

ЕЛПРОМ ЗЕМ АД

**Финансов отчет
За годината, приключваща
на 31 декември 2010 година
С независим одиторски доклад**

Съдържание

Отчет за финансовото състояние.....	2
Отчет за доходите.....	3
Отчет за всеобхватния доход.....	4
Отчет за паричния поток.....	5
Отчет за промените в собствения капитал.....	6

Доклад на независимия одитор

Отчет за финансовото състояние

Към 31 декември 2010 година

В хиляди лева

	Бел.	2010	2009
Активи			
Дълготрайни материални активи	14	18,523	19,378
Дълготрайни нематериални активи	15	62	93
Дългосрочни финансови активи	16	7	7
Общо дълготрайни активи		18,592	19,478
Материални запаси	18	1,958	3,048
Вземания от свързани лица	27	272	-
Търговски и други вземания	19	2,068	3,002
Разходи за бъдещи отчетни периоди		15	-
Парични средства и парични еквиваленти	20	549	260
Общо краткотрайни активи		4,862	6,310
Общо активи		23,454	25,788
Капитал			
Основен капитал	21	1,213	1,213
Резерви		16,975	17,214
Неразпределена печалба (нетно)		2,671	3,691
Общо капитал и резерви		20,859	22,118
Пасиви			
Заеми	23	14	44
Отсрочени данъчни задължения	17	1,100	1,230
Провизии	24	89	173
Други дългосрочни задължения (финансираня)	76	105	30
Общо дългосрочни задължения		1,308	1,477
Заеми	23	218	496
Задължения към свързани лица	25, 27	5	141
Търговски и други задължения	25	992	1,479
Провизии	24	72	77
Общо краткосрочни задължения		1,287	2,193
Общо капитал и пасиви		23,454	25,788

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 41, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Изпълнителен Директор:
В. Филипов

Главен счетоводител:
З. Минчева

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД
Бул. „България“ 45/А
София 1404

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за доходите

За период, приключващ на 31 декември

В хиляди лева	Бел.	2010	2009
Нетни приходи от продажби	6	6,514	15,262
Други приходи от дейността	7	439	429
		6,953	15,691
Увеличение/(намаление) на запасите от готова продукция и незавършено производство		(943)	(1,630)
Капитализирани разходи за изграждане на собствени активи		55	-
Балансова стойност на продадените активи		(31)	(7)
Разходи за материали	8	(2,220)	(5,471)
Разходи за външни услуги	9	(1,251)	(2,748)
Разходи за амортизация		(596)	(1,293)
Разходи за персонала	10	(2,098)	(2,896)
Други разходи за дейността	11	(547)	(942)
Разходи за ликвидация на ДМА	11a	(646)	-
Печалба (загуба) от оперативна дейност		(1,324)	704
Финансови приходи		1	-
Финансови разходи		(66)	(160)
Нетни финансови приходи (разходи)	12	(65)	(160)
Печалба (загуба) преди данъчно облагане		(1,389)	544
(Разходи) / приходи от данъци	13	130	(67)
Печалба (загуба) след данъчно облагане		(1,259)	477
Доход на акция (лева)	22	(1.04)	0.39

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 41, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Изпълнителен Директор:
В. Филипов

Главен счетоводител:
З. Минчева

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД
Бул. „България“ 45/А
София 1404

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за всеобхватния доход

За годината, приключваща на 31 декември

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Печалба след данъчно облагане		(1,259)	477
Друг всеобхватен доход			
Преоценка на земи и сгради		-	(3,161)
Преоценка на сгради		-	130
Отписване на преоценени сгради и машини		(239)	-
Ефект върху неразпределената печалба		239	-
Данъчен ефект		-	303
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		-	(2,728)
Общо всеобхватен доход за периода		(1,259)	(2,251)

Отчетът за всеобхватния доход следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия отчет представени на страници от 7 до 41.

Изпълнителен Директор:
В. Филипов



Главен счетоводител:
З. Минчева

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД
Бул. „България“ 45/А
София 1404

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Отчет за паричния поток

За период , приключващ на 31 декември 2010 година

В хиляди лева

	Бележка	2010	2009
Оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти и др. дебитори		8,662	11,533
Парични плащания към доставчици и др. кредитори		(4,710)	(8,205)
Плащания за заплати, осигуровки и други		(2,042)	(2,809)
Платени и възстановени данъци		(800)	(771)
Други парични потоци		16	58
Нетни парични потоци от основната дейност		1,126	(194)
Инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи		(325)	(131)
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		21	-
Предоставени заеми на свързани предприятия		(250)	-
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(554)	(131)
Финансова дейност			
Постъпления от кредити и заеми		1,331	2,276
Платени кредити и заеми		(1,589)	(2,149)
Платени задължения по лизингови договори		(51)	(47)
Платени лихви, такси и комисионни по заеми		(14)	(26)
Други постъпления/ плащания от финансова дейност		40	(103)
Нетни парични потоци от финансова дейност		(283)	(49)
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти		289	(374)
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	20	260	634
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	20	549	260

Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 7 до 41, представляващи неразделна част от финансовите отчети.

Изпълнителен Директор:
В. Филипов



Главен счетоводител:
З. Минчева

(Handwritten signature)

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД
Бул. „България“ 45/А
София 1404

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към годишния финансов отчет

Отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2010 година

В хиляди лева	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Допълнителни		Общо
			и законови резерви	Неразпределена печалба	
Салдо към 1 януари 2009 г.	1,213	14,418	5,524	3,214	24,369
Всеобхватен доход за периода					
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	477	477
Друг всеобхватен доход за периода					
Преценка на земя и сгради	-	(3,161)	-	-	(3,161)
Преценка на сгради	-	130	-	-	130
Отсрочен данък върху преоценката на земя и сгради	-	303	-	-	303
Общо друг всеобхватен доход	-	(2,728)	-	-	(2,728)
Общо всеобхватен доход за периода	-	(2,728)	-	477	(2,251)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2009 г.	1,213	11,690	5,524	3,691	22,118
Салдо към 1 януари 2010 г.	1,213	11,690	5,524	3,691	22,118
Всеобхватен доход за периода					
Финансов резултат за текущия период	-	-	-	(1,259)	(1,259)
Друг всеобхватен доход за периода					
Преоценъчен резерв на отписаните активи	-	(239)	-	239	-
Общо друг всеобхватен доход	-	(239)	-	239	-
Общо всеобхватен доход за периода	-	(239)	-	(1,020)	(1,259)
Сделки с акционери, отчетени в собствения капитал	-	-	-	-	-
Салдо към 31 декември 2010 г.	1,213	11,451	5,524	2,671	20,859

Отчетът за промените в капитала следва да се разглежда заедно с бележките към него, представляващи неразделна част от финансовия, представен на страници от 7 до 41.

Изпълнителен Директор:
В. Филипов

Главен счетоводител:
З. Минчева

Гилбърт МакКол
Съдружник
КПМГ България ООД
Бул. „България“ 45/А
София 1404

Добринка Калоянова
Регистриран одитор



Бележки към годишния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	8	16. Дългосрочни финансови активи	30
2. База за изготвяне	8	17. Отсрочени данъчни активи и пасиви	31
3. Значими счетоводни политики	9	18. Материални запаси	32
4. Определяне на справедливите стойности	22	19. Търговски и други вземания	32
5. Управление на финансовия риск	23	20. Парични средства и парични еквиваленти	32
6. Нетни приходи от продажби	25	21. Основен капитал	33
7. Други приходи от дейността	25	22. Доход на акция	33
8. Разходи за материали	26	23. Заеми	34
9. Разходи за външни услуги	26	24. Провизии	35
10. Разходи за персонала	27	25. Търговски, други задължения и задължения към бюджета	36
11. Други разходи за дейността	27	26. Финансови инструменти	36
12. Нетни финансови приходи / (разходи)	27	27. Свързани лица	39
13. Разходи за данъци	28	28. Събития след датата на отчета	41
14. Дълготрайни материални активи	29	29. Условни задължения	41
15. Дълготрайни нематериални активи	29		

Бележки към годишния финансов отчет

1. Статут и предмет на дейност

Елпром ЗЕМ АД е акционерно дружество, регистрирано с дело №25468 от 1991г. от Софийски градски съд в съответствие с Търговския Закон на Република България. Адресът на управление на Дружеството е бул. "Рожен" № 41, гр.София, област София, община Столична, район „Надежда”, п.к.1271 България.

Предметът на дейност на Дружеството е производство на асинхронни и синхронни електро двигатели и генератори; вътрешна и външна търговия, производство на специално технологично оборудване и инструментална екипировка.

Дружеството е част от групата на "Индуриален Холдинг България" АД, като мажоритарен собственик на капитала на Елпром ЗЕМ АД е „ЗММ-България Холдинг" АД.

2. База за изготвяне**(а) Изразяване за съответствие**

Този финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския Съюз (ЕС).

Финансовият отчет, изготвен за годината, приключваща на 31 декември 2010 г., е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 28.03.2011 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена с изключение на дълготрайните материални активи, които са представени по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

Методите, използвани за оповестяване на справедливите стойности, са оповестени в детайли в бележка 4.

(в) Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Финансовата информация, съдържаща се в годишния финансов отчет, е представена в хиляди лева.

(г) Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики и на активите, пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Преразглеждането на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга този период, и в бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на бъдещите периоди.

Информация за значителни позиции, които са засегнати от оценки на несигурността и критични допускания при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху сумите, признати във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 14 – Материални дълготрайни активи
- Бележка 15 – Нематериални дълготрайни активи
- Бележка 18 – Материални запаси
- Бележка 19 – Търговски и други вземания
- Бележка 24 и 30 – Провизии и условни задължения
- Бележка 26 – Финансови инструменти

Бележки към годишния финансов отчет**2. База за изготвяне, продължение****(д) Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на базата на предположението, че Дружеството е действащо предприятие и ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще.

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, представени по-долу, са приложени последователно във всички периоди представени в този финансов отчет.

(а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута, превалутирана по курса в края на периода.

Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност. Непарични активи и пасиви в чуждестранна валута, които се оценяват по историческа цена, се превалутират във функционалната валута по курса на датата на сделката. Курсови разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики, възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, или отговарящи на условията хеджинги на паричен поток, които се признават в друг всеобхватен доход.

От 1998 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

(б) Финансови инструменти**(i) Не-деривативни финансови активи**

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив, когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени. Всяко участие в прехвърлен финансов актив, който е създаден или задържан от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството има следните не-деривативни финансови активи: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, заеми и вземания и финансови активи на разположение за продажба.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(б) Финансови инструменти, продължение

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби

Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. Свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби, се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби включват капиталови ценни книжа, които иначе биха били класифицирани като държани за продажба.

Заеми и вземания

Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котираны на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка.

Заеми и вземания включват пари и парични еквиваленти и търговски и други вземания.

Пари и парични еквиваленти включват парични наличности и депозити на виждане с първоначален матуритет от три месеца или по-малко.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са не-деривативни финансови активи, които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от дългови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби. Финансови активи на разположение за продажба включват капиталови и дългови ценни книжа.

(ii) **Не-деривативни финансови пасиви**

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книжа и подчинени задължения на датата, на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива, определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов пасив, когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

Финансови активи и пасиви се нетират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви. Такива финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези финансови пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Бележки към годишния финансов отчет**3. Значими счетоводни политики, продължение****(ii) Не-деривативни финансови пасиви, продължение**

Други финансови пасиви включват заеми и кредити, банков овърдрафт и търговски и други задължения.

Банковите овърдрафти, които са платими при поискване и формират неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството, се включват като компонент на пари и парични еквиваленти за целите на изготвянето на отчета за паричните потоци.

(iii) Акционерен капитал**Обикновени акции**

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Пределните разходи, пряко свързани с издаването на обикновените акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване**(i) Признаване и оценка**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, която включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до придобиването на актива, или по преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Стойността на активите, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние, необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива, и капитализирани разходи за лихви. Стойността може да включва суми, рекласифицирани от собствен капитал, представляващи печалби или загуби от отговарящи на условията хеджинги на парични потоци за покупки в чужда валута на имоти, машини и съоръжения. Закупен софтуер, без който е невъзможно функционирането на закупено оборудване, се капитализира като част от това оборудване. Разходите по заеми, свързани с придобиването или изграждането на квалифициращи се активи, се признават в печалби и загуби при възникването им.

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят, като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите, включени в преоценен резерв, се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на, или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

Последваща оценка

За целите на последваща оценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, Дружеството прилага модела на преценка в МСС 16. Преоценената сума представлява справедливата стойност на актива към датата на преценка, намалена с последваща амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Справедливата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване се определя на базата на пазарната доказателства, представени в доклад, изготвен от одобрен лицензиран оценител. Преоценката на имоти, машини, съоръжения и оборудване се извършва на всеки 5 години. Когато справедливите стойности се променят значително за по-кратък период от време, преоценката може да се прави по-често.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване, продължение

(i) Признание и оценка, продължение

Земята, сградите, съоръженията и оборудването, притежавани от Дружеството, са оценени на базата на оценъчен доклад, изготвен от независим лицензиран оценител към 31 декември 2009. Всички превозни средства, други не-текущи активи и активи в процес на изграждане са представени в отчета за финансовото състояние на базата на историческа цена, намалена с натрупани амортизации и загуби от обезценка.

(ii) Рекласифициране към инвестиционни имоти

Когато употребата на даден имот се промени от имот, ползван от собственика на инвестиционен имот, то тогава имотът се преоценява по справедлива стойност и се рекласифицира като инвестиционен имот. Всяка печалба, възникнала от преоценката, се признава в печалби и загуби, доколкото тя обръща предходна загуба от обезценка за специфичния имот, като всяка остатъчна печалба се признава в друг всеобхватен доход и се представя в преоценъчния резерв в собствения капитал. Всяка загуба се признава незабавно в печалба и загуба.

(ii) Последващи разходи

Възникнали последващи разходи, за да се подмени част от актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, се капитализират балансовата стойност на съответния актив, само когато е вероятно предприятието да получи в бъдеще икономически ползи, свързани с тази част от актива, и разходите могат да бъдат оценени надеждно. Балансовата стойност на подменената част се отписва. Разходи за ежедневно обслужване на активите се признават в печалби и загуби като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност, или неговата преоценена стойност. Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се амортизират отделно.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини съоръжения и оборудване. Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята не се амортизира.

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

• сгради	25-33 години
• машини, съоръжения и оборудване	3-20 години
• превозни средства	6-10 години
• стопански инвентар	5-10 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет и се коригират, ако е подходящо. През 2010 г. във връзка с намаления обем на производството бяха преразгледани сроковете на амортизиране на голяма част от активите и, съответно, увеличени (виж бележка 14).

Земята и сградите бяха преоценени през 2009 год. (виж бележка 14).

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(г) Нематериални активи

(i) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството и имащи ограничен срок на използване, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

Ръководството на Дружеството е възприело политика на капитализиране на нематериални активи в случай, че тяхната цена на придобиване е еквивалентна на или надвишава ниво на същественост в размер на 700 лева.

(ii) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи, се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи, включително разходи за вътрешно генерирани репутация и търговски марки, се признават като разход в печалби и загуби в момента на тяхното възникване.

(iii) Амортизация

Амортизацията се изчислява на базата на цената на придобиване на актива, намалена с остатъчната му стойност.

Амортизацията се начислява в печалби и загуби на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи от датата, на която са влезли в употреба.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

- други нематериални активи 7 години
- програмни продукти 2 години

Методите на амортизация, полезния живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

(д) Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са имоти, държани по скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на стойността им, или и за двете, но не с цел продажба в обичайната дейност, използване за производство или доставка на стоки и услуги или за административни цели. Инвестиционните имоти първоначално се оценяват по цена на придобиване и при последваща оценка – по справедлива стойност, като промените се признават в печалби и загуби.

Цената на придобиване включва всички разходи, директно свързани с придобиването на инвестиционния имот. Стойността на инвестиционните имоти, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд, разходите, пряко отнасящи се до привеждане на актива до състояние, необходимо за неговата експлоатация и капитализирани разходи по заеми.

Когато употребата на инвестиционен имот се промени така, че той се рекласифицира в имоти, съоръжения и оборудване, неговата справедлива стойност към датата на рекласификацията става цена на придобиване за последващо отчитане.

(е) Наети активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизингованите активи се отчитат по по-ниската от справедлива стойност и настояща стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези лизингови договори са договори за оперативен лизинг и те не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(ж) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Себестойността на материалните запаси се базира на метода на първа входяща-първа изходяща стойност и включва разходи за придобиване на материалните запаси, разходите за производство или преработка, както и всички други разходи отнасящи се до привеждането на материалните запаси до тяхното текущо местоположение и състояние. В случая на произведена продукция и незавършеното производство, себестойността също така включва разходи за труд, социални осигуровки и разходи за амортизация. Себестойността може да включва печалби и загуби, рекласифицирани от собствения капитал от хеджиране на парични потоци, отговарящ на условията за покупки на материални запаси в чуждестранна валута.

Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

(и) Незавършено строителство

Незавършеното строителство представлява брутната нефактурирана сума, която се очаква да се събере от клиенти за работа по договори, завършена към края на отчетния период. Отчита се по себестойност, плюс призната печалба до момента, намалена с издадените фактури и признатите загуби. Себестойността включва всички разходи свързани директно със специфични проекти и съответна част от фиксирани и променливи общопроизводствени разходи възникнали от договорите на Дружеството, базирани на нормален оперативен капацитет.

Незавършеното строителство се представя като част от търговски и други вземания в отчета за финансово състояние за всички договори, при които направените разходи заедно с признатите печалби превишават издадените фактури. Ако плащанията получени от клиенти надвишават признатия приход, разликата се представя като отсрочени приходи в отчета за финансово състояние.

(з) Обезценка

(и) Не-деривативни финансови активи

Финансов актив, който не се отчита по справедлива стойност в печалби и загуби, се преразглежда към всяка отчетна дата, за да се прецени дали не съществуват обективни доказателства за обезценка. Един финансов актив се счита за обезценен в случай, че има обективни доказателства, че е възникнало събитие на загуба след първоначалното признаване на актива, и това събитие е имало негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив, който може да бъде надеждно оценен.

Обективно доказателство, че финансов актив (включително капиталови ценни книги) е обезценен, може да включва неизпълнение или просрочие от длъжника, реструктуриране на дължимата сума за Дружеството при условия, които Дружеството не би разглеждало при други обстоятелства, индикации, че длъжникът или емитентът ще изпадне в несъстоятелност, липсата на активен пазар за дадена ценна книга. В допълнение, за инвестиция в капиталова ценна книга значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване е обективно доказателство за обезценка.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(з) Обезценка, продължение

(i) *Не-деривативни финансови активи, продължение*Кредити и вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на вземания и държани до падеж инвестиции в ценни книжа, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книги се проверяват за специфична обезценка. Всички индивидуално значими вземания и държани до падеж ценни книжа, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Кредитите и вземанията и държаните до падеж ценни книжа, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка като са групирани заедно кредити и вземания и ценни книжа, държани до падеж, със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческите тенденции на вероятността за неизпълнение на задълженията, времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, коригирани с преценката на ръководството дали сегашните икономически и кредитни условия са такива, че има вероятност реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предпологането на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка за финансов актив, отчитан по амортизирана стойност, се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка, намаляваща кредитите и вземанията. Когато последващо събитие (напр. плащане от длъжник) намалява загубата от обезценка, това намаление се отразява през печалби и загуби.

Финансови активи на разположение за продажба

Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се отразява като се рекласифицира в печалба и загуба натрупаната загуба, представена в резерва от справедлива стойност в собствения капитал. Кумулативната загуба, която се прехвърля от собствен капитал и се признава в печалби и загуби, е разликата между цена на придобиване, нетно от изплащания на главница и амортизация, и текущата справедлива стойност, намалена с загуба от обезценка призната преди това в печалби и загуби. Промени в обезценката, дължащи се на прилагането на метода на ефективната лихва, се отразяват като компонент на приходите от лихви. Ако в последващ период, справедливата стойност на обезценена дългова ценна книга на разположение за продажба се увеличи, и увеличението може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след признаването на загубата от обезценка в печалбата или загубата, тогава загубата от обезценка се възстановява обратно, като сумата се признава в печалбата или загубата. Въпреки това, всяко последващо възстановяване на справедливата стойност на обезценена капиталова ценна книга на разположение за продажба, се признава в друг всеобхватен доход.

(ii) *Не-финансови активи*

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от инвестиционни имоти, материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година по едно и също време. Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), част от която е той, превишава неговата възстановима стойност.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

з) Обезценка, продължение

(ii) Не-финансови активи, продължение

Възстановимата стойност на актив или ОГПП, е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разхода по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и риска специфичен за актива или за ОГПП. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Корпоративните активи на Дружеството не генерират отделни парични постъпления и се използват от повече от един ОГПП. Корпоративните активи се разпределят към ОГПП на разумна и последователна база и се тестват за обезценка като част от теста на съответните ОГПП, към който са разпределени.

Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка признати за ОГПП се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност на актива не надвишава балансовата стойност, която би била определена, след приспадане на амортизация, ако загуба от обезценка не е била признавана.

(и) Нетекущи активи, държани за продажба

Нетекущи активи, или групи за изваждане от употреба, съставени от активите и пасивите, чиято стойност се очаква да бъде възстановена основно чрез продажба, а не чрез продължаваща употреба, са класифицирани като държани за продажба. Непосредствено преди класифициране като държани за продажба, активите или компонентите на група за изваждане от употреба, се оценяват в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. След това обикновено активите, или групата за изваждане от употреба, се оценяват по по-ниската от тяхната балансова стойност и справедливата стойност, намалена с разходите за продажба. Всяка загуба от обезценка на група за изваждане от употреба се разпределя към активите и пасивите на пропорционална основа, с изключението, че загуба не се разпределя за материалните запаси, финансови активи, отсрочени данъчни активи и инвестиционни имоти, които продължават да се отчитат в съответствие със счетоводните политики на Дружеството. Загуби от обезценка при първоначално класифициране като държани за продажба и последващи печалби или загуби от преоценка, се признават в печалби и загуби. Печалбите не се признават на стойност по-голяма от кумулативната загуба от обезценка.

След като веднъж са класифицирани като държани за продажба, нематериалните активи и имотите, машините, съоръженията и оборудването не се амортизират. В допълнение, отчитането по метода на собствен капитал на инвестициите, отчитани по този метод, се прекратява, след като тези инвестиции са класифицирани като държани за продажба.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(й) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, според който дружество плаща вноски на друго лице и няма никакви правни или конструктивни задължения да плаща допълнителни суми след това. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

(ii) Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Нетното задължение на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са придобили в замяна на своите услуги в текущия и предходни периоди; и този доход се дисконтира за определяне на настояща стойност.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две месечни брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителът има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест месечни брутни работни заплати. Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи за всички служители на база на доклад, изготвен от актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. В бележка 24 е оповестена сумата на начисленото задължение, както и основните допускания, на базата на които е извършена оценката му.

Дружеството признава всички актюерски печалби и загуби, възникващи от плана за дефинирани доходи, в друг всеобхватен доход/разходи за персонала и всички разходи, възникващи от плана за дефинирани доходи, в разходи за персонала в печалби и загуби.

(iii) Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недисконтирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена по краткосрочен бонус в пари или планове за разпределение на печалбата, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(к) Провизии

Провизия се признава в случаите, когато Дружеството в резултат от минали събития има правно или конструктивно задължение, което е надеждно измеримо, и е вероятно погасяването му да се осъществи за сметка на изходящ поток от икономически ползи. Провизиите се определят чрез дисконтиране на очаквани бъдещи парични потоци на база лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дисконтираната стойност се признава като финансов разход.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(к) Провизии, продължение

(i) Гаранции

Провизии за гаранции се признават, когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятността те да се случат.

(ii) Съдебни спорове

Където е вероятно определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължение по съдебен спор, Дружеството признава провизия. Провизията се базира на най-добрата оценка, дадена от юридическите съветници на Дружеството. В случаите, когато не може да бъде направена надеждна оценка на размера на задължението, се оповестява като потенциално задължение.

(л) Приходи

(i) Приходи от продажба на стоки

Приходите от продажбата на стоки, в хода на нормалната дейност, се признават по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в момента, когато съществуват убедителни доказателства, обикновено под формата на изпълнен договор за продажба, че съществените рискове от собствеността се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължавашо участие на ръководството в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Ако е вероятно, че ще бъдат дадени отстъпки и тяхната стойност може да бъде надеждно измерена, тогава отстъпките се признават като намаление на приходите, когато се признават продажбите.

Прехвърлянето на рисковете и изгодите варират според конкретните условия на договора за продажба. За по-голямата част от продажбите на стоки от Дружеството, прехвърлянето обикновено се извършва с предаване на стоките на купувача в склада на Дружеството.

(ii) Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалби и загуби пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на отчета за финансовото състояние. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

(iii) Приходи от договори за строителство

Договорените приходи включват първоначално договорената стойност плюс всички изменения на договорената работа, насрещни искове, бонус плащания, доколкото е вероятно, че те ще доведат до приходи и могат да бъдат надеждно оценени. Когато резултатът по договор за строителство може да бъде надеждно определен, приходите и разходите се признават чрез отнасянето им към етапа на завършване на договора. Разходите по договора се признават в момента на възникване, освен ако не водят до създаване на актив, отнасящ се до бъдеща дейност по договора.

Етапа на завършеност се определя чрез анализ на завършената работа. Когато резултатите от договора не могат да бъдат надеждно определени, приходите се признават само до размера на направените разходи по договора, които е вероятно да бъдат възстановени. Очаквана загуба по договор се признава веднага в печалби и загуби.

(iv) Приходи от комисионни

Когато Дружеството действа в качеството си на агент, а не на принципал по дадена транзакция, признатият приход е нетната сума на комисионната, получена от Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(л) Приходи, продължение

(iv) Приходи от наеми

Приходи от наеми от инвестиционни имоти се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наем от дадени за пренаемане от Дружеството имоти се признават като други приходи.

(v) *Безвъзмездни средства, предоставени от държавата*

Безвъзмездни средства, предоставени от държавата, без условия, свързани с материални запаси, се признават в печалби и загуби като други приходи, когато сумата подлежи на получаване.

Други безвъзмездни средства, предоставени от държавата, се признават първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност, когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата, и след това се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива. Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите.

*Финансиране от други източници**Финансиране от фонд „Условия на труд” за текущи ремонти и Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия*

Финансирането за дълготрайни активи от Изпълнителна агенция за насърчаване на малките и средните предприятия се показва първоначално в отчета за финансовото състояние като отсрочено финансиране, когато има достатъчна сигурност, че то ще бъде получено и че Дружеството ще е в състояние да изпълни всички свързани с него изисквания. Приходите от финансиране за дълготрайни активи се признават в печалби и загуби на систематична база в рамките на полезния живот на актива.

(м) Плащания по лизингови договори

Плащанията по оперативен лизинг се признават в печалби и загуби на база линейния метод за периода на лизинговия договор. Получени допълнителни плащания се признават в печалби и загуби като неразделна част от общите лизингови разходи през периода на договора.

Минималните лизингови вноски по финансов лизинг се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Условните лизингови плащания се отчитат, като се ревизират минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е или съдържа елементи на лизинг. Конкретен актив е предмет на лизинг, ако изпълнението на споразумението зависи от използването на този определен актив. Споразумение представлява предаване на правото на ползване на актива, ако споразумението предоставя на Дружеството правото да упражнява контрол върху използването на базовия актив.

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения от това споразумение, на такива за лизинг, и такива за другите елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, като плащанията се извършват, и вменен финансов разход върху пасива се признава, като се използва диференциалният лихвен процент на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(н) Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи включват приходи от лихви по инвестирани средства (включително финансови активи на разположение за продажба), приходи от дивиденди, печалба от продажба на налични за продажба финансови активи, промени в справедливата стойност на финансови активи, отчитани по справедлива стойност, в печалба или загуба и печалби от хеджингови инструменти, признати като печалби и загуби. Приход от лихви се признава в печалби и загуби в момента на начисляването му по метода на ефективната лихва. Приход от дивиденди се признава в печалби и загуби на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащането, която в случая на котиран ценни книги е датата, след която акциите стават без право на получаване на последния дивидент.

Финансовите разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължения, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране за провизия или потенциално задължение, загуби от отписване на финансови активи, държани за продажба, дивиденди по преференциални акции класифицирани като пасиви, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност, в печалби и загуби, обезценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават в печалби и загуби.

Разходи по заеми, които не могат да се отнесат пряко към придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, се признават в печалби и загуби, като се използва методът на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от валутни курсови разлики се отчитат на нетна база.

(о) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагаемата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки влезли в сила или по същество въведени към отчетната дата и всички корекции за дължими данъци за предходни години. Текущите данъчни задължения включват също всяко данъчно задължение възникващо от декларирането на дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, използвани за целите на изготвянето на финансовия отчет, и сумите, използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики, когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се нетират ако има правно основание за нетиране на текущи данъчни активи и пасиви или тези данъчни активи и пасиви ще се реализират едновременно.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и намаляеми временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущите и отсрочените данъци Дружеството използва счетоводната база, описана в бележка 2 по-горе.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(п) Нетен доход на акция

Дружеството представя основен нетен доход на акция (НДА). Основният НДА се изчислява, като се раздели печалбата или загубата за притежателите на обикновени акции на Дружеството на средно претегления брой на обикновени акции през периода, коригиран за притежавани собствени акции.

(р) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано

Някои нови стандарти, промени в съществуващи стандарти и разяснения, все още не са влезли в сила за годината, завършваща на 31 декември 2010, и не са били приложени при изготвянето на този финансов отчет.

Нови, променени, ревизирани или подобрени стандарти:

- Ревизиран МСС 24 *Оповестяване на свързани лица* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Ревизирания МСС 24 не е релевантен за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не предприятие свързано с държавата и ревизираната дефиниция на свързано лице не се очаква да доведе до нови отношения които изискват оповестяване във финансовите отчети.
- Промяна в КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит на актив по план с дефинирани доходи, Минимални изисквания за финансиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011) - Промяната в КРМСФО 14 не е релевантна за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството няма планове с дефинирани доходи с минимални изисквания за финансиране.
- Промяна в МСС 32 *Финансови инструменти: Представяне – Класификация на емисиите на права* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010) - Промените в МСС 32 не са релевантни за финансовите отчети на Дружеството, тъй като Дружеството не е емитирала такива инструменти до сега.

Нови разяснения:

КРМСФО 19 *Уреждане на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал* (в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010) - Дружеството не е издавало собствен капитал за да урежда финансови пасиви текущия през период. Поради това, Разяснението няма да има ефект върху сравнителната информация във финансовия отчет на Дружеството за годината приключваща на 31 декември 2010. В допълнение, тъй като Разяснението може да се отнася само до трансакции, които ще се случват в бъдеще, не е възможно да се определят предварително ефектите, които ще има от приложението на Разяснението.

Документи, издадени от СМСС / КРМСФО, които не са одобрени за прилагане от Европейската Комисия:

Ръководството счита, че е подходящо да отбележи, че следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на тези финансови отчети. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за прилагането им от Европейската комисия.

- МСФО 9 *Финансови инструменти (издаден ноември 2009) и Допълнения към МСФО 9 (издадени октомври 2010)* влизат в сила от 1 януари 2013 г. и може да променят класификацията и оценката на финансови инструменти. Размерът на потенциалния ефект не е определен досега.
- Изменения в МСФО 7 *Финансови инструменти: Оповестяване (издадени октомври 2010)* в сила от 1 юли 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

3. Значими счетоводни политики, продължение

(p) Нови стандарти и разяснения, които не са приложени по-рано, продължение

- Изменения в МСС 12 Отсрочени данъци: Възстановяване на базовите активи (издадени декември 2010) в сила от 1 януари 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.
- Изменения в МСФО 1 *Силна хиперинфлация и премахване на фиксираните дати при първоначално прилагане* (издадени декември 2010) в сила от 1 юли 2012 – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството
- Подобрения в МСФО 2010 (издадени април 2010), в сила от различни дати, по принцип от 1 януари 2011 г. – ръководството не очаква тези промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

Определени нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, които ще влезнат в сила за финансови периоди започващи след 1 януари 2010 г., не са били приложени по-рано при изготвянето на този финансов отчет. Ръководството не очаква тези бъдещи промени да засегнат финансовия отчет на Дружеството.

4. Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за не-финансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на следните методи. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията, направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

(i) *Търговски и други вземания*

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определят като настояща стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към отчетната дата. Това се прави само за целите на оповестяването

(ii) *Не-деривативни финансови задължения*

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването, се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви, дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

(iii) *Имоти, машини, съоръжения и оборудване*

Справедливата стойност на имот е очакваната сума, за която имота може да бъде разменен към датата на придобиване между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо маркетингово и страните са действали съзнателно. Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване, чрез използване на котируеми пазарни цени за сходни позиции когато са налични и стойност на подмяна когато е подходящо. Приблизителната оценка на амортизираната стойност на подмяна отразява корекциите за физическо износване, както и за функционално и икономическо остаряване

Бележки към годишния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от употребата на финансови инструменти:

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политики и процеси за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към финансовия отчет.

Основни положения за управление на риска

Ръководството носи отговорността за установяване и управление на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Тази политика установява лимити за поемане на рискове по отделни видове, дефинира правила за контрол върху рисковете и съответствие с установените лимити. Тези политики подлежат на периодична проверка с цел отразяване на настъпили изменения в пазарните условия и в дейността на Дружеството.

Одит комитетът на Дружеството следи как ръководството осигурява съответствие с политиките за управление на риска, и преглежда адекватността на рамката за управление на риска по отношение на рисковете, с които се сблъсква Дружеството. Одит комитетът на Дружеството използва помощта на Вътрешния одит на Групата на Индустриален Холдинг България. Вътрешният одит се занимава както с планирани, така и с изненадващи прегледи на контролите и процедурите за управление на риска, резултатите от които се докладват на Одит комитета.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти.

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане, присъщ за индустрията или за вътрешния пазар, на който Дружеството оперира. 82.6% от приходите на Дружеството за 2010 г. са резултат от продажби към десет клиента (2009 г.: 90 % от продажбите са към първите десет клиента).

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Дружеството изисква в повечето от случаите авансов плащане в полза на Дружеството в размер на 20 до 50% от стойността на договора. Тези лимити се преглеждат на текуща база. Клиенти, които не могат да се вместят в критериите за кредитоспособност, могат да извършват покупки срещу заплащане в брой.

Дружеството отчита обезценка, която представлява очакваните загуби по отношение на търговските и други вземания и инвестиции. Обезценката се състои основно от компонент, който се отнася за индивидуално значими експозиции и колективен компонент за загуба за групи сходни активи по отношение на загуби, които са възникнали, но все още не са идентифицирани. Колективният компонент се определя на база исторически данни за плащанията по сходни финансови активи.

Бележки към годишния финансов отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение

Гаранции

Политиката на Дружеството е да дава финансови гаранции само след предварително одобрение от Съвета на директорите. Политиката на дружеството е финансови гаранции да бъдат обезпечени със запис на заповед, авалирана от групата „ЗММ България Холдинг“ АД.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Дружеството прилага подход, който да осигури необходимия ликвиден ресурс, за да се посрещнат настъпилите задължения при нормални или извънредни условия, без да се реализират неприемливи загуби или да се увреди репутацията на Дружеството.

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства, които не могат да се предвидят при нормални условия. Към датата на отчета Дружеството има сключени договори за кредит с Банка ДСК АД: овърдрафт – до 300 хил.евро.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

Валутен риск

Като цяло, Дружеството не е изложено на валутен риск, тъй като:

- покупките на основните стоки и материали, с които Дружеството търгува или влага в производството, са деноминирани в евро
- продажбите на външен пазар също са деноминирани в евро.

Лихвен риск

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като заемите се договарят с плаващи лихвени проценти, съответстващи на текущите пазарни нива.

Управление на капитала

Политиката на ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците и на пазара като цяло и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между по-високата възвращаемост, която може да е възможна с по-високите нива на задължнялост и ползите и сигурността от силна капиталова позиция.

През годината не е имало промени в управлението на капитала на Дружеството.

Дружеството не е предмет на специфични капиталови изисквания, наложени по договор или регулативна рамка.

Бележки към годишния финансов отчет

6. Нетни приходи от продажби

Приходите от продажби се анализират по видове както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Продажба на ел. двигатели	719	1,728
Продажба на хидрогенератори	2,052	8,565
Ремонтни услуги	3,743	4,969
	<u>6,514</u>	<u>15,262</u>

Приходите от продажби могат да се анализират по пазари както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Вътрешен пазар	6,368	7,793
Износ	146	7,469
<i>В това число:</i>		
Европа	94	7,213
Азия	40	256
Африка	12	-
	<u>6,514</u>	<u>15,262</u>

7. Други приходи от дейността

В хиляди лева

	2010	2009
Печалба от продажба на дълготрайни материални активи	21	3
Приходи от продажба на материали	211	104
Приходи от наеми	84	125
Освободени провизии за гаранционно поддържане	11	97
Реинтегирана обезценка на несъбираеми и трудносъбираеми вземания	52	31
Други освободени провизии	39	-
Приходи от финансиране на дълготрайни активи	9	30
Други	12	39
	<u>439</u>	<u>429</u>

7а Печалба от продажба на дълготрайни материални активи

	2010	2009
Приходи от продажба на ДМА	21	3
Балансова стойност на продадени ДМА	-	-
Разходи по продажбата	-	-
Печалба от продажбата	<u>21</u>	<u>3</u>

Бележки към годишния финансов отчет

7. Други приходи от дейността (продължение)

7б Финансирания

<i>В хиляди лева</i>	Бел.	2010	2009
Салдо към 1 януари		30	60
Приход от финансиране, отчетен в годината	7	(9)	(30)
Получено финансиране в годината		84	-
		<u>105</u>	<u>30</u>

Към 31.12.2010 г. Дружеството отчита следните финансирания:

Финансиране по договор с Изпълнителна агенция за насърчаване на малки и средни предприятия по оперативна програма „Енергийна ефективност“ за разработване и внедряване на нова технология за изолационна система на електрическите машини – остатък 21 хил.лв.

През 2010 г. Дружеството е получило ново финансиране по оперативна програма „Развитие на конкурентоспособността на българската икономика“ за закупуване на технологична линия за изработка на полюсни бобини от медна шина. Дата на сключване на договора с ИАНМСП 05.11.2009 г. Крайният срок на проекта е 10.07.2012 г. Общата стойност на договореното финансиране е 421 хил.лв. от ИАНМСП. Дружеството ще участва със собствени средства и/или кредит в размер на 542 хиляди лева. Срокът за производство е 9 месеца, считано от 29.10.2010 г. До момента е направен авансов превод към Micamation в размер на 30% от стойността и са получени от фонда 84 хил.лв.

8. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Основни материали	1,659	4,698
Спомагателни материали	60	154
Ел. енергия	301	389
Инструменти и резервни части	16	83
Други	184	147
	<u>2,220</u>	<u>5,471</u>

9. Разходи за външни услуги

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Услуги от подизпълнители	266	1,147
Ремонти	58	88
Съобщителни услуги	38	46
Охрана	184	181
Техническа документация	66	196
Абонаментна поддръжка	73	-
Застраховки	11	18
Консултантски услуги	396	642
Рекламни и маркетингови	51	54
Транспорт	11	106
Други	97	270
	<u>1,251</u>	<u>2,748</u>

Бележки към годишния финансов отчет

10. Разходи за персонала

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Залплати	1,639	2,213
Задължително социално осигуряване	262	368
Договори за управление, Управителен съвет	65	75
Задължително социално и здравно осигуряване по договори за управление	5	5
Начисления па МСС19 - по непозлвани отпуски	27	38
Социални разходи за персонала	<u>100</u>	<u>197</u>
	<u>2,098</u>	<u>2,896</u>

Средния брой на персонала за периода е 181 човека (срещу е 219 човека през предходния период)

11. Други разходи

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Отписани вземания	60	13
Обезценка на материални запаси	79	-
Обезценка на търговски вземания	-	61
Разходи за командировки	243	241
Превоз служители	42	94
Провизии за пенсиониране	-	37
Местни данъци и такси	117	141
Глоби и неустойки	6	285
Други – миналата година е било в 601	-	70
	<u>547</u>	<u>942</u>

11а Нетни разходи по ликвидация на ДМА

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Неамортизирана стойност на ликвидираниите активи	(671)	-
Разходи по ликвидацията	(30)	-
Приходи от ликвидацията	<u>55</u>	<u>-</u>
	<u>(646)</u>	<u>-</u>

12. Финансови приходи / (разходи)

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Приходи от валутни операции, нетно	<u>1</u>	<u>-</u>
Финансови приходи	<u>1</u>	<u>-</u>
Разходи за лихви	(14)	(32)
Разходи по валутни операции - нетно	(1)	(5)
Други финансови разходи	<u>(51)</u>	<u>(123)</u>
Финансови разходи	<u>(66)</u>	<u>(160)</u>
Нетни финансови приходи / (разходи)	<u>(65)</u>	<u>(160)</u>

Бележки към годишния финансов отчет

13. Разходи за данъци

Отчетени в отчета за доходите

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
<i>Разходи за данъци за текущия период</i>		
Текуща година	-	66
<i>Отсрочен данък</i>		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	<u>(130)</u>	<u>1</u>
Общо разход / (приход) от данъци в отчета за доходите	<u>(130)</u>	<u>67</u>

Текущите разходи за данък печалба включват разходи за корпоративен данък – 10%.

Обяснение на ефективната данъчна ставка

<i>В хиляди лева</i>	2010	2010	2009	2009
	%		%	
Печалба / (загуба) преди данъци		<u>(1,389)</u>		<u>544</u>
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	(10.00%)	(139)	10.00%	54
Непризнати (приходи) / разходи за данъчни цели	0.06%	9	2.39%	13
	<u>(9.36%)</u>	<u>(130)</u>	<u>12.39%</u>	<u>67</u>

Бележки към годишния финансов отчет

14. Дълготрайни материални активи

<i>В хиляди лева</i>	Земя и сгради	Машини и съоръжения	Други дълготрайни активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност					
Салдо към 1 януари 2009 година	21,087	3,495	458	165	25,205
Придобити	-	-	-	159	159
Вътрешни премествания	-	194	6	(213)	(13)
Отписани	-	-	(25)	-	(25)
Преоценка на сгради	130	-	-	-	130
Преоценка на земи и сгради	(3,161)	-	-	-	(3,161)
Обезценка на сгради	(29)	-	-	-	(29)
Отписана амортизация на преоценените активи	(573)	-	-	-	(573)
Други изменения	-	-	1	-	1
Салдо към 31 декември 2009 год.	17,454	3,689	440	111	21,694
Салдо към 1 януари 2010 година	17,454	3,689	440	111	21,694
Придобити	-	-	-	380	380
Вътрешни премествания	16	175	1	(195)	(3)
Отписани активи	(694)	(121)	(3)	-	(818)
Салдо към 31 декември 2010 година	16,776	3,743	438	296	21,253
Амортизация					
Салдо към 1 януари 2009 година	286	1,267	158	-	1,711
Разходи за амортизация	287	841	75	-	1,203
Амортизация на отписаните активи	-	-	(25)	-	(25)
Отписана амортизация на преоценените активи	(573)	-	-	-	(573)
Салдо към 31 декември 2009 година	-	2,108	208	-	2,316
Салдо към 1 януари 2010 година	-	2,108	208	-	2,316
Разходи за амортизация	240	249	73	-	562
Амортизация на отписаните активи	(24)	(121)	(3)	-	(148)
Салдо към 31 декември 2010 год.	216	2,236	278	-	2,730
Балансова стойност					
Към 1 януари 2009 година	20,801	2,228	300	165	23,494
Към 31 декември 2009 година	17,454	1,581	232	111	19,378
Към 1 януари 2010 година	17,454	1,581	232	111	19,378
Към 31 декември 2010 година	16,560	1,507	160	296	18,523

Дълготрайни материални активи по балансова стойност в размер на 1,291 хил. лева са заложили като обезпечения по получени от Дружеството банкови заеми.

Дълготрайни материални активи по балансова стойност 72 хил.лв. са придобити по финансов лизинг. Към датата на отчета неиздължената част по договора за лизинг е в размер на 44 хил.лв.

Бележки към годишния финансов отчет

15. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Права върху собственост	Патенти и търговски марки	Програмни продукти	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 1 януари 2009 година	246	84	36	366
Придобити	-	-	13	13
Салдо към 31 декември 2009 год.	246	84	49	379
Салдо към 1 януари 2010 година	246	84	49	379
Вътрешни премествания	-	-	3	3
Салдо към 31 декември 2010 год.	246	84	52	382
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 година	81	83	32	196
Придобити	81	-	9	90
Салдо към 31 декември 2009 год.	162	83	41	286
Салдо към 1 януари 2010 година	162	83	41	286
Разходи за амортизация	25	1	8	34
Салдо към 31 декември 2010 год.	187	84	49	320
Балансова стойност				
Към януари 2009 година	165	1	4	170
Към 31 декември 2009 год.	84	1	8	93
Към 1 януари 2010 година	84	1	8	93
Към 31 декември 2010 год.	59	-	3	62

16. Дългосрочни финансови активи

<i>В хиляди лева</i>	% собственост	2010	% собственост	2009
Дългосрочни инвестиции				
Метеко АД	3.12	7	3.12	7
	3.12	7	3.12	7

Бележки към годишния финансов отчет

17. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Признати отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъчни активи и пасиви произтичат от следните пера:

В хиляди лева	Активи		Пасиви		Нето	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Дълготрайни активи	-	-	1,224	1,269	1,224	1,269
Актив по формирана данъчна загуба	(93)	-	-	-	(93)	-
Актив по обезценка на краткотрайни активи	(8)	-	-	-	(8)	-
Търговски вземания	(4)	(9)	-	-	(4)	(9)
Задължения по неползвани отпуски	(3)	(3)	-	-	(3)	(3)
Задължения по неизплатени възнаграждения	(1)	-	-	-	(1)	1
Провизии за пенсии	(3)	(9)	-	-	(3)	(9)
Провизии за добро изпълнение и съдебни спорове	(12)	(18)	-	-	(12)	(18)
Нетни данъчни (активи) / пасиви	(124)	(39)	1,224	1,269	1,100	1,230

Приложимата данъчна ставка е 10%, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане.

Движения през годината във временните разлики

В хиляди лева	Салдо	Отчетени в		Салдо
	1 януари 2009	печалби и загуби	Отчетени в капитала	31 декември 2009
Дълготрайни активи	1,591	(19)	(303)	1,269
Търговски вземания	(12)	3	-	(9)
Задължения по неползвани отпуски	(14)	11	-	(3)
Провизии за пенсии	(11)	2	-	(9)
Провизии за добро изпълнение и съдебни спорове	(22)	4	-	(18)
	1,532	1	(303)	1,230

Движения през годината във временните разлики

В хиляди лева	Салдо	Отчетени в		Салдо
	1 януари 2010	печалби и загуби	Отчетени в капитала	31 декември 2010
Дълготрайни активи	1,269	(45)	-	1,224
Актив по формирана данъчна загуба	-	(93)	-	(93)
Актив по обезценка на краткотрайни активи	-	(8)	-	(8)
Търговски вземания	(9)	5	-	(4)
Задължения по неползвани отпуски	(3)	-	-	(3)
Задължения към персонала	-	(1)	-	(1)
Провизии за пенсии	(9)	6	-	(3)
Провизии за добро изпълнение и съдебни спорове	(18)	6	-	(12)
	1,230	(130)	-	1,100

Бележки към годишния финансов отчет

18. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Незавършено производство	1,073	2,009
Обезценка на незавършено производство	(79)	-
Суровини и материали	927	994
Готова продукция	37	45
	<u>1,958</u>	<u>3,048</u>

19. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Търговски вземания	1,981	2,954
Обезценка на търговски вземания	(39)	(91)
Данъци за възстановяване	67	37
Предоставени аванси	28	6
Съдебни вземания	3	47
Обезценка на съдебни вземания	-	(22)
Други вземания	28	71
	<u>2,068</u>	<u>3,002</u>

Вземания, деноминирани в чуждестранна валута, различна от функционалната валута на Дружеството са в размер на 734 хил.лв., които представляват търговски вземания деноминирани в 375 хил. евро (размерът за предходния период е 1,288 хил.лв., деноминирани в 658 хил. евро).

20. Парични средства и парични еквиваленти

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Парични средства в брой	14	23
Парични средства в банки	535	237
	<u>549</u>	<u>260</u>

Бележки към годишния финансов отчет

21. Акционерен капитал

Основният капитал е отчетен по номинал в съответствие със съдебната регистрация. Към 31 декември 2010 година основният капитал включва 1,212,705 обикновени акции (2009: 1,212,705) с номинална стойност от 1 лев.

Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент в съответствие с оповестения такъв след края на всяка година и право на един глас на акция на събрания на Дружеството. Всички акции на Дружеството са с еднакви права относно активите при ликвидация.

	брой акции в хил.	% 2010	% 2009
1. ЗММ България холдинг	975	80.38	80.38
2. The Bank of New York Mellon	47	3.84	3.84
3. Златен лев АД	39	3.22	3.22
4. Skand. Enskilada Banken	38	3.12	3.12
5. Други юридически лица	55	4.56	4.54
6. Акционери – физически лица	59	4.88	4.88
	1,213	100.00	100.00

22. Доход на акция

Основен доход на акция

Изчислението на основния доход на акция към 31 декември 2010 година се базира на нетната загуба, припадаща се на притежателите на обикновени акции, възлизаща на 1,259 хиляди лева (2009: печалба в размер на 477 хиляди лева), и средно-претегления брой на обикновените акции, налични за годината, приключваща на 31 декември 2010, от 1,212,705 (2009: 1,212,705). Изчислението е направено както следва:

Нетна печалба, припадаща се на притежателите на обикновени акции

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
Нетна печалба / (загуба) за годината	(1,259)	477
Нетна печалба / (загуба), припадаща се на притежателите на обикновени акции	(1.04)	0.39

Средно претеглен брой обикновени акции

	2010	2009
Издадени обикновени акции към 1 януари	1,212,705	1,212,705
Акции, издадени през годината	-	-
Брой обикновени акции към 31 декември	1,212,705	1,212,705
Средно претеглен брой акции към 31 декември	1,212,705	1,212,705

Бележки към годишния финансов отчет

23. Заеми

Тази бележка предоставя информация относно договорните условия по заемите на Дружеството. За повече информация, свързана с експозицията на Дружеството към лихвен и валутен риск, виж бележка 26 Финансови инструменти.

<i>В хиляди лева</i>	2010	2009
<i>Дългосрочни заеми</i>		
Задължения по финансов лизинг	14	44
	14	44
<i>Краткосрочни заеми</i>		
Текуща част от обезпечените банкови заеми	188	445
Текуща част от задълженията по финансов лизинг	30	51
	218	496

Условия и график за изплащане

В хиляди лева

	Валута	Номинална лихва	Платим до	31 декември 2010		31 декември 2009	
				Номинал	Балансова стойност	Номинал	Балансова стойност
Обезпечен дългосрочен инвестиционен кредит	Евро	Тримесечен EURIBOR + 4.9%	2010	-	-	93	93
Обезпечен овърдрафт	Евро	Тримесечен EURIBOR + 4.65%	2011	188	188	352	352
Задължения по финансов лизинг	Лева	7.9%	2013	20	20	26	26
Задължения по финансов лизинг	Лева	7%	2011	24	24	69	69
				232	232	540	540

Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг са платими както следва:

	Бъдещи минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минимални лизингови плащания		Бъдещи минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минимални лизингови плащания	
	2010	2010	2010	2010	2009	2009	2009	2009
<i>В хиляди лева</i>								
Под една година	32	2	30	30	56	5	51	51
Между една и пет години	15	1	14	14	46	2	44	44
Общо	47	3	44	44	102	7	95	95

Бележки към годишния финансов отчет

24. Провизии

<i>В хиляди лева</i>	Гаранции за изпълнение	Обезщетения при пенсиониране	Съдебни дела	Общо
Салдо към 1 януари 2009 година	168	106	59	333
Начислени през периода	52	37	-	89
Отписани през периода	(97)	(53)	(22)	(150)
Салдо към 31 декември 2009 година	123	90	37	272
Дългосрочни	84	52	37	173
Краткосрочни	39	38	-	77
Салдо към 1 януари 2010 година	123	90	37	250
Начислени през периода	13	-	-	13
Реинтегрирани през периода	(11)	(16)	-	(27)
Използвани през периода	(6)	(42)	(27)	(75)
Салдо към 31 декември 2010 год.	119	32	10	161
Дългосрочни	78	11	-	89
Краткосрочни	41	21	10	72

Пенсиониране

Дружеството е направило приблизителна оценка на обезщетенията към служителите свързани с пенсиониране, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда.

Сумите начислени във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 година, са 32 хил.лева. Приблизителният размер на тези задължения към 31 декември 2010 се основават на актюерски доклад, при който са използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 5.27%
- Очаквано увеличение на заплатите : 0%
- Текучество: 40.5 %

Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст

Гаранции

Провизията за гаранциите се отнася главно до поети ангажименти за гаранционно обслужване по договори на Дружеството през годините, преди 2010 г. Изчисленията на провизията се базират на преценките, направени на основата на исторически данни за гаранции, свързани с подобни продукти или услуги.

Провизии за съдебни дела

Очакваните разходи за провизии по съдебни дела, възлизащи на 10 хиляди лева, се основават на подробната информация за съдебните дела срещу Дружеството.

Бележки към годишния финансов отчет

25. Търговски, други задължения и задължения към бюджета	Бел.	2010	2009
<i>В хиляди лева</i>			
Търговски задължения към свързани лица	27	5	141
Получени аванси		382	800
Търговски задължения към доставчици		355	387
Задължения към персонала		96	132
Дължими социални осигуровки		35	42
Задължения към бюджета		38	12
Други задължения		86	106
		<u>997</u>	<u>1,620</u>

Задължения деноминирани в чуждестранна валута различна от функционалната валута на Дружеството са в размер на 163 хил.лева за търговски задължения деноминирани в 83 хил. евро. Търговски задължения, деноминирани в щ. долари – 2 хил.щ.д. за 3 хил.лева.

26. Финансови инструменти

Кредитен риск

Отчетната стойност на финансовите активи представлява максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Търговски вземания	1,942	2,863
Търговски вземания от свързани лица	22	-
Предоставени заеми на свързани лица	250	-
Съдебни вземания	3	25
Други вземания	28	71
Инвестиции	7	7
Пари и парични еквиваленти	535	237
	<u>2,787</u>	<u>3,203</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски вземания на дружеството, по географски райони:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
В Европа	719	1,015
В Азия	15	256
В страната	1,208	1,592
	<u>1,942</u>	<u>2,863</u>

Максималната кредитна експозиция към датата на отчета за търговски вземания на дружеството по видове клиенти:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Директни клиенти	1,942	2,863
	<u>1,942</u>	<u>2,863</u>

Бележки към годишния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Кредитен риск, продължение

Загуби от обезценки на вземанията

Времевата структура на търговските вземания на дружеството към датата на отчета е:

В хиляди лева	31 декември 2010		31 декември 2009	
	Брутна Сума	Обезценка	Брутна Сума	Обезценка
Недължими	584	-	2,861	-
Просрочени до 360 дни	673	-	4	(2)
Над 360 дни	724	(39)	89	(89)
	1,981	(39)	2,954	(91)

Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансови задължения, включително очакваните плащания на лихви, като е изключен ефектът от договорени ангажименти за взаимно прихващане:

31 декември 2010 г.

В хиляди лева

Отчетна стойност	Договорени парични потоци		6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
	парични потоци	или по-малко				
Обезпечен заем от Банка ДСК	188	(188)	(188)	-	-	-
Финансов лизинг	44	(47)	(27)	(5)	(15)	-
Търговски и други задължения	542	(542)	(542)	-	-	-
	774	(777)	(757)	(5)	(15)	-

31 декември 2009 г.

В хиляди лева

Отчетна стойност	Договорени парични потоци		6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-5 години	Повече от 5 години
	парични потоци	или по-малко				
Обезпечен заем от Банка ДСК	445	(448)	(96)	(352)	-	-
Финансов лизинг	95	(102)	(23)	(23)	(56)	-
Търговски и други задължения	766	(766)	(751)	(15)	-	-
	1,306	(1,316)	(870)	(390)	(56)	-

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен, тъй като 90 % от продажбите за 2010 г. са реализирани на местния пазар в български лева (2009: 52%) и 100% от продажбите за износ през 2010 г. са реализирани в евро (2009: 100%).

Почти 100% от вноса на стоки през 2010 г. е осъществен в евро евро (2009: 95%).

Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута, са отпуснати в евро.

Бележки към годишния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Валутен риск, продължение

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради факта, че транзакциите, които то осъществява, са деноминирани в лева и евро.

Лихвен риск

В следващата таблица се включват отчетната стойност на финансовите инструменти според видовете лихвен процент:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2010	31 декември 2009
Инструменти с фиксирана доходност		
Финансови активи	785	237
Финансови пасиви	(44)	(95)
	<u>741</u>	<u>142</u>
Инструменти с плаваща доходност		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	(188)	(445)
	<u>(188)</u>	<u>(445)</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби. Поради това, промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Анализ на чувствителността на паричните потоци от финансовите инструменти с плаваща лихва

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите, показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове, са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2009 г.

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:

<i>В хиляди лева</i>	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2010 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(2)	2	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(2)	2	-	-

Бележки към годишния финансов отчет

26. Финансови инструменти, продължение

Лихвен риск, продължение

Ефект от промяна с 1% на лихвения процент по инструменти с плаваща лихва:
В хиляди лева

	Ефект от промяна в печалби и загуби		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2009 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(4)	4	-	-
Чувствителност на паричния поток (нето)	(4)	4	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

Справедливите стойности на финансовите активи и пасиви, както и техните отчетни стойности в отчета са представени както следва:

В хиляди лева	31 декември 2010 г.		31 декември 2009 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	1,973	1,973	2,959	2,959
Инвестиции	7	7	7	7
Вземания от свързани лица	272	272	-	-
Пари и парични еквиваленти	535	535	237	237
Заеми	(232)	(232)	(540)	(540)
Търговски и други задължения	(542)	(542)	(766)	(766)
	2,013	2,013	1,897	1,897

27. Свързани лица

За Дружеството свързани лица са:

- Индустриален Холдинг България АД – собственик на ЗММ България Холдинг АД;
- ЗММ България Холдинг АД – мажоритарен собственик на капитала;
- ЗММ Сливен АД – дружество под общ контрол;
- ЗММ Нова Загора АД - дружество под общ контрол;
- Леярмаш АД – дружество под общ контрол
- Булкари АД гр. София – дружество под общ контрол
- Приват инженеринг АД гр. София -
- КЛВК АД гр. София – дружество под общ контрол
- Булярд АД гр. София – дружество под общ контрол
- Булярд Корабостроителна индустрия АД гр. Варна – дружество под общ контрол
- Августа Мебел АД гр. Шумен - дружество под общ контрол
- Машстрой АД гр. Троян – дружество под общ контрол
- Хидро пауър АД, гр. София – дружество под общ контрол

Бележки към годишния финансов отчет

27. Свързани лица, продължение

- КРЗ Порт Бургас АД, гр. Бургас - дружество под общ контрол
- Български корабен регистър АД – гр. Варна - дружество под общ контрол
- Меритайм холдинг АД гр. Варна - дружество под общ контрол
- ИХБ Шипинг Ко АД
- Реколта АД

Разчети със свързани лица

Към 31 декември 2010 г.

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Задължения	Вземания
Леярмаш	Технологичен отпадък	-	22
ИХБ	Комисионни за банкови гаранции	5	-
Реколта АД	Предоставен кредит	-	250
		<u>5</u>	<u>272</u>

Към 31 декември 2009 г.

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	Задължения	Вземания
ЗММ България Холдинг	Задължения по комисионни	140	-
ИХБ	Задължения по комисионни	1	-
		<u>141</u>	<u>-</u>

Сделки със свързани лица

Продажби

<i>В хиляди лева</i>	Вид на сделката	2010	2009
Леярмаш	Технологичен отпадък	109	8
Леярмаш	Префактурирани разходи	1	-
КРЗ Порт Бургас АД	Ремонт	24	-
Булярд Корабостроителна Индустрия АД	Ремонт	16	11
		<u>150</u>	<u>19</u>

Покупки

Дружество

	Вид на сделката	2010	2009
ЗММ България холдинг	Комисионни, услуги, ДМА	396	434
ИХБ България холдинг	Разноски по банкови гаранции, комисионни, материали	7	354
Августа мебел	ДМА	-	4
Леярмаш	Услуги	-	16
Булярд Корабостроителна Индустрия АД	Услуги	-	19
		<u>403</u>	<u>827</u>

Бележки към годишния финансов отчет

27. Свързани лица (продължение)

Други	Вид на сделката	2010	2009
Реколта АД	Предоставен заем	250	-
Индустриален холдинг България	Лихви	-	3
Индустриален холдинг България	Получени парични заеми	-	98
Индустриален холдинг България	Възстановени парични заеми	-	98
		250	199

Транзакции с директори и служители с контролни функции

Дружеството има отношение на свързано лице с директори и служители с контролни функции. Общата сума на начислените възнаграждения и социални осигуровки включени в отчета за доходите през настоящия период възлиза на:

В хиляди лева	2010	2009
Изпълнителен директор	51	57
Съвет на директорите	19	18
	70	75

28. Събития след датата на отчета

Няма събития настъпили след датата на отчета, които да налагат корекции в финансовите финансови отчети, отчети, или са съществени, за да бъдат оповестени.

29. Условни задължения

Банкови гаранции, издадени от Банка ДСК - 9 броя за 1,380 хил. лева:

НЕК ЕАД ВЕЦ „Студен кладенец” гаранция на стойност 336,547.22 лв с падеж 31.05.2011 г.

НЕК "HIDRO EKO INZINERING" DOOEL - гаранция на стойност 12,967,15 лв. с падеж 22.04.2011 г.

НЕК ЕАД ВЕЦ „Белмекен” - гаранция на стойност 4,354.54 лв. с падеж 09.02.2011 г.

НЕК ЕАД ВЕЦ „Орфей” на стойност 220,861.59 лв. и с падеж 31.08.2011 г.

Банкови гаранции, издадени от Банка ДСК и авалирани от лимита на ИХ България :

Мавел Чехия МВЕЦ "Upper Clowhom" – гаранция на стойност 105,614.82 лв. с падеж 19.05.2011 г.

Мавел Чехия МВЕЦ "Serpentine" – гаранция на стойност 63,368.89 лв. с падеж 14.09.2011 г.

Мавел Чехия ВЕЦ "Clemina" – гаранция на стойност 53,980.91 лв. с падеж 13.10.2011 г.

Kirloskar Brothers, 10% гаранция на стойност 221,008.79 лв. с падеж 01.11.2011 г.

Croatia Pumpe Nova помпи и рез.части - гаранция на стойност 361,510.36 лв. с падеж 11.07.2011 г.

Банкови гаранции ТБ Алианц България, авалирани от ЗММ България холдинг - 5 броя за 1,008 хил. лева:

Мавел Чехия МВЕЦ "Уганда" – гаранция на стойност 133,035,95 лв с падеж 15.11.2011 г.

Мавел Чехия МВЕЦ " Уганда " – гаранция на стойност 266,071,90 лв с падеж 28.01.2012 г.

Andritz Hydro Австрия ВЕЦ „Цанков камък” – гаранция на стойност 262,547,08 лв. с падеж 28.02.2011 г.

Andritz Hydro Австрия ВЕЦ „Цанков камък” – гаранция на стойност 262,547,08 лв. с падеж 28.02.2011 г.

ИАНМСП - за машина на фирма Micamation – гаранция на стойност 84,141 лв. с падеж 10.08.2012 г.