи	BGN'000	BGN'000
Основни материали	(10 626)	(29 311)
Спомагателни материали	(567)	(405)
Канцеларски материали	(28)	(61)
Гориво	(1 411)	(1 828)
Електроенергия	(397)	(440)
Вода	(32)	(36)
Разходи за материали	(13 061)	(32 081)

25. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	30.09.2010	30.09.2009
Разходи за външни услуги	BGN'000	BGN'000
Разходи за услуги от трети лица	(65 732)	(46 518)
Консултански и комисионни услуги	(3 156)	(3 489)
Застраховки	(153)	(222)
Телефонни и пощенски разходи	(213)	(217)
Разходи за наеми и нает транспорт	(3 168)	(4 606)
Разходи за реклама	(53)	(93)
Други	(825)	(1 511)
Разходи за външни услуги	(73 300)	(56 656)

26. Разходи за персонала

	30.09.2010	30.09.2009
Разходи за персонала	BGN'000	BGN'000
Разходи за заплати	(7 413)	(8 623)
Разходи за социални осигуровки	(1 225)	(1 475)
Разходи за персонала	(8 638)	(10 098)

27. Други разходи

Другите разходи на Групата включват:

	30.09.2010	30.09.2009
Други разходи	BGN'000	BGN'000
Командировки	(600)	(445)
Дарения	(1)	(3)
Провизии	25	4
Глоби и неустойки	(168)	(171)
Данъци и такси	(295)	(461)
Други	(97)	(250)
Други разходи	(1 136)	(1 326)

28. Финансови приходи и разходи

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

	30.09.2010	30.09.2009
Финансови разходи	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по финансов лизинг	(319)	(461)
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност :	(2 571)	(3 383)

Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	(2 890)	(3 844)
Други финансови разходи	(1 079)	(477)
Финансови разходи	(3 969)	(4 321)

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

Финансови приходи	30.09.2010 BGN'000	30.09.2009 BGN'000
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	21	19
Приходи от дивиденди	5	1 176
Приходи от продажба на дялове и акции	3	
Общо приходи от лихви от финансови активи, които не са отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата	29	1 195
Финансови приходи	29	1 195

29. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Групата включват нейните собственици, асоциирани и съвместни предприятия, ключовия управленски персонал и други свързани лица, 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 в брой или по банков път.

30. Условни активи и условни пасиви

През отчетния период са предявени правни иски към Групата.

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Групата при разрешаването на споровете.

31. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Групата е изложена на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. Най-значимите финансови рискове, на които е изложена Групата са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Групата се осъществява от централната администрация на Групата в сътрудничество със съвета на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Групата не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

Вследствие на използването на финансови инструменти Групата е изложена на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Групата.

31.1. Анализ на пазарния риск

31.1.1. Валутен риск

Всички сделките на Групата се осъществяват в български лева и евро. Групата не осъществява значими чуждестранните трансакции. Групата не притежава инвестиции в облигации в щатски долари. Групата няма заеми в щатски долари.

За да намали валутния риск, Групата следи паричните потоци, които не са в български лева.

31.1.2. Лихвен риск

Политиката на Групата е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 30 септември 2010 г. Групата е изложена на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми.

31.2. Анализ на кредитния риск

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

Групата редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и на други контрагенти, установени индивидуално или по групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Групата е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Групата 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. Групата не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските и други вземания Групата не е изложена на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в различни индустрии и географски области. 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, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

31.3. Анализ на ликвидния риск

Групата 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 90-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Групата за периода.

Групата държи пари в брой, за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер, продажба на дългосрочни финансови активи и на нетекущи активи.

Нетекущите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Групата отчита очакваните парични потоци и от продажбата на нетекущи активи. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други

вземания са дължими в максимален срок до дванадесет месеца. Групата предвижда продажба и на натекущи активи, за да посрещне евентуален дефизит в паричните си потоци.

32. Политика и процедури за управление на капитала

Групата наблюдава капитала въз основа на балансовата стойност на собствения капитал намалена със стойността на парите и паричните еквиваленти, представени в консолидирания отчет за финансовото състояние.

Целта на Групата е да поддържа съотношението на капитала към общото финансиране над 1.

Групата определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Групата наблюдава структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да запази или коригира капиталовата структура, Групата може да промени сумата на дивидентите, изплащани на акционерите, да върне капитал на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

33. Одобрение на консолидирания финансов отчет

Консолидираният финансов отчет към 30 септември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 30.11.2010 г.