

**Обща информация**

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

**Финансовият отчет е консолидиран отчет на Холдинг Пътища АД и дъщерните му дружества**

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

**Дата на консолидирния финансов отчет**

31.12.2011г.

**Период на финансовия отчет – текущ период**

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

**Период на сравнителната информация – предходен период**

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

**Дата на одобрение за публикуване**

25.04.2012 година

**Орган одобрил отчета за публикуване**

Съвет на директорите, чрез решение вписано в протокол от дата 25.04.2012 година

**Обща информация за Холдинг Пътища АД**

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

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

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

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

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

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

На Общо събрание на акционерите проведено на 12.04.2010 година е променен устава на дружеството е взето решение за промяна от двустепенна в едностепенна система на управление.

**Основна дейност на Холдинг Пътища АД**

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

**Основни дейности на дружествата в групата**

- Производство на инертни материали - несортиран трошен камък и фракции за производство на асфалтови смеси;
- Производство на всички видове асфалтови смеси;
- Строителство, ремонт и поддържане на пътища и пътни съоръжения, градски комуникации и инфраструктурите около тях.
- Високо строителство;
- Изграждане и поддръжка на светофарни уредби;
- Производство на пътни знаци, предпазни съоръжения, за пътища;
- Сервиз и ремонт на пътностроителни машини;
- Пробивно-взривни работи;
- Охранителна дейност;

**Информация за дъщерни дружества в Групата на Холдинг Пътища АД**

Дружества излезли от Групата на Холдинг Пътища АД през 2010 година чрез продажба на участието на Холдинга в капиталите им:

Мостстрой-инженеринг ЕАД

Смолян Пътстрой ЕАД

Булбер ЕООД

ПСТ- Роси ЕООД

Дружества излезли от Групата на Холдинг Пътища АД през 2011 година чрез продажба на участието на Холдинга в капиталите им:

Пътстрой ЕАД

ЗАТ Компания Център

Преструктуриране в рамките на Групата на Холдинг Пътища АД през 2010 година:

Пътно Поддържане- Враца ЕООД и Пътно Поддържане- Оряхово ЕООД се вляха в

Пътинженеринг- М ЕАД.

Включени са в Групата през 2010 година сдружения, започнали дейност през 2010 година.

Включени са в Групата през 2011 година сдружения, започнали дейност през 2011 година.

Промени в участията през 2010 г.:

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

**Дружества в Групата на Холдинг Пътица АД**

Име на дружествата	Страна на учредяване	Основна дейност	Процент участие	
			2 011 %	2 010 %
<b>Дъщерни предприятия на ХОЛДИНГ ПЪТИЦА АД</b>				
ПЪТИЦА И МАГИСТРАЛИ АД	България	Инвестиции	99,98%	99,98%
ПОДДЪРЖАНЕ И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ АД	България	Инвестиции	99,82%	99,82%
БОКАН РОУДС	Албания	Строителство	51,00%	51,00%
ПЪТИЦА ИНВЕСТ ЕООД	България	Инвестиции	100,00%	100,00%
ЗАТ КОМПАНИЯ ЦЕНТР	Украйна	Строителство		51,00%
<b>Дъщерни предприятия на ПЪТИЦА И МАГИСТРАЛИ АД</b>				
ПЪТИЦА СТАРА ЗАГОРА ЕАД	България	Строителство	100,00%	100,00%
ПСТ ХОЛДИНГ АД	България	Строителство	32,17%	32,17%
ВИДАПЪТСТРОЙ АД	България	Строителство	32,26%	32,26%
БУРГАС ПЪТСТРОЙ АД	България	Строителство	95,62%	95,62%
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ-М АД	България	Строителство	32,16%	32,16%
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ АД Плевен	България	Строителство	93,00%	93,00%
ПЪТСТРОЙ ЕАД	България	Строителство		100,00%
<b>Дъщерни предприятия на ПОДДЪРЖАНЕ И ВЪЗСТАНОВЯВАНЕ АД</b>				
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ- СЕВЛИЕВО ЕООД	България	Строителство	100,00%	100,00%
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ- ЯБЛАНИЦА ЕООД	България	Строителство	100,00%	100,00%
<b>Дъщерни предприятия на ПЪТИНЖЕНЕРИНГ-М АД</b>				
ПЪТСТРОЙИНЖЕНЕРИНГ АД	България	Строителство	51,00%	51,00%
<b>Дъщерно предприятие на ПЪТИНЖЕНЕРИНГ АД и ВИДАПЪТСТРОЙ АД</b>				
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ ПЛЕВЕН-2009 АД	България	Строителство	100,00%	100,00%
<b>Дъщерни дружества на ПСТ ХОЛДИНГ АД</b>				
ПЪТИЦА М ЕООД	България	Строителство	100,00%	100,00%
ПЪТСТРОЙ ЛОВЕЧ ЕООД	България	Строителство	100,00%	100,00%
ПСТ АКТИВ ЕООД	България	Строителство	100,00%	100,00%
АНТИЧНО НАСЛЕДСТВО АД	България	Строителство	50,00%	
ПСТ МИНЕРАЛС ЕООД	България	Строителство	100,00%	
<b>Сдружения на ХОЛДИНГ ПЪТИЦА АД и дъщерните му предприятия</b>				
ПЪТИЦА ДЗЗД	България	Строителство	50,00%	50,00%
ПЪТИЦА СОФИЯ ДЗЗД	България	Строителство	50,00%	50,00%
ПЪТИЦА БУРГАС ДЗЗД	България	Строителство	60,00%	60,00%
ПЪТИЦА РАЗГРАД ДЗЗД	България	Строителство	51,00%	51,00%
ПЪТИЦА ВИДИН ДЗЗД	България	Строителство	75,00%	75,00%
ПЪТНО ПОДДЪРЖАНЕ ПЛЕВЕН 2009 ДЗЗД	България	Строителство	100,00%	100,00%
ПЪТИНЖЕНЕРИНГ-СТРОИТЕЛ ДЗЗД	България	Строителство	85,00%	80,00%
АЛПИНЕ- ПИМ ДЗЗД	България	Строителство	99,80%	0,00%
ПЪТИЦА-КЮСТЕНДИЛ ДЗЗД	България	Строителство	99,90%	99,90%
ТРАКИЯ IV ДЗЗД	България	Строителство	63,00%	63,00%
ПОР-ПСТ ДЗЗД	България	Строителство	70,00%	
МАРИЦА ХАЙУЕЙ ДЗЗД	България	Строителство	70,00%	
ПСТ МУТ ВРАЦА 2010 ДЗЗД	България	Строителство	98,00%	98,00%
ПСТ МУТ МОНТАНА 2010 ДЗЗД	България	Строителство	98,00%	98,00%
ПЪТИЦА-СОФИЯ ДЗЗД	България	Строителство	75,00%	87,50%
ПЪТИЦА СТАРА ЗАГОРА 2009 ДЗЗД	България	Строителство	90,00%	90,00%
ВИК ОМУРГАГ 2009 ДЗЗД	България	Строителство	70,00%	70,00%
ВИК СОФИЯ 2009 ДЗЗД	България	Строителство	59,00%	59,00%
ВИК ТРОЯН 2009 ДЗЗД	България	Строителство	70,00%	70,00%
ГОРНА ОРЯХОВИЦА 2011 ДЗЗД	България	Строителство	60,00%	
ГРАФ ИГНАТИЕВО 2011 ДЗЗД	България	Строителство	60,00%	
ПАРК СОФИЯ 2011 ДЗЗД	България	Строителство	60,00%	
ПЪТИЦА ЗАПАД 2010 ДЗЗД	България	Строителство	60,00%	60,00%

**Брой персонал на групата****1 637 броя****Изявление за съответствие**

Групата изготвя финансовите си отчети в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

**База за изготвяне на финансовите отчети, прилагани съществени счетоводни политики**

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на консолидирания финансов отчет, са представени по-долу. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно. Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

**Промени в счетоводната политика**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Измененията на МСФО 7 касаят: оповестяването на качествена и количествена информация и нуждите на ползвателите; придобиването на активи, в резултат

реализирано на обезпечение и тяхното признаване, съгласно друг МСФО; и периода за прилагане на измененията във връзка с промените в МСФО 3.

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

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

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

**МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане**

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

**МСФО 7 Финансови инструменти: оповестяване**

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила.

Годишни подобрения 2011 г., които са в сила за следващи периоди и все още не са приети от ЕС:

**МСФО 1 Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане (изменен)** (в сила за годишни периоди, започващи на или след 01 юли 2011)

Корекциите в стандарта са две, първата прецизира терминология по отношение на датата на прехода към МСФО. Втората дава възможност и предписания на предприятия, действали в хиперинфлационни икономики, които не са били в състояние да спазват изискванията на МСФО да се върнат към преставяне съответствие с последните.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

#### **Консолидирани финансови отчети**

Консолидираният финансов отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети“ (ревизиран 2007 г.).

Групата изготвя консолидираните си финансови отчети съгласно изискванията на МСС 27.

Групата включва Холдинг Пътища АД и дъщерните му предприятия.

Дъщерно предприятие е предприятие, включително предприятие - неюридическо лице, като например съдружие, което се контролира от друго предприятие (наричано предприятие майка).

Неконтролиращо участие е капиталът в дадено предприятие, който не може пряко или косвено да се отнесе към компанията-майка.

Финансовите отчети на компанията-майка и нейните дъщерни предприятия, използвани за изготвянето на консолидираните финансови отчети, се изготвят към една и съща отчетна дата.

Консолидираните финансови отчети се изготвят при прилагане на еднаква счетоводна политика за сходни сделки и други събития при сходни обстоятелства.

Приходите и разходите на дъщерното предприятие се включват в консолидираните финансови отчети от датата на придобиване. Приходите и разходите на дъщерното предприятие се базират на стойностите на активите и пасивите, признати в консолидираните финансови отчети на компанията-майка към датата на придобиване.

Неконтролиращите участия се представят в консолидираните отчети за финансовото състояние в собствения капитал, отделно от собствения капитал на собствениците на компанията-майка.

Печалбата или загубата и всеки компонент на друг всеобхватен доход се отнасят към собствениците на компанията-майка и към неконтролиращите участия. Общият всеобхватен доход се отнася към собствениците на компанията-майка и към

неконтролиращите участия, дори ако това води до дефицитно салдо на неконтролиращите участия.

Промени в участието на компанията-майка в дъщерно предприятие, които не водят до загуба на контрол, се отчитат като операции със собствения капитал (т. е. операции със собствениците в качеството им на собственици).

Ако компания-майка изгуби контрол над дъщерно предприятие, тя отчита всички суми, признати в друг всеобхватен доход по отношение на това дъщерно предприятие на същата база, както ако директно се е била освободила от съответните активи или пасиви. Следователно, печалба или загуба, признати преди в друг всеобхватен доход, бъдат прекласифицирани към печалба или загуба от освобождаването от свързаните активи или пасиви, компанията-майка прекласифицира печалбата или загубата от собствен капитал към печалба или загуба (като корекция от прекласификация), когато изгуби контрол над дъщерното предприятие.

При загуба на контрол над дъщерно предприятие всякакви инвестиции, задържани в бившето дъщерно предприятие, и всякакви суми, дължими от или на бившето дъщерно предприятие, се отчитат в съответствие с други МСФО от датата, на която е изгубен контрол.

Справедливата стойност на всяка инвестиция, задържана в бившето дъщерно предприятие към датата на загуба на контрол се счита за справедлива стойност при първоначално признаване на финансов актив в съответствие с МСС 39 или за себестойност при първоначално признаване на инвестиция в асоциирано или съвместно контролирано предприятие.

#### **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 превишението на разграничимите нетни активи над цената на придобиване се признава в печалбата или загубата непосредствено след придобиването.

#### **Текущи и нетекущи активи**

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

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

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

### **Имоти, машини и съоръжения**

#### **Класификация**

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

#### **Първоначално оценяване**

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

#### **Последващо оценяване**

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

#### **Последващи разходи**

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

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

#### **Отписване**

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

- при продажба на актива;

или

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

#### **Представяне на резултат от отписване**

Печалбата или загубата, възникваща от отписването на имот, машина и съоръжение се включват в печалбата или загубата, когато активът се отпише, освен ако МСС 17 не изисква друго при продажба и обратен лизинг. Печалбите или загубите, възникващи при отписване на имот, машина или съоръжение се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата, ако има такива и балансовата стойност на актива. Те не се класифицират като приход/разход.

#### **Прехвърляния**

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

**Амортизация**

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

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

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

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

- датата на отписване на активите.

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

Средният полезен живот в години се определя по основни групи имоти машини и съоръжения, на база на приблизителна оценка за полезния срок за ползване на активите.

**Обезценка на Имоти, машини и съоръжения**

Съгласно изискванията на МСС 36 към края на отчетния период се прави преценка дали съществуват индикации, че стойността на даден актив от Имотите, машините и съоръженията е обезценена. В случай на такива индикации се изчислява възстановимата стойност на актива и се определя загубата от обезценка.

**Инвестиционни имоти****Класификация и признаване**

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

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

**Прехвърляния**

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

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

или

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

**Оценяване**

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

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

**Освобождение**

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

**Представяне на резултат от отписване**

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

**Обезценка на инвестиционни имоти**

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

**Нематериални активи**

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

**Признаване**

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

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

**Първоначално оценяване**

Първоначално нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване.

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

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

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

-разменната дейност няма търговска същност;  
или

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

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

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

### **Последващо оценяване**

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

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

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

### **Методи на амортизация**

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

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

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

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

и

- датата, на която активът е отписан.

Средният полезен живот се определя в години за основните групи амортизируеми нематериални активи.

### **Обезценка на нематериални дълготрайни активи**

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

### **Финансови активи**

Групата прилага МСС32 и МСС39 при отчитане на финансови активи.

Финансов актив е всеки актив който е:

- парични средства;

- инструмент на собствения капитал на друго предприятие;

- договорно право:

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

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

- недериватив, за който групата е или може да бъде задължена да получи променлив брой от инструменти на собствен капитал ; или
- дериватив, който ще бъде или може да бъде уреден чрез размяна на фиксирана сума парични средства или друг финансов актив за фиксиран брой от собствените капиталови инструменти на групата. За тази цел инструментите на собствения капитал на групата не включват упражняеми финансови инструменти, класифицирани като инструменти на собствения капитал, които и налагат задължението да предостави на друга страна пропорционален дял от нетните активи на групата само при ликвидация, или инструменти, които са договори за бъдещо получаване или предоставяне на инструменти на собствения капитал на групата.

#### **Класификация**

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

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

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

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

**След първоначалното признаване групата оценява финансовите активи както следва:**

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

С изключение на инвестиции в инструменти на собствения капитал, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да се оцени надеждно, както и деривативи, които са обвързани с некотирани инструменти на

собствения капитал или трябва да се уредят чрез прехвърлянето на такива некотирувани инструменти на собствения капитал, които се оценяват по цена на придобиване.

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

#### **Печалби и загуби от финансови активи**

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

#### **Групата отписва финансов актив, когато:**

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

#### **Условия за отписване:**

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

- ако групата прехвърли в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, групата отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени или запазени при трансфера;
- ако групата запази в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, групата продължава да признава финансовия актив;
- ако групата нито прехвърля, нито запазва в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, групата определя дали е запазила контрол върху финансовия актив:



-ако групата не е запазила контрол, тя отписва финансовия актив и признава отделно като активи или пасиви всички права и задължения, създадени при трансфера.

-ако групата е запазила контрол, тя продължава да признава финансовия актив до степента на продължаващото му участие във финансовия актив.

**При отписването на финансовия актив разликата между:**

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

**Обезценка и несъбираемост на финансови активи**

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

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

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

- Обезценка на финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Ако има обективни доказателства, че е възникнала загуба от обезценка от кредити и вземания или от инвестиции, държани до падеж, отчитани по амортизирана стойност, сумата на загубата се оценява като разлика между балансовата стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци (с изключение на бъдещите кредитни загуби, които не са възникнали), дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент за финансовия актив (т. е. ефективният лихвен процент, изчислен при първоначалното признаване). Балансовата стойност на актива се намалява и сумата на загубата се признава в печалбата или загубата.

- Обезценка на финансови активи, отчитани по цена на придобиване

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

- Обезценка на финансови активи на разположение за продажба

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

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

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

### **Парични средства**

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

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

### **Дялове и участия**

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на собствения капитал.

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

Инвестиции които са класифицирани в съответствие МСФО5 като държани за продажба/или са включени в група за изваждане от употреба, която е класифицирана като държана за продажба / се отчитат в съответствие с този МСФО.

### **Кредити, търговски и други вземания**

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

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

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

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

Кредитите и вземанията които са без фиксиран падеж се отчитат по себестойност.

Предплатените разходи, които касаят следващи отчетни периоди се представят като авансово преведени суми на доставчици и се включват в търговските вземания.

**Данъци за възстановяване**

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

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

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

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

**Материални запаси**

Групата прилага МСС 2 за отчитане на материалните запаси:

Материални запаси са активи:

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

**Оценяване на материални запаси**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

-разходи по продажбите.

#### **Себестойност при предоставяне на услуги**

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

#### **Обезценка на материални запаси**

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

Към всеки следващ период се прави нова оценка на нетната реализуема стойност. Когато условията, довели до снижаване на материалните запаси под тяхната себестойност, вече не са налице или когато има ясно доказателство за увеличение в нетната реализуема стойност заради промяна в икономическите обстоятелства, сумата на обезценката се възстановява така, че новата балансова сума е по-ниската от себестойността и преразгледаната нетна реализуема стойност. Възстановяването е ограничено до сумата на първоначалната обезценка.

#### **Отписване на материални запаси**

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

#### **Признаване на приходи и разходи от материални запаси**

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

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

#### **Активи държани за продажба**

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

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

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

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

Ако групата, се е ангажирала с план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно предприятие, класифицира всички активи и пасиви на това дъщерно предприятие като държани за продажба, когато са постигнати критериите, определени в МСФО 5, независимо дали ще задържи неконтролиращо участие в своето бивше дъщерно предприятие след продажбата.

#### **Собствен капитал**

Собственият капитал на групата се състои от:

#### **Основен капитал**

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

Холдинг Пътица АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър размера на основния си капитал, който служи като обезпечение на кредиторите.

#### **Разходи за емисии и изкупуване на акции**

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

#### **Резерви**

Премийни резерви - образувани от емитиране на собствени капиталови инструменти.

Общи резерви образуват се от разпределение на печалба съгласно изискванията на Търговския закон на РБългария и решенията на собствениците на капитала.

Други резерви - формират се по решение на собствениците на капитала.

Резерви от преизчисление- формират се от преизчисление на чуждестранни дейности.

#### **Финансов резултат**

Неразпределена към края на отчетния период натрупана печалба от предходни периоди.

Непокрита към края на отчетния период натрупана загуба от предходни периоди.

Печалба/загуба от периода.

#### **Текущи и нетекущи пасиви**

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

- очаква да уреди пасива в своя нормален оперативен цикъл;
  - държи пасива предимно с цел търгуване;
  - пасивът следва да бъде уреден в рамките на дванадесет месеца след края на отчетния период;
- или

- групата няма безусловно право да отсрочва уреждането на пасива за период най-малко дванадесет месеца след края на отчетния период.

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

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

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

#### **Финансови пасиви**

Групата прилага МСС32 и МСС39 при отчитане на финансови пасиви.

Финансов пасив е всеки пасив който е :

- договорно задължение:
  - да се предоставят парични средства или друг финансов актив на друго предприятие;
  - или
  - да се разменят финансови активи или финансови пасиви с друго предприятие при условия, които са потенциално неблагоприятни за групата;

или

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

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

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

Финансови пасиви се признават в консолидирания отчет за финансовото състояние, когато групата стане страна по договорните условия на инструмента.

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

**Последваща оценка на финансови пасиви**

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

**Печалби и загуби от финансови пасиви се признават**

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

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

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

**Търговски и други задължения и кредити**

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

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

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

**Данъчни задължения**

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

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

-Текущи задължения за данъци съгласно други данъчни закони.

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

**Безвъзмездни средства предоставени от държавата**

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

държавата, които не могат да бъдат разграничени от нормалните търговски сделки на групата.

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

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

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

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

#### **Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство**

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

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

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

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

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

Към групата няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

Краткосрочните доходи за персонала /изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персоналът е положил труд за тях/ се признават като разход в отчета за доходите, в който е положен трудът за тях и като текущо задължение /след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки/. Към края на отчетния период групата прави оценка на очакваните разходи по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват разходите за самите възнаграждения и разходите за задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в групата може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на



прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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

### **Провизии**

Провизиите са задължения с неопределена срочност или сума.

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

Правно задължение е задължение, което произлиза от:

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

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

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

Провизия се признава тогава, когато:

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

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

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

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

### **Пасиви държани за продажба МСФО 5**

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

### **Отсрочени данъчни активи и пасиви**

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

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

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

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

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

Всяко такова намаление се проявява обратно до степента, до която е станало вероятно да се реализира достатъчна облагаема печалба.

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

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

#### **Печалба или загуба за периода**

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

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

#### **Разходи**

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

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

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

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

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

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

**Приходи**

Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на групата, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите

Групата отчита текущо приходите от обичайната дейност по видове дейности.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Приходите се признават, както следва:

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

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

Дивиденди по капиталови ценни книжа обявени от печалбите преди придобиването се признават в печалбата или загубата при установяване на правото да получи дивидент,

независимо от това дали дивидентите се отнасят за печалба реализирана преди или след придобиването.

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

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

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

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

### **Нетна печалба на акция**

Изчислената основната нетна печалба на акция, съответства на печалбата или загубата, подлежащи на разпределение между притежателите на обикновени акции на предприятието майка, както и, ако е представена такава информация - съответстваща на печалбата или загубата, произтичащи от продължаващи дейности, които подлежат на разпределение между тези акционери.

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

### **Оперативни сегменти**

Групата не отчита дейността си по сегменти, по смисъла на МСФО 8 Оперативни сегменти. Групата функционира в един бизнес сектор, а произведените от нея основни продукти и услуги са свързани продукти, произвеждани на различни етапи на интегрирана дейност. Произведените в Групата продукти представляват значителен дял от влаганите основни материали по строителни договори. Рисковете и възвръщаемостта, свързани с приходите и разходите от дейностите на Групата не биха могли да бъдат разграничени. Дейностите на Групата функциониращи в други географски области са незначителни спрямо дейността в основната географска област в която оперира групата.

### **Финансови рискове**

#### **Кредитен риск**

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

#### **Ликвиден риск**

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

#### **Пазарен риск**

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

- Валутен риск

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

- Лихвен риск

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

- Друг ценови риск

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

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

### **Ефекти от промените в обменните курсове**

Функционалната валута на групата е българският лев.

Валутата на представяне на финансовите отчети е български лев.

Точността на числата във финансовия отчет е хиляди български лева.

Чуждестранна валута е всяка валута различна от функционалната валута на групата.

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

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

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

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

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

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

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

**Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки**

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

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

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

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

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

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

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

**Грешки**

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

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

и

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

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

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

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

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

или

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

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

### **Финансови инструменти**

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

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

### **Свързани лица и сделки между тях**

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

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

### **Лизинг**

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

### **Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които групата е лизингополучател**

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

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

Амортизационната политика по отношение на амортизуемите наети активи се съобразява с тази по отношение на собствените амортизуеми активи, а признатата амортизация се изчислява на базата, определена в МСС регламентиращи съответния вид актив. Ако не е сигурно в голяма степен, че групата ще придобие собственост до края на срока на

лизинговия договор, активът изцяло се амортизира през по-краткия от двата срока – срока на лизинговия договор или полезния живот на актива.

**Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които групата е лизингополучател**

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

**Признаване и отчитане на финансов лизингов договор по които групата е лизингодател**

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

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

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

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

**Признаване и отчитане на оперативен лизингов договор по които групата е лизингодател**

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

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

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

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

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

**Договори за строителство**

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

Споразумение за строителство на недвижим имот, в което купувачите имат само ограничена възможност да влияят на проекта на недвижимия имот, например да изберат проект измежду няколко варианта, разработени от групата, или да направят само



минимални промени в основния проект, е споразумение за продажба на стоки в обхвата на МСС 18.

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

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

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

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

Прилагане на критериите за признаване на приходи от продажба на стоки.

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

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

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

Споразумение за строителство попадащо в обхвата на МСС 11

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

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

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

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

Приходите по договора включват:

- първоначалната сума на прихода, договорена в договора;

и

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

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

Разходите по договора включват:

- разходи, които са пряко свързани с конкретния договор:
  - разходи за труд на обекта, включително надзор на обекта;
  - разходи за материали, използвани при строителството;
  - амортизация на машините и съоръженията, използвани по договора;
  - разходи за придвижването на машините, съоръженията и материалите до и от площадката на изпълнението на договора;
  - разходи за наемане на машини, оборудване и съоръжения;
  - разходи за проектиране и техническа помощ, които пряко са свързани с договора;
  - приблизителни разходи за работи по извършването на корекции и работи по гаранционната поддръжка, включително и очакваните гаранционни разходи;
  - искове от трети страни.

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

- разходи, които се отнасят към дейността по договора като цяло и могат да бъдат разпределени към договора:
  - застраховки;
  - разходи за проектиране и техническа помощ, които не са пряко свързани с конкретен договор; и
  - общи разходи по строителството.

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

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

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

- общи административни разходи, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими;
- разходи, свързани с продажби;
- разходи за изследователска и развойна дейност, които в договора не се предвижда да бъдат възстановими;

и

- амортизация за машини, съоръжения и оборудване, които не са били използвани за дадения договор.

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

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

Етапът на завършеност на даден договор се определя чрез:

- съотношението на частта от разходите по договора, направени за извършената до момента работа, към предвидените общи разходи по договора;
- прегледи на извършената работа; или
- завършеност на натуралната част от работата по договора.

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

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

- приходите се признават само доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени;
- разходите по договора се признават като разход за периода, през който са направени.

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

### **Събития след края на отчетния период**

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

Разграничават се два вида събития:

- такива, които доказват условия, съществували към края на отчетния период /коригиращи събития/; и
- такива, които са показателни за условия, възникнали след края на отчетния период /некоригиращи събития/.

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

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

-естеството на събитието; и

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

#### **Разходи по заеми**

Групата прилага МСС 23 относно разходите по заеми.

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

Другите разходи по заеми се признават като разход.

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Условни активи и пасиви**

Условен пасив е:

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

- сумата на задължението не може да бъде определена с достатъчна степен на надеждност;

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

#### **Отчитане на концесионни права**

Към 31.12.2011г. групата разполага с концесионни права за добив на строителни материали.

МСС16 и МСС38 изключват от обхвата си отчитането на правата за добив на полезни изкопаеми. Приета е собствена счетоводна политика за отчитане на разходите свързани с концесионните права през периодите, обхванати от срока на концесия.

Минималните годишни плащания съгласно концесионен договор се отчитат за разход в периода, за който се отнасят.

Допълнителни плащания над минималните, които са свързани и се определят на база на добитото количество инертни материали и други показатели, заложи в договора, се начисляват и отчитат за разход за периода, за който се отнасят.

Дружествата в групата имат задължения по договорите за концесионни права за рекултивация на концесионната площ. Проектните разходи по плана за рекултивация се отчитат като разходи и провизии за срока на концесионните права.

#### **Отчет за паричните потоци**

Групата е приела политика за отчитане и представяне на паричните потоци по прекия метод в отчета за паричните потоци.

Паричните потоци се класифицират като парични потоци от:

- Оперативна дейност
- Инвестиционна дейност
- Финансова дейност

#### **Отчет за промените в собствения капитал**

Групата представя отчет за промените в собствения капитал, показващ:

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

**Допълнителна информация към статиите на финансовия отчет**

**1. Отчет за финансовото състояние**

**1.1. Имоти, машини, съоръжения**

	Земн	Сгради	Съоръжения	Машини и оборудване	Транспортни средства	Други активи	Капитали зирани разходи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>								
Салдо към 31.12.2009	12 124	5 876	5 052	71 239	19 691	1 719	562	116 263
Постъпили	-	-	66	666	336	75	6	1 149
Излезли	-	(27)	(4)	(12 169)	(1 803)	(47)	(163)	(14 213)
Активи на продадени дъщ.предпр.	(2 702)	(319)		(1 569)	(204)	(38)	-	(4 832)
Трансфер		(95)	95			(32)	32	-
Салдо към 31.12.2010	9 422	5 435	5 209	58 167	18 020	1 677	437	98 367
Постъпили	18			5 745	794	136	24	6 717
Излезли			(356)	(8 596)	(2 960)	(43)		(11 955)
Активи на продадени дъщ.предпр.	(1 025)	(438)	(284)	(5 196)	(1 600)	(123)	(92)	(8 758)
Салдо към 31.12.2011	8 415	4 997	4 569	50 120	14 254	1 647	369	84 371
<b>Амортизация</b>								
Салдо към 31.12.2009	-	1 211	764	17 218	10 482	774	-	30 449
Постъпили	-	124	205	3 522	2 021	206		6 078
Излезли	-	(8)	(2)	(2 501)	(939)	(37)		(3 487)
Активи на продадени дъщ.предпр.	-	(13)		(274)	(93)	(16)		(396)
Възстановени обезценки в опр	-	(15)	9	6	-	-		-
Салдо към 31.12.2010	-	1 299	976	17 971	11 471	927	-	32 644
Постъпили		122	199	3 085	1 394	200		5 000
Излезли			(64)	(1 998)	(1 842)	(42)		(3 946)
Активи на продадени дъщ.предпр.		(120)	(168)	(3 293)	(1 455)	(113)		(5 149)
Салдо към 31.12.2011	-	1 301	943	15 765	9 568	972	-	28 549
<b>Балансова стойност</b>								
Балансова стойност 31.12.2010	9 422	4 136	4 233	40 196	6 549	750	437	65 723
Балансова стойност 31.12.2011	8 415	3 696	3 626	34 355	4 686	675	369	55 822

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

Към 31.12.2010г отчетната стойност на нагълно амортизираните имоти, машини и съоръжения, които се ползват в дейността е 4 620 х.лв. (2010 г.: 6 659 х.лв.)

Представените стойности на имоти машини и съоръжения включват активи, които са предоставени като обезпечение на задължения по заеми както следва :

Недвижими имоти с балансова стойност – 2 315 х.лв. (2010 г.: 331 х.лв.)

Машини, съоръжения и транспортни средства -22 109 х.лв. (2010 г.: 44 572 х.лв.)

Представените стойности на имоти, машини и съоръжения включват активи, които са предоставени като обезпечение на задължения за данъци както следва :

Недвижими имоти с балансова стойност – 330 х.лв.

Машини, съоръжения и транспортни средства -196 х.лв.

Представените стойности на имоти, машини и съоръжения включват активи, които са предоставени като обезпечение на търговски задължения както следва

Недвижими имоти с балансова стойност – 689 х.лв.

В отписаните машини и транспортни средства са включени активи по прекратени лизингови договори на стойност 9 272 х.лв.

## 1.2. Дълготрайни нематериални активи

	Права	Програмни продукти	Други активи	Общо
<b>Отчетна стойност</b>				
Салдо към 31.12.2009	3 386	110	116	3 612
Постъпили	9	73	6	88
Излезли	-	(70)	(3)	(73)
Салдо към 31.12.2010	3 395	113	119	3 627
Постъпили	14	8		22
Излезли	(3 208)			(3 208)
Излезли от продадени дъщерни предприятия	(11)	(23)	-	(34)
Трансфер	28		(27)	1
Салдо към 31.12.2011	218	98	92	408
<b>Амортизация</b>				
Салдо към 31.12.2009	1 775	24	42	1 841
Постъпили	1 108	10	3	1 121
Салдо към 31.12.2010	2 883	34	45	2 962
Постъпили	484	19	3	506
Излезли	(3 208)	-	-	(3 208)
Излезли от продадени дъщерни предприятия	(13)	(8)	-	(21)
Салдо към 31.12.2011	146	45	48	239
<b>Балансова стойност</b>				
Балансова стойност към 31.12.2010	512	79	74	665
Балансова стойност към 31.12.2011	72	53	44	169

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

**1.3. Нетекущи финансови активи**

Нетекущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизингови договори		124
Финансови активи на разположение за продажба	5	5
<b>Общо</b>	<b>5</b>	<b>129</b>

**1.3.1. Вземания по лизингови договори –нетекущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата /нето/	-	36
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата		36
Вземания по лизинг от несвързани лица /нето/	-	88
Вземания по лизинг от несвързани лица		88
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>124</b>

**1.3.2 Финансови активи на разположение за продажба**

Като финансови активи на разположение за продажба са класифицирани неконтролиращи участия в капиталите на предприятия.

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

**1.4. Нетекущи търговски и други вземания**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по продажби /нето/	-	50
Вземания по продажби		50
<b>Общо</b>	<b>-</b>	<b>50</b>



**1.5. Активи по отсрочени данъци**

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	временна разлика	отсрочен данък	увеличение		намаляние		временна разлика	отсрочен данък
			временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък		
<b>Активи по отсрочени данъци</b>								
Амортизации	-	-	896	90			896	90
Обезценка	131	13	154	15			285	28
Компенсирани отпуски	6	1	7	1	(13)	(2)	-	-
Доходи на физ. лица	54	5	90	9	(31)	(3)	113	11
Провизии	2 544	256			(259)	(26)	2 285	230
<b>Общо активи:</b>	<b>2 735</b>	<b>275</b>	<b>1 147</b>	<b>115</b>	<b>(303)</b>	<b>(31)</b>	<b>3 579</b>	<b>359</b>
<b>Пасиви по отсрочени данъци</b>								
Амортизации	42	4			(42)	(4)	-	-
<b>Общо пасиви:</b>	<b>42</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Отсрочени данъци (нето)</b>	<b>2 693</b>	<b>271</b>	<b>1 147</b>	<b>115</b>	<b>(261)</b>	<b>(27)</b>	<b>3 579</b>	<b>359</b>

**1.6. Търговска репутация**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Положителна репутация</b>		
Репутация към 31.12 предходен период	7 513	7 513
<b>Репутация към 31 декември</b>	<b>7 513</b>	<b>7 513</b>

**1.7. Материални занаси**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Материали в т.ч. /нето/</b>	<b>4 112</b>	<b>4 568</b>
Основни материали	2 018	2 658
Резервни части	455	449
Горива и смазочни материали	405	608
Спомагателни материали	705	749
Материали на отговорно пазене	409	28
Материали собствено производство	120	32
Други материали		44
<b>Производство /нето/</b>	<b>2 157</b>	<b>2 936</b>
Производство	2 157	2 936
<b>Стоки /нето/</b>	<b>-</b>	<b>511</b>
Стоки		511
<b>Незавършено производство /нето/</b>	<b>41</b>	<b>82</b>
Незавършено производство	41	82
<b>Общо</b>	<b>6 310</b>	<b>8 097</b>

**1.8. Текущи търговски и други вземания**

Вид	31.12.2011	31.12.2010 г.
<b>Вземания от свързани лица извън групата /нето/</b>	<b>1 967</b>	<b>1 301</b>
Вземания по продажби	2 181	1 258
Обезценка на вземания по продажби	(264)	(261)
Вземания по предоставени аванси	50	287
Други вземания		17
<b>Вземания по продажби /нето/</b>	<b>88 088</b>	<b>88 574</b>
Вземания по продажби	89 015	89 387
Обезценка на вземания по продажби	(927)	(813)
<b>Вземания по предоставени аванси /нето/</b>	<b>20 476</b>	<b>10 921</b>
Вземания по предоставени аванси	20 476	10 965
Обезценка на вземания по предоставени аванси		(44)
<b>Вземания по дивиденди</b>	<b>870</b>	
<b>Вземания по съдебни спорове /нето/</b>	<b>290</b>	<b>363</b>
Вземания по съдебни спорове	402	465
Обезценка на вземания по съдебни спорове	(112)	(102)
<b>Други текущи вземания</b>	<b>298</b>	<b>557</b>
Вземания по липси и начети	1	1
Вземания по застраховане	17	19
Предплатени разходи	6	507
Други вземания	274	30
<b>Общо</b>	<b>111 989</b>	<b>101 716</b>

**1.9. Данъци за възстановяване**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Данък върху добавената стойност	5 736	1 661
Корпоративен данък	134	523
Други данъци		1
<b>Общо</b>	<b>5 870</b>	<b>2 185</b>

**1.10. Текущи финансови активи**

Текущи финансови активи	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Вземания по лизингови договори		250
Кредити и вземания	132 357	110 685
<b>Общо</b>	<b>132 357</b>	<b>110 935</b>

**1.10.1. Вземания по лизингови договори – текущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Вземания по лизинг от свързани лица извън групата /нето/</b>	-	163
Вземания по лизинг от свързани лица извън групата		163
<b>Вземания по лизинг от несвързани лица /нето/</b>	-	87
Вземания по лизинг от несвързани лица		87
<b>Общо</b>	-	250

**1.10.2. Кредити и вземания – текущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Кредити	80 037	63 894
Вземания по предоставени депозити		7
Вземания придобити чрез цесии	7 832	
Кредити и вземания придобити чрез цесии	44 488	46 784
<b>Общо</b>	<b>132 357</b>	<b>110 685</b>

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Вземания по кредити от свързани лица извън групата /нето/</b>	<b>5 278</b>	<b>1 459</b>
Вземания по кредити от свързани лица извън групата	4 954	1 375
Вземания по лихви по кредити от свързани лица извън групата	324	84
<b>Вземания по кредити от несвързани лица /нето/</b>	<b>74 759</b>	<b>62 435</b>
Вземания по кредити от несвързани лица	59 569	49 733
Вземания по лихви по кредити от несвързани лица	15 190	12 702
Обезценка на вземания по кредити от несвързани лица		
<b>Общо</b>	<b>80 037</b>	<b>63 894</b>

Предоставените заеми на несвързани лица и свързани лица извън групата се олихвяват по договорен лихвен процент в границите от 8% до 13,5%, който е съобразен с пазарните лихвени нива на финансиране, до което дружеството има достъп. Краткосрочните кредити са с падежи до 31.12.2011г. Отпуснатите кредити са обезпечени със записи на заповед.

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/</b>	<b>7 832</b>	-
Вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	7 832	
<b>Общо</b>	<b>7 832</b>	-

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата /нето/</b>	<b>90</b>	<b>-</b>
Кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	88	
Лихви по кредити придобити чрез цесии от свързани лица извън групата	2	
<b>Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица /нето/</b>	<b>44 398</b>	<b>46 784</b>
Кредити и вземания придобити чрез цесии от несвързани лица	44 225	46 711
Лихви по кредити придобити чрез цесии от несвързани лица	173	73
<b>Общо</b>	<b>44 488</b>	<b>46 784</b>

Кредитите и вземанията придобити чрез цесии са предоговорени с длъжниците.

#### 1.11.Пари и парични еквиваленти

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Парични средства в брой</b>	<b>2 425</b>	<b>655</b>
в лева	2 138	642
във валута	287	13
<b>Парични средства в разплащателни сметки</b>	<b>10 948</b>	<b>5 675</b>
в лева	9 165	5 631
във валута	1 783	44
<b>Парични еквиваленти</b>	<b>40</b>	<b>26</b>
Вземания от подотчетни лица	40	26
<b>Блокирани парични средства</b>	<b>69</b>	<b>170</b>
<b>Общо</b>	<b>13 482</b>	<b>6 526</b>

На 14.09.2011 г. върху сметките, банковите касети и вземанията на Холдинг Пътища АД в Първа инвестиционна банка АД и Уникредит Булбанк АД е наложен запор в полза на Обединена българска банка АД до размер на 7 567 х.лева. Запорът е наложен за задълженията на Инфраком 2007 ЕООД, по договор за кредит с ОББ, по който Холдинг Пътища АД е солидарен длъжник. Към 31.12.2011 г. запорът върху банковите сметки на дружеството не е вдигнат. Разплащания се извършват от името и за сметка на Холдинг Пътища АД от дъщерните му дружества.

**1.12. Собствен капитал**

**1.12.1. Основен капитал**

Акционер	31.12.2011 г.				31.12.2010 г.			
	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял	Брой акции	Стойност	Платени	% Дял
АБВ Инжеперинг ООД	11 644 000	11 644 000	11 644 000	37,96%	11 644 000	11 644 000	11 644 000	37,96%
Евробилдинг 2000 ООД	5 537 787	5 537 787	5 537 787	18,05%	3 997 300	3 997 300	3 997 300	13,03%
Васил Божков	243 280	243 280	243 280	0,79%	3 243 280	3 243 280	3 243 280	10,57%
Орлин Хаджиянков					1 540 487	1 540 487	1 540 487	5,02%
Маккап АД	3 067 400	3 067 400	3 067 400	10,00%				
Други миноритарни акционери	10 179 533	10 179 533	10 179 533	33,19%	10 246 933	10 246 933	10 246 933	33,42%
<b>Общо:</b>	<b>30 672 000</b>	<b>30 672 000</b>	<b>30 672 000</b>	<b>100%</b>	<b>30 672 000</b>	<b>30 672 000</b>	<b>30 672 000</b>	<b>100%</b>

**1.12.2. Премии от емисии**

Премииите от емисии са формиранни в преходни периоди при емитиране на капитал.

**1.12.3/4. Резерви**

	Резерв от преизчисления	Други резерви	Общо резерви
<b>Резерви към 31.12.2009 г.</b>	<b>(7)</b>	<b>17934</b>	<b>17 927</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>(1)</b>	<b>4 056</b>	<b>4 055</b>
Разпределение на печалба		4 056	4 056
Резерв от преизчисление на чуждестранни дейности, прекласифициран в печалба или загуба	(1)		(1)
<b>Намаления от:</b>	<b>-</b>	<b>(8 255)</b>	<b>(8 255)</b>
Промени в участия в дъщерни предприятия без загуба на контрол		(8 255)	(8 255)
<b>Резерви към 31.12.2010 г.</b>	<b>(8)</b>	<b>13 735</b>	<b>13 727</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Резерв от преизчисление на чуждестранни дейности, прекласифициран в печалба или загуба	1		1
<b>Резерви към 31.12.2011 г.</b>	<b>(7)</b>	<b>13 735</b>	<b>13 728</b>

**1.12.5. Финансов резултат**

<b>Финансов резултат</b>	<b>Стойност</b>
<b>Печалба/Загуба към 31.12.2009 г.</b>	<b>(20 255)</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>883</b>
Печалба за годината 2010	883
<b>Намаления от:</b>	<b>(8 552)</b>
Разпределение на печалба в резерви	(4 056)
Разпределение на дивиденди	(4 456)
Други	(40)
<b>Печалба /Загуба към 31.12.2010 г.</b>	<b>(27 924)</b>
<b>Увеличения от:</b>	<b>(13 413)</b>
Загуба за годината 2011	(13 413)
<b>Печалба /Загуба към 31.12.2011 г.</b>	<b>(13 413)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2009 г.</b>	<b>(20 255)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2010 г.</b>	<b>(27 924)</b>
<b>Финансов резултат към 31.12.2011 г.</b>	<b>(41 337)</b>

**1.13. Нетекущи финансови пасиви**

<b>Нетекущи финансови пасиви</b>	<b>31.12.2011 г.</b>	<b>31.12.2010 г.</b>
Задължения по лизингови договори	5 448	2 638
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	18 535	55 249
<b>Общо</b>	<b>23 983</b>	<b>57 887</b>

**1.13.1. Задължения по лизингови договори - нетекущи**

<b>Вид</b>	<b>31.12.2011 г.</b>	<b>31.12.2010 г.</b>
Задължения по лизинг към несвързани лица	5 448	2 638
<b>Общо</b>	<b>5 448</b>	<b>2 638</b>

**1.13.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност – нетекущи**

<b>Вид</b>	<b>31.12.2011 г.</b>	<b>31.12.2010 г.</b>
Задължения по получени кредити	18 535	55 249
<b>Общо</b>	<b>18 535</b>	<b>55 249</b>

<b>Вид</b>	<b>31.12.2011 г.</b>	<b>31.12.2010 г.</b>
Задължения по кредити към финансови предприятия	18 535	55 249
<b>Общо</b>	<b>18 535</b>	<b>55 249</b>

**1.14. Нетекущи провизии**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Провизии за правни задължения	2 400	
Провизии за дългосрочни доходи на персонала	760	878
<b>Общо</b>	<b>3 160</b>	<b>3 178</b>

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Провизии за правни задължения в т.ч.</b>	<b>2 400</b>	<b>2 300</b>
Провизии за гаранции по строителни договори	2 279	2 209
Провизии за гаранции по договори за концесии	121	91
<b>Общо</b>	<b>2 400</b>	<b>2 300</b>

**1.15. Пасиви по отсрочени данъци**

Временна разлика	31 декември 2010		Движение на отсрочените данъци за 2011				31 декември 2011	
	временна разлика	отсрочен данък	увеличение временна разлика	отсрочен данък	намаляние временна разлика	отсрочен данък	временна разлика	отсрочен данък
<b>Активи по отсрочени данъци</b>								
Амортизируеми дълготрайни активи	36	4	68	7			104	11
Обезценка	1 258	127	816	81	(439)	(44)	1 635	164
Компенсирани отпуски	756	74	363	26	(242)	(23)	877	77
Слаба капитализация	323	31			(323)	(31)	-	-
Доходи на физ.лица	656	67	517	52	(286)	(28)	887	91
Провизии	2 527	303	1 802	179	(1 533)	(155)	2 796	327
<b>Общо активи:</b>	<b>5 556</b>	<b>606</b>	<b>3 566</b>	<b>345</b>	<b>(2 823)</b>	<b>(281)</b>	<b>6 299</b>	<b>670</b>
<b>Пасиви по отсрочени данъци</b>								
Неамортизируеми дълготрайни активи	6 047	605			(921)	(92)	5 126	513
Амортизируеми дълготрайни активи	25 095	2 510	4 718	471	(3 791)	(380)	26 022	2 601
<b>Общо пасиви:</b>	<b>31 142</b>	<b>3 115</b>	<b>4 718</b>	<b>471</b>	<b>(4 712)</b>	<b>(472)</b>	<b>31 148</b>	<b>3 114</b>
<b>Отсрочени данъци (нето)</b>	<b>(25 586)</b>	<b>(2 509)</b>	<b>(1 152)</b>	<b>(126)</b>	<b>1 889</b>	<b>191</b>	<b>(24 849)</b>	<b>(2 444)</b>

**1.16. Текущи финансови пасиви**

Текущи финансови пасиви	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизингови договори	6 225	21 102
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност	112 953	74 473
<b>Общо</b>	<b>119 178</b>	<b>95 575</b>

**1.16.1. Задължения по лизингови договори – текущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по лизинг към несвързани лица	6 225	21 102
<b>Общо</b>	<b>6 225</b>	<b>21 102</b>

Задълженията по финансов лизинг включват 3 036 х.лв (2010 г.:15 455 х.лв.) просрочени към края на отчетния период суми.

Бъдещи минимални лизингови плащания към 31.12.2011 г.			
	До 1 г.	От 1 г.-до 5 г.	Общо
Лизингови плащания	6 392	5 580	11 972
Дисконтиране	(167)	(132)	(299)
<b>Нетна настояща стойност</b>	<b>6 225</b>	<b>5 448</b>	<b>-</b>

**1.16.2. Финансови пасиви отчитани по амортизирана стойност – текущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по получени кредити	112 953	74 473
<b>Общо</b>	<b>112 953</b>	<b>74 473</b>

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължения по кредити към свързани лица извън групата	140	69
Задължения по лихви по кредити към свързани лица извън групата	12	2
Задължения по кредити към <b>финансови предприятия</b>	100 618	66 617
Задължения по лихви по кредити към <b>финансови предприятия</b>	9 612	2 596
Задължения по кредити към несвързани лица	2 257	4 765
Задължения по лихви по кредити към несвързани лица	314	424
<b>Общо</b>	<b>112 953</b>	<b>74 473</b>

Заемите са получени при следните условия:

Банка / Кредитор	Договорен размер на кредита	Δ. %	Пасаж	Валута
Уникредит Булбанк АД	25000	euribor+4 %	15.2.2010	euro
UBS AG Швейцария	14430	euribor+3,25	30.4.2014	CHF
ПИБ АД	13000	FIB_BLP+2,51	2.7.2012	euro
ПИБ АД	4370	FIB_BLP+2,51	21.1.2013	euro
ПИБ АД	5705	FIB_BLP+2,51	25.12.2012	euro
ПИБ АД	1826	FIB_BLP+2,51	25.12.2012	euro
ПИБ АД	2280	FIB_BLP+2,51	21.1.2013	euro
ПИБ АД	3833	FIB_BLP+2,51	20.6.2013	euro
Интерлииз ЕАД	3309	3,80%	9.3.2016	лева
ДСП-1 АД	1280	8%	31.1.2011	лева
Еврофутбол ООД	600	6%	31.12.2011	лева
Други търговски заеми	377	8%	31.12.2012	лева



Банка / Кредитор	Краткосрочна част по амортизируема стойност		Дългосрочна част по амортизируема стойност	
	Главница	Лихви	Главница	Лихви
Уникредит Булбанк АД	44 727	7 536		
Уникредит Факторинг АД	387	74		
UBS AG Швейцария	5 256		9 574	
ПИБ АД	25 256			
ПИБ АД	11 128	1 512		
ПИБ АД	3 543	483		
ПИБ АД	2 914		156	
ПИБ АД	6 880		333	
ПИБ АД		7	7 142	
Интерлииз ЕАД	498		1 330	
ДСП-1 АД	1 280	225		
<b>Общо</b>	<b>102 875</b>	<b>9 926</b>	<b>18 535</b>	<b>-</b>

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

- **Първа инвестиционна банка АД**

**Ипотечи на недвижими имоти от следните дружества:**

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

**Залог на вземания от следните дружества:**

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

**Залог на дълготрайни активи на следните дружества:**

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

**Запис на заповед**

Холдинг Пътища АД

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

**Залог на търговско предприятие**

Залог на търговското предприятие на Пътстройинженеринг АД.

- **Уни Кредит Булбанк АД**

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

- **UBS Швейцария**

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

През периода кредитите към Първа инвестиционна банка АД са преоговорени, няма промяна в лихвените нива и в предоставените обезпечения. На 19.01.2012 г. е подписано споразумение с Първа инвестиционна банка АД, съгласно което ПСТ Холдинг АД ще

встъпи в дълга на Холдинг Пътища АД към банката, при запазване на съществуващите обезпечения.

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

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

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

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

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

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

#### 1.17. Текущи търговски и други задължения

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Задължения към свързани лица извън групата</b>	<b>13 838</b>	<b>11 827</b>
Задължения по доставки	13 375	11 420
Задължения по получени аванси	264	159
Задължения по дивиденди	22	22
Задължения по гаранции и депозити	177	226
в т.ч. гаранции на НС, УС, СД	177	216
<b>Задължения по доставки</b>	<b>57 026</b>	<b>61 388</b>
<b>Задължения по получени аванси</b>	<b>76 989</b>	<b>27 095</b>
<b>Други текущи задължения</b>	<b>5 653</b>	<b>2 298</b>
Задължения по гаранции и депозити	3 319	1 930
Задължения по застраховки	11	52
Задължения по концесии	148	87
Други задължения	2 175	229
<b>Общо</b>	<b>153 506</b>	<b>102 608</b>

Към 31.12.2011г. групата има просрочени търговски задължения с размер 14 584 х.лв.

**1.18. Данъчни задължения текущи**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Данък върху добавената стойност	4 686	3 230
Данък върху добавената стойност - лихви	119	17
Корпоративен данък	120	204
Корпоративен данък - лихви	7	
Данък върху доходите на физическите лица	638	400
Данък върху доходите на физическите лица - лихви	13	7
Други данъци	102	106
Други данъци - лихви	1	57
<b>Общо</b>	<b>5 696</b>	<b>4 037</b>

Данъчните задължения с размер 1 069 х. лв. са просрочени, от които към датата на одобрение на този отчет са погасени 461 х.лв.

За просрочените данъчни задължения са начислени лихви за забава.

**1.19. Задължения към персонал**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
Задължение към персонал	3 871	4 173
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	637	618
Задължение към социално осигуряване	2 017	1 301
в т.ч. задължения по неизползвани отпуски	135	135
<b>Общо</b>	<b>5 888</b>	<b>5 474</b>

Задължения за осигуровки 1 323 х.лв са просрочени, от които към датата на одобрение на този отчет са погасени 393 х.лв.

**1.20. Текущи провизии**

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Провизии за правни задължения в т.ч.</b>	<b>1 184</b>	<b>1 397</b>
По съдебни дела	16	486
Провизии по строителни договори	1 168	911
<b>Общо</b>	<b>1 184</b>	<b>1 397</b>

**2. Отчет за доходите**
**2.1. Приходи**
**2.1.1. Приходи от продажби**

Вид приход	2011 г.	2010 г.
<b>Продажби на продукция в т.ч.</b>	<b>12 220</b>	<b>6 659</b>
Продажби на асфалтови смеси	7 891	3 742
Продажби на инертни м-ли	3 058	2 059
Продажби на пътни знаци и табели	1 224	819
Продажби на малогабаритна техника	47	39
<b>Продажби на стоки в т.ч.</b>	<b>4 348</b>	<b>1 399</b>
Продажби на горива	3 845	414
Продажби на други стоки	503	159
Продажби на битум		482
Продажби на асфалтова смес		35
Продажби на биндер		129
Продажби на фракция		180
<b>Продажби на услуги в т.ч.</b>	<b>165 022</b>	<b>94 693</b>
Продажби на строителство	115 474	80 137
Продажби на автотранспорт и механизация	431	219
Продажби на ремонтни услуги	10	50
Продажби на други услуги	559	28
Продажби на ВиК услуги	23 728	8 845
Продажби на услуги за автоматично управление на движението	787	3 868
Продажби на пътно поддържане	14 318	
Продажби на високо строителство	9 124	1 546
Продажби на мостово строителство	579	
Продажби на лабораторни услуги	12	
<b>Други приходи в т.ч.</b>	<b>16 483</b>	<b>3 712</b>
Продажби на материали	15 145	1 993
Продажби на наеми	507	567
Продажби на консумативи	26	44
Получени застрахователни обезщетения	7	3
Излишъци на материални запаси		50
Неустойки	1	
Отписани задължения	336	540
Приходи от провизирани отпуски и обезщетения	11	
Възстановени провизии за задължения	11	
Възстановена обезценка на вземания	190	41
Приходи от такси и комисионни	84	202
Продажби на транспорт		139
Продажби на скраб	18	
Други	147	133
<b>Общо</b>	<b>198 073</b>	<b>106 463</b>

**2.1.2. Финансови приходи**

Вид приход	2011 г.	2010 г.
<b>Резултат от освобождаване от дъщерни предприятия</b>		<b>10250</b>
<b>Приходи от лихви в т.ч.</b>	<b>6 515</b>	<b>5 604</b>
по търговски заеми	6 166	5 523
по лизингови договори		23
по депозити		4
по сметки	286	13
по търговски вземания	3	41
други	60	
<b>От операции с финансови инструменти</b>	<b>9 407</b>	<b>19 605</b>
<b>Положителни курсови разлики</b>	<b>1 992</b>	<b>5</b>
<b>Други финансови приходи</b>		<b>1</b>
<b>Общо</b>	<b>17 914</b>	<b>35 465</b>

**2.2. Разходи**

**2.2.1. Използвани суровини, материали и консумативи**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Основни материали за производство	29 217	14 018
Спомагателни материали	1 434	1 722
Горивни и смазочни материали	7 721	5 981
Резервни части	1 144	799
Инструменти	179	
Работно облекло	8	6
Ел. енергия	996	781
Топлоенергия	21	66
Вода	21	22
Гуми	12	134
Консумативи превозни средства	28	186
Офис материали и консумативи	141	150
Материали за охрана на труда	25	
Други материали	170	324
<b>Общо</b>	<b>41 117</b>	<b>24 189</b>

**2.2.2. Разходи за външни услуги**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Подизпълнители	91 822	46 560
Нает транспорт	1 972	2 037
Наета механизация	6 965	1 443
Наеми	908	1 261
Ремонти	459	314
Реклама	442	262
Съобщителни услуги	294	320
Консултански и други договори	1 494	859
Граждански договори и хонорари	105	273
Застраховки	645	734
Данъци и такси	512	698
Охрана	1 711	877
Комисионни	-	178
Трудова медицина	1	7
Абонаменти	302	92
Лабораторни изпитвания	7	65
Концесионни възнаграждения	232	241
Разходи за търгове	36	
Съдебни и нотариални	137	
Банкови гаранции	324	
Пробивно-взривни работи	462	
Проектантски услуги	5	
Други разходи за външни услуги	516	250
<b>Общо</b>	<b>109 351</b>	<b>56 471</b>

**2.2.3. Разходи за амортизации**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
<b>Разходи за амортизации на производствени</b>	<b>4 081</b>	<b>5 229</b>
дълготрайни материални активи	4 081	5 229
дълготрайни нематериални активи		
<b>Разходи за амортизации на административни</b>	<b>1 425</b>	<b>1 970</b>
дълготрайни материални активи	922	847
дълготрайни нематериални активи	503	1 123
<b>Общо</b>	<b>5 506</b>	<b>7 199</b>

**2.2.4. Разходи за заплати и осигуровки на персонала**

Разходи за:	2011 г.	2010 г.
<b>Разходи за заплати на в т.ч.</b>	<b>15 828</b>	<b>16 110</b>
производствен персонал	11 591	10 242
административен персонал	4 237	5 868
<b>Разходи за осигуровки на в т.ч.</b>	<b>3 024</b>	<b>2 807</b>
производствен персонал	2 401	2 067
административен персонал	623	740
<b>в т.ч. разходи на ключов ръководен персонал</b>	<b>1 072</b>	
<b>в т.ч. разходи по неизпозвани отпуски</b>	<b>390</b>	
<b>Общо</b>	<b>18 852</b>	<b>18 917</b>

**2.2.5. Обезценка на активи**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи от обезценка на вземания	441	945
Разходи от обезценка на финансови активи	528	
<b>Общо</b>	<b>969</b>	<b>945</b>

**2.2.6. Други разходи**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Разходи за командировки	753	609
Разходи представителни	64	192
Разходи за брак	106	56
Разходи за глоби и неустойки	1 077	1 781
Разходи за лихви по търговски сделки	105	126
Разходи за лихви по държавни вземания	287	152
Разходи за алтернативни данъци	17	169
Разходи за дарения	-	18
Разходи по изгъланителни дела	904	88
Провизии по съдебни дела	1	358
Провизии за задължения	1 055	449
Разходи без документ	82	441
Стипендии, дарения	300	
Такси	155	
Отписани вземания	495	379
Отписани приходи, признати на етап	9	
Разходи от прекратени лизингови договори	3 224	
Други разходи	594	215
<b>Общо</b>	<b>9 228</b>	<b>5 033</b>

**2.2.7. Суми с корективен характер**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
<b>Балансова стойност на продадени активи /нето/</b>	<b>19 300</b>	<b>4 162</b>
Балансова стойност на продадени активи	19 300	4 162
<b>Изменение на запасите от продукция /нето/</b>	<b>444</b>	<b>317</b>
Изменение на запасите от продукция	444	317
<b>Капитализирани разходи за активи</b>	<b>(1)</b>	<b>(171)</b>
<b>Общо</b>	<b>19 743</b>	<b>4 308</b>

**2.2.8. Финансови разходи**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
<b>Разходи за лихви в т.ч.</b>	<b>13 399</b>	<b>12 020</b>
по търговски заеми	1 087	595
по заеми от финансови предприятия	11 765	10 070
по лизингови договори	492	1 337
по търговски задължения	36	
други	19	18
<b>От операции с финансови инструменти</b>	<b>3 906</b>	
<b>Отрицателни курсови разлики</b>	<b>2 363</b>	<b>2 286</b>
<b>Други финансови разходи</b>	<b>2 469</b>	<b>2 088</b>
<b>Общо</b>	<b>22 137</b>	<b>16 394</b>

**2.2.9. Резултат от освобождаване от нетекущи активи**

Вид разход	2011 г.	2010 г.
<b>Резултат от освобождаване от имоти, машини, съоръжения</b>	<b>(879)</b>	<b>(6 642)</b>
Балансова стойност на отписани активи	1 019	6 642
Приходи от освобождаване от активи	140	
<b>Общо</b>	<b>(879)</b>	<b>(6 642)</b>

**2.2.10. Разход за данъци**

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

Вид разход	2011 г.	2010 г.
Данъци от печалбата	337	391
Други	117	(145)
<b>Общо</b>	<b>454</b>	<b>246</b>



Други оповестявания

1. Договори за строителство

Към края на отчетния период в групата има неприключени договори за строителство както следва:

Договори в процес на изпълнение	Възникнали разходи по договора	Признати печалби намалени с признати загуби	Приходи по договора	Междинни плащания (фактурирани приходи и аванси)	Брутна сума дължима от клиента за работа по договора	Брутна сума дължима на клиента за работа по договора	Суми на получени аванси за които няма извършени работи по договора
договор 1	47 336	956	48 292	64 816	-	16 524	2 479
договор 2	19 720	(668)	19 052	17 514	1 538	-	-
договор 3	14 396	149	14 545	14 457	88	-	-
договор 4	1 941	(47)	1 894	1 988	-	94	-
договор 5	587	76	663	500	163	-	-
договор 6	806	(328)	478	1 134	-	656	-
договор 7	402	(57)	345	459	-	114	-
договор 8	10 010	266	10 276	9 744	532	-	-
договор 9	2 397	229	2 626	2 168	458	-	-
договор 10	625	284	909	-	909	-	-
договор 11	21	-	21	-	21	-	-
договор 12	137	183	320	87	233	-	-
договор 13	2 253	1 188	3 441	2 680	761	-	-
договор 14	360	2	362	87	275	-	-
договор 15	12	12	24	24	-	-	-
договор 16	165	85	250	250	-	-	-
договор 17	2	-	2	2	-	-	-
договор 18	1 262	10	1 272	1 272	-	-	-
договор 19	19	8	27	28	-	1	-
договор 20	-	-	-	-	-	-	93
договор 21	1 051	696	1 747	1 747	-	-	-
договор 22	3 702	740	4 442	4 441	1	-	2 076
договор 23	170	(24)	146	2 314	-	2 168	-
договор 24	10 329	1 466	11 795	10 128	1 667	-	-
договор 25	894	352	1 246	1 246	-	-	296
договор 26	1 649	60	1 709	1 709	-	-	-
договор 27	539	48	587	587	-	-	-
договор 28	418	55	473	472	1	-	-
договор 29	1 347	337	1 684	1 684	-	-	3 219
договор 30	1 281	-	1 281	12 033	-	10 752	11 010
договор 31	145	-	145	627	-	482	1 750
договор 32	2 681	(397)	2 284	2 284	-	-	702
договор 33	2 095	224	2 319	2 319	-	-	-
договор 34	1 216	(305)	911	911	-	-	1 839
договор 35	452	87	539	539	-	-	154
договор 36	3 994	1 257	5 251	5 250	1	-	-
договор 37	221	-	221	-	221	-	238
договор 38	23 054	2 986	26 040	26 040	-	-	-
<b>Всичко строителни договори</b>	<b>157 689</b>	<b>9 930</b>	<b>167 619</b>	<b>191 541</b>	<b>6 869</b>	<b>30 791</b>	<b>23 856</b>

**2. Свързани лица и сделки със свързани лица**  
Дружеството оповестява следните свързани лица:

**Собственици на капитала на дружеството**

Собствениците на капитала на Холдинг Пътица АД са оповестени в т.1.12.1  
През текущия и предходния период няма сделки със собствениците на капитала.

**Свързани лица извън групата**

Групата има свързаност с други лица основно с дружества, в които собствениците на капитала притежават участия или са управляващи.

Извършени са сделки както следва:

Продажби на услуги и материали	2011 г.: 638 х.лв.	(2010 година : 250 х.лв.)
Покупки на услуги и материали	2011 г.: 34 х.лв.	(2010 година : 317 х.лв.)
Приходи от лихви	2011 г.:270 х.лв.	(2010 година : 388 х.лв.)

**Начислени доходи на ръководство през текущия период**

Вид	Начислени суми за възнаграждения и осигуровки за периода
Съвет на директори на Холдинг Пътица АД	275
<b>Общо:</b>	<b>275</b>

**3. Управление на капитала**

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

Вид	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Общо дългов капитал, т.ч.:</b>	<b>143 161</b>	<b>153 462</b>
<i>Финансови пасиви</i>	143 161	153 462
<b>Намаален с:</b>	<b>(13 482)</b>	<b>(6 526)</b>
<b>паричните средства и парични еквиваленти</b>		
<b>Нетен дългов капитал</b>	<b>129 679</b>	<b>146 936</b>
Общо собствен капитал	18 837	31 145
<b>Общо капитал</b>	<b>148 516</b>	<b>178 081</b>
<b>Съотношение на задлъжнялост</b>	<b>0,87</b>	<b>0,83</b>

**4 Финансови рискове**

**Кредитен риск**

Кредитният риск за групата се изразява във възможността да не получи в договорения размер или въобще финансов актив, както и възможността да получи финансов актив, но на по-късна дата от уговорената. Най-съществен ефект за кредитния риск оказва неритмичното плащане от страна на възложителите. Сектора в който оперира групата е с история на проблеми и забавяне на разплащанията, допълнителен ефект оказва и

забавянето на разплащанията от държавния бюджет и на средствата по програмите и фондовете на ЕС. Ефектите от повишения кредитен риск за групата се отразяват като натрупване на допълнителни разходи за финансиране на текущата дейност.

31.12.2011 г.	Просрочени		С	С	Общо
	обезпечени	не обезпечени	ненастъпна падеж не обезпечени	предоговорен падеж, който не е настъпна не обезпечени	
<b>Активи</b>	-	<b>12 322</b>	<b>146 480</b>	<b>64 720</b>	<b>223 522</b>
Финансови активи от свързани лица	59		5 368	-	5 427
Финансови активи от свързани лица-обезценка	(59)				(59)
Финансови активи	600		63 088	63 901	127 589
Финансови активи-обезценка	(600)				(600)
Търговски и други вземания от свързани лица	264	1 183	734	-	2 181
Търговски и други вземания от свързани лица-обезценка	(264)				(264)
Търговски и други вземания	1 039	11 139	77 290	819	90 287
Търговски и други вземания-обезценка	(1 039)				(1 039)
<b>Общо финансови активи</b>	-	<b>12 322</b>	<b>146 480</b>	<b>64 720</b>	<b>223 522</b>

### Ликвиден риск

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

31.12.2011 г.	на впждане	до 1 м.	2-3 м.	4-6 м.	7-12 м.	1-2 г.	3-5 г.	над 5 г.	Общо
<b>Активи</b>	<b>13 482</b>	<b>25 265</b>	<b>10 312</b>	<b>16 961</b>	<b>159 046</b>	<b>13 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238 966</b>
Финансови активи от свързани лица		50		380	4 997	-			5 427
Финансови активи		2 474	2 800	6 200	116 115				127 589
Търговски и други вземания от свързани лица		-	-	-	2 181				2 181
Текущи търговски и други вземания		22 741	7 512	10 381	35 753	13 900			90 287
Парични средства и парични еквиваленти	13 482								13 482
<b>Пасиви</b>	<b>69 883</b>	<b>12 017</b>	<b>13 171</b>	<b>20 180</b>	<b>90 159</b>	<b>20 394</b>	<b>4 648</b>	<b>65</b>	<b>230 517</b>
Финансови пасиви към свързани лица		-	-	-	152	-	-	-	152
Финансови пасиви	55 299	2 075	3 144	10 164	58 323	20 394	4 648	65	154 112
Търговски и други задължения към свързани лица		1 011	1 233	3 614	7 716				13 574
Търговски и други задължения	14 584	8 931	8 794	6 402	23 968				62 679
<b>Нетен ликвиден дисбаланс</b>	<b>(56 401)</b>	<b>13 248</b>	<b>(2 859)</b>	<b>(3 219)</b>	<b>68 887</b>	<b>(6 494)</b>	<b>(4 648)</b>	<b>(65)</b>	<b>8 449</b>
<b>Кумулативен ликвиден дисбаланс</b>	<b>(56 401)</b>	<b>(43 153)</b>	<b>(46 012)</b>	<b>(49 231)</b>	<b>19 656</b>	<b>13 162</b>	<b>8 514</b>	<b>8 449</b>	<b>8 449</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>13 482</b>	<b>25 265</b>	<b>10 312</b>	<b>16 961</b>	<b>159 046</b>	<b>13 900</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>238 966</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>69 883</b>	<b>12 017</b>	<b>13 171</b>	<b>20 180</b>	<b>90 159</b>	<b>20 394</b>	<b>4 648</b>	<b>65</b>	<b>230 517</b>
<b>Общо Нетен ликвиден дисбаланс</b>	<b>(56 401)</b>	<b>13 248</b>	<b>(2 859)</b>	<b>(3 219)</b>	<b>68 887</b>	<b>(6 494)</b>	<b>(4 648)</b>	<b>(65)</b>	<b>8 449</b>
<b>Общо Кумулативен ликвиден дисбаланс</b>	<b>(56 401)</b>	<b>(43 153)</b>	<b>(46 012)</b>	<b>(49 231)</b>	<b>19 656</b>	<b>13 162</b>	<b>8 514</b>	<b>8 449</b>	<b>8 449</b>

## Пазарен риск

### Риск на лихвоносни паричните потоци

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

31.12.2011 г.	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
<b>Активи</b>	<b>95 257</b>	<b>11 017</b>	<b>132 692</b>	<b>238 966</b>
Финансови активи от свързани лица	324		5 103	5 427
Финансови активи			127 589	127 589
Търговски и други вземания от свързани лица	2 181			2 181
Търговски и други вземания	90 287			90 287
Парични средства и парични еквиваленти	2 465	11 017		13 482
<b>Пасиви</b>	<b>86 191</b>	<b>133 083</b>	<b>140</b>	<b>219 414</b>
Финансови пасиви към свързани лица	12		140	152
Финансови пасиви	9 926	133 083		143 009
Търговски и други задължения към свързани лица	13 574			13 574
Търговски и други задължения	62 679			62 679
<b>Излагане на риск</b>	<b>9 066</b>	<b>(122 066)</b>	<b>132 552</b>	<b>19 552</b>
<b>Общо финансови активи</b>	<b>95 257</b>	<b>11 017</b>	<b>132 692</b>	<b>238 966</b>
<b>Общо финансови пасиви</b>	<b>86 191</b>	<b>133 083</b>	<b>140</b>	<b>219 414</b>
<b>Общо излагане на лихвен риск</b>	<b>9 066</b>	<b>(122 066)</b>	<b>132 552</b>	<b>19 552</b>

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

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2011 г.
При увеличение на лихвени нива с 0,5%	(549)
При намаление на лихвени нива с 0,5%	549

#### Валутен риск

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

Групата е изложена на валутен риск от финансови пасиви в CHF с размер 14 830 х.лв. Останалите финансови активи и пасиви на Групата са в лева и евро.

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

Ефект върху печалба/загуба нето от данъци	31.12.2011 г.
При увеличение на валутен курс с 10%	1 335
При намаление на валутен курс с 10%	(1 335)

## **5. Корекция на грешки, промяна на счетоводна политика и прекласификации**

През периода не са извършвани корекции на грешки и корекции от промяна на счетоводна политика.

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

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

### **6.1. Обезценка на вземания**

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

Приблизителна оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на сума съществува висока несигурност. Висока несигурност съществува когато се установят значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация.

Несъбираемите вземания се обезценяват изцяло, когато това обстоятелство се установи. Трудносъбираемите вземания се обезценяват чрез преценка на събираемостта.

Нормалният кредитен период за групата за събиране на вземанията е определен като срок до 360 дни от дата на възникване. Обезценката на вземанията е отчетена в съответствие с МСС 39 като разлика между балансовата стойност на вземането от клиента и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци към 31 декември 2010 и 2011.

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.
<b>Салдо в началото на годината</b>	<b>1 220</b>	<b>558</b>
Отчетени през годината обезценки	441	755
Изписани суми през годината като несъбираеми	(160)	(26)
Възстановена обезценка през годината	(198)	(67)
<b>Салдо в края на годината</b>	<b>1 303</b>	<b>1 220</b>

### **6.2. Признание на приходи по договори за строителство /дългосрочни договори за услуги/**

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

### **6.3. Актюерски оценки**

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на актюерски предположения, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за групата.

### **6.4. Провизии по съдебни искиове**

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

### **6.5. Провизии за гаранционни задължения**

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

### **6.6. Амортизация и полезен живот на имоти, машини и съоръжения**

През текущия период ръководството е извършило преглед на специализирани машини и оборудване в групи Машини и съоръжения. Това са специализирани машини и транспортни средства използвани в строителството на пътища. Промяната в приблизителната оценка оказва влияние върху разходите за амортизация за текущия и следващи отчетни периоди.

Промяната в полезния живот на активите е довела до увеличение на разходите за амортизация в текущия период приблизително с 500 х.лв.

## **7. Условни активи и пасиви**

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

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

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

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

#### **Съдебни и изпълнителни дела**

Дружествата в Групата са ответници по съдебни дела с финансов интерес 1 423 х.лв, от които 1 219 х.лв. са отчетени балансови задължения, 204 х.лв. не са отчетени в баланса по преценка на юристите за изхода от делата.

#### **8. Оповестяване на значими клиенти за групата**

Агенция Пътна Инфраструктура  
Министерство на регионалното развитие и благоустройство  
Министерство на околната среда и водите  
Общини

#### **9. Събития след края на отчетния период**

На 11.04.2012г. в ТР към АП е вписан залог на търговско предприятие в полза на Първа инвестиционна банка АД за обезпечаване задълженията на Пътинженеринг-М АД, произтичащи от отпуснат в полза на Дружеството банков кредит в размер на €4 700 000, съгласно Договор за банков кредит №000LD-L-000295/18.01.2012г. Договорната лихва е в размер на Базов лихвен процент на Банката за евро, увеличен с надбавка от 2,51 пункта и лихва за просрочие в размер на Базов лихвен процент за Банката за евро, увеличен с надбавка от 12,51 пункта.

На 19.01.2012 г. е подписано споразумение с ПЪРВА ИНВЕСТИЦИОННА БАНКА АД, съгласно което ПСТ ХОДИНГ АД встъпва в дълга на ХОЛДИНГ ПЪТИЩА АД към Банката, при запазване на съществуващите обезпечения и ангажименти.

Съгласно същото споразумение, ПСТ ХОДИНГ АД се задължава да учреди договорна ипотека на част от недвижим имот за обезпечаване задълженията по кредити на трети лица.

На 30.01.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПСТ ИМОТИ ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 08.02.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПЛОВДИВ ИМОТИ ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 02.03.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПСТ БУРГАС ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

На 12.04.2012 г. ПСТ ХОЛДИНГ АД е учредило дъщерно дружество ПСТ ВИДИН ЕООД. Капиталът на дружеството е 1 х.лв.

#### **10. Действащо предприятие**

Ръководството направи преглед и оценка на принципа за приложимостта на действащото предприятие. На основание на тази оценка и предприетите действия от ръководството по отношение на бъдещото развитие на групата са, че тя ще продължи да работи като



действащо предприятие поне през следващия едногодишен период. Заключениета на ръководството се основават на следното:

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

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

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

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

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

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

Холдинг Пътица АД има потенциал и екип от експерти, които могат да консултират дружествата си в областта на обществените поръчки, както и да подпомага изготвянето на тръжни документации на трети лица в България и чужбина в области, които не са конкурентни на дружеството. Дружеството също има капацитет и опит в управлението на акции на дружества в строителния бранш и има намерение и да насочи дейността си и в тази сфера, като към настоящия момент е в процес на проучване на пазара и преговори с български и чуждестранни дружества.

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

#### 11. Оповестяване съгласно законови изисквания

Възнагражденията за услугите, предоставяни от регистрираните одитори на групата за независим финансов одит са в размер на 133 х.лв.

#### 12. Финансови показатели

Показатели	2011 г.	2010 г.	Разлика	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
Дълготрайни активи /общо/	63 868	74 351	(10 483)	-14%
Краткотрайни активи в т.ч.	270 008	229 459	40 549	18%
Материални запаси	6 310	8 097	(1 787)	-22%
Краткосрочни вземания	117 859	103 901	13 958	13%
Краткосрочни финансови активи	132 357	110 935	21 422	19%
Парични средства	13 482	6 526	6 956	107%
Обща сума на активите	333 876	303 810	30 066	10%
Собствен капитал	3 106	16 518	(13 412)	-81%
Финансов резултат	(13 413)	883	(14 296)	-1619%
Дългострочни пасиви	29 587	63 574	(33 987)	-53%
Краткосрочни пасиви	285 452	209 091	76 361	37%
Обща сума на пасивите	315 039	272 665	42 374	16%
Приходи общо	215 987	141 928	74 059	52%
Приходи от продажби	198 073	106 463	91 610	86%
Разходи общо	226 903	133 456	93 447	70%

Коефициенти	2011 г.	2010 г.	Разлика	
	Стойност	Стойност	Стойност	%
<b>Рентабилност:</b>				
На собствения капитал	(4,32)	0,05	(4,37)	-8178%
На активите	(0,04)	0,00	(0,04)	-1482%
На пасивите	(0,04)	0,00	(0,05)	-1415%
На приходите от продажби	(0,07)	0,01	(0,08)	-916%
<b>Ефективност:</b>				
На разходите	0,95	1,06	(0,11)	-10%
На приходите	1,05	0,94	0,11	12%
<b>Ликвидност:</b>				
Обща ликвидност	0,95	1,10	(0,15)	-14%
Бърза ликвидност	0,92	1,06	(0,13)	-13%
Незабавна ликвидност	0,51	0,56	(0,05)	-9%
Абсолютна ликвидност	0,05	0,03	0,02	51%
<b>Финансова автономност:</b>				
Финансова автономност	0,01	0,06	(0,05)	-84%
Задължияост	101,43	16,51	84,92	514%