

ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

на „Сирма Груп Холдинг“ АД

за годината, приключваща

на 31 декември 2012 г.

София,

март 2013 г.

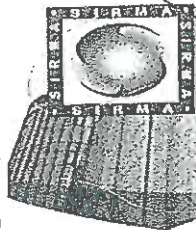




Съдържание

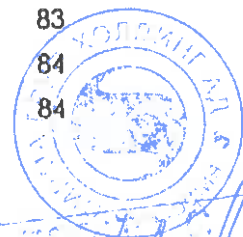
Отчет за финансовото състояние	4
Отчет за доходите	6
Отчет за промените в собствения капитал	8
ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	10
1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	10
2.1. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи	18
2.4. Сравнителни данни	24
2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики	25
2.6. Промени в счетоводната политика	25
2.7. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки	25
2.8. Дъщерни дружества	28
2.9. Рекласификации	28
2.10. Дълготрайни материални активи	29
2.11. Нематериални активи	32
2.12. Инвестиционни имоти	34
2.13. Финансови активи	35
2.14. Активи, държани за продажба	36
2.15. Материални запаси	37
2.16. Търговски и други вземания	39
2.17. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси	39
2.18. Парични средства и парични еквиваленти	40
2.19. Търговски и други задължения	41
2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси	41
2.21. Лизинг. Финансов лизинг	42
2.22. Пенсионни и други задължения към персонала	45
2.23. Приходи и разходи за бъдещи периоди	48
2.24. Капитал	48

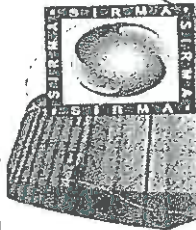




2.25.	Финансови инструменти	49
2.26.	Провизии	53
2.27.	Данъци върху печалбата	54
2.28.	Дарение от публични институции (финансиране)	56
2.29.	Доходи на акция	56
2.30.	Сегментно отчитане	57
2.31.	Отчитане на приходите и разходите	59
3.	Приходи	61
4.	Други доходи и загуби от дейността нетно	63
5.	Разходи за материали	63
6.	Разходи за външни услуги	64
7.	Разходи за персонала	67
8.	Отчетна стойност на продадените стоки	68
9.	Други разходи за дейността	69
10.	ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ	70
11.	ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ	70
12.	ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	71
13.	ДРУГИ КОМПОНЕНТИ НА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	72
14.	ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	73
15.	НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	74
16.	ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	74
17.	ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	75
18.	ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	75
19.	ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ	78
20.	МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	79
21.	ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНЯ	79
22.	ВЗЕМАНЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	80
23.	ДРУГИ ВЗЕМАНЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	82
24.	ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	83
25.	СОБСТВЕН КАПИТАЛ	84
26.	ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	84

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	84
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	87
29. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	88
30. КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ	88
31. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	89
32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	89
33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	92
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	93
35. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	94
36. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	94
37. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	94
38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	102
39. Данъци върху печалбата и данъчно преобразуване	103
40. Събития настъпили по време на съставяне и след съставяне на баланса	105
41. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ	106
Приложение 1	108
Приложение 2	110
Приложение 3	111



„БИСИКОМ-61”ООД

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

**ДО
ОБЩО СЪБРАНИЕ на АКЦИОНЕРИТЕ на
„СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД
гр.СОФИЯ**

ДОКЛАД ВЪРХУ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. Въведение

Ние извършихме одит на приложеня финансов отчет на „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ” АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в капитала, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществени счетоводни политики и другите пояснителни приложения..

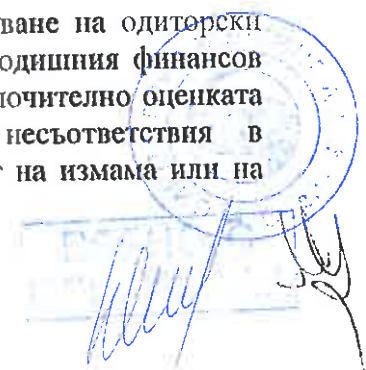
2. Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане/МСФО/ се носи от ръководството на дружеството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството прецени за необходима за изготвянето на финансови отчети, които да не съдържат съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама, или на грешка.

3. Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит беше проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в годишния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо, дали те се дължат на измама или на



грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на годишния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

4. Одиторско мнение

По наше мнение финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на дружеството към 31 декември 2012 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с МСФО, приети в Европейския съюз.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството на Република България ние се запознахме с годишния доклад за дейността, изготвен от ръководството на дружеството. Годишният доклад за дейността не е част от финансовия отчет и е приложен към него. Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация има съответствие между годишния доклад за дейността и годишния финансов отчет на „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД за 2012г.

Специализирано одиторско предприятие №019
„БИСИКОМ-61“ ООД

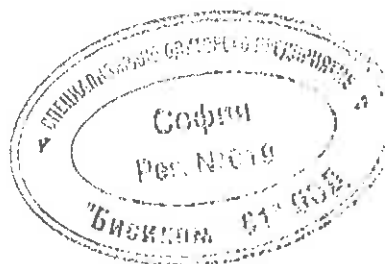
.....
Милка Цветкова Костова
Регистриран одитор
Упълномощен управител

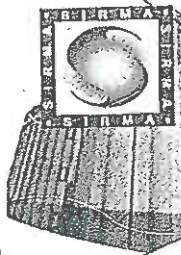
.....
Милка Цветкова Костова
Регистриран одитор, отговорен за одита

29 април 2013г

гр.Троян

ул.„Христо Гадевски“4



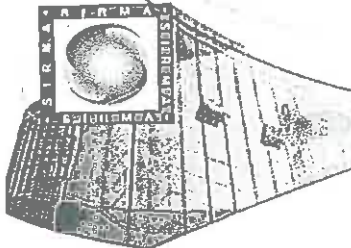


Отчет за финансовото състояние

към 31 декември 2012 г.
на "Сирма Груп Холдинг" АД

Активи *	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	15	102		
Имоти, машини и съоръжения	14	4743	4842	4946
Инвестиции в дъщерни предприятия	38	51950	51935	51935
Инвестиции в асоциирани предприятия	38	371	371	361
Нетекущи активи		57166	57148	57242
Текущи активи				
Вземания от свързани лица	22	1514	1477	958
Данъчни вземания		2	2	24
Други вземания и предплатени разходи	23	11	5	3
Пари и парични еквиваленти	24	36	21	4
Текущи активи		1563	1505	989
Активи и групи за освобождаване, класифицирани като държани за продажба	37	20375	20375	20375
Общо активи		79104	79028	78606





Отчет за финансовото състояние към 31 декември 2012 г. (продължение)

Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.	2010 '000 лв.
Собствен капитал				
Основен / Акционерен капитал	25	73341	73341	73341
Премиен резерв	25	3619	3619	3619
Други резерви	25	50	50	40
Неразпределена печалба / (Натрупана загуба)	25	425	405	458
Общо собствен капитал		77435	77415	77458
Пасиви				
Нетекущи пасиви				
Провизии	27	3	7	3
Дългосрочни задължения към свързани лица		336	286	925
Отсрочени данъчни пасиви	39	4	1	12
Нетекущи пасиви		343	294	940
Текущи пасиви				
Провизии	33	22	31	19
Пенсионни и други задължения към персонала	33	63	115	30
Краткосрочни заеми		489	488	39
Задължения по финансов лизинг				
Търговски задължения	31	68	10	8
Краткосрочни задължения към свързани лица	32	533	582	87
Данъчни задължения	34	36	79	11
Други задължения	35	15	14	14
Текущи пасиви		1326	1319	208
Общо пасиви		1669	1613	1148
Общо собствен капитал и пасиви		79104	79028	78606

Съставил:

Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2013 г.:

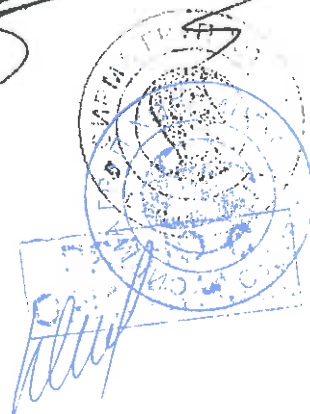
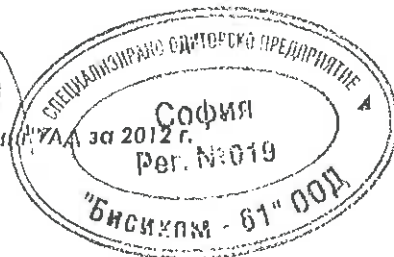
Регистриран одитор:

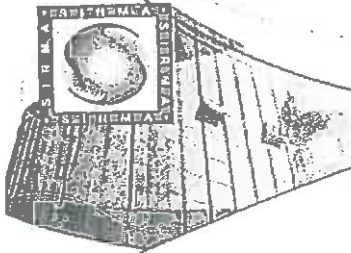
Милка Костова

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“





Отчет за доходите
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.
на "Сирма Груп Холдинг" АД

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажби	3	1013	853
Други приходи		55	
Приходи общо		1068	853
Разходи за материали	5	(41)	(14)
Разходи за външни услуги	6	(183)	(97)
Разходи за персонала	7	(661)	(674)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	14	(105)	(105)
Други разходи	9	(43)	(42)
Разходи общо		(1 033)	(932)
Печалба/(Загуба) от оперативна дейност		35	(79)
Финансови разходи	12	(82)	(75)
Финансови приходи	11	70	129
Печалба/(Загуба) преди данъци		23	(25)
Разходи за данъци върху дохода/Приходи от данъци върху дохода	39	(3)	11
Печалба/(Загуба) за годината от продължаващи дейности		20	(14)
Печалба/(Загуба) за годината		20	(14)
Основен доход на акция:		0,0003	0,0012
Общо		0,0003	0,0012

Page 6

Съставил:

Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2013 г.:

Регистриран одитор:

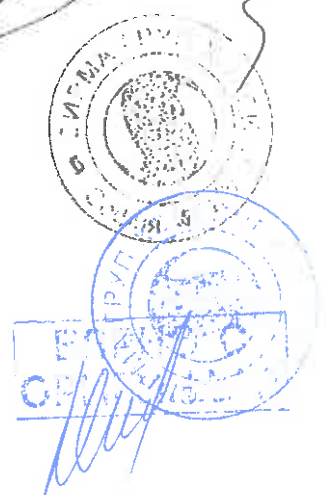
Миля Костова

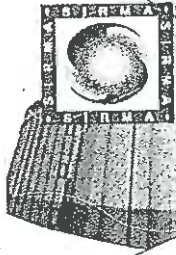
Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев



Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г. 61





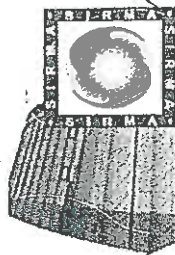
Отчет за промените в собствения капитал за годината,
приключваща на 31 декември 2011 г.
на "Сирма Груп Холдинг" АД

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен/ Акционерен капитал	Други резерви	Нераз- пределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собст- вен капитал
Салдо към 1 януари 2011 г.	73341	3659	458	77458
Преизчислено салдо към 1 януари 2011 г.	73341	3659	458	77458
Печалба/ (Загуба) за годината			(14)	(14)
Общо всеобхватен доход за годината	73341	3659	444	77444
Разпределение на печалба към резерви		10	(10)	
Други изменения			(29)	(29)
Салдо към 31 декември 2011 г.	73341	3669	405	77415

Page 7

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Отчет за промените в собствения капитал за годината,
приключваща на 31 декември 2012 г.

на "Сирма Груп Холдинг" АД
(продължение)

Всички суми са представени в '000 лв.	Основен/ Акционе- рен капитал	Други резерви	Нераз- пределена печалба/ (Натрупана загуба)	Общо собст- вен капитал
Салдо към 1 януари 2012 г.	73341	3669	405	77415
Преизчислено салдо към 1 януари 2012 г.	73341	3669	405	77415
Печалба/ (Загуба) за годината			20	20
Общо всеобхватен доход за годината	73341	3669	425	77435
Салдо към 31 декември 2012 г.	73341	3669	425	77435

Съставила:

Радослава Минкова

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев

Дата: 26.04.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата
29.04.2013 г.:

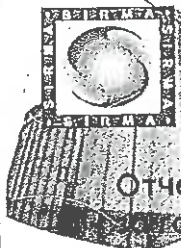
Регистриран одитор:

Милка Костова



Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.
на "Сирма Груп Холдинг" АД

Пояснения	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Оперативна дейност		
Постъпления от клиенти	1047	461
Плащания към доставчици	(230)	(137)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(735)	(575)
Плащания за данък върху дохода		9
Други постъпления/плащания	(36)	2
Нетен паричен поток от оперативна дейност	46	(240)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(2)	-1
Придобиване на дъщерни предприятия	(14)	(5)
Предоставени заеми	(90)	(900)
Постъпления от предоставени заеми	150	722
Получени лихви	9	11
Получени дивиденди		50
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	53	(123)
Финансова дейност		
Получени заеми	41	867
Плащания по получени заеми	(62)	(418)
Плащания на лихви	(63)	(69)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(84)	380
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	15	17
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	24	4
Пари и парични еквиваленти в края на годината	24	21
Пари и парични еквиваленти в края на годината без тези в групата за освобождаване	36	21

Състави:

Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2013 г.:

Регистриран одитор:

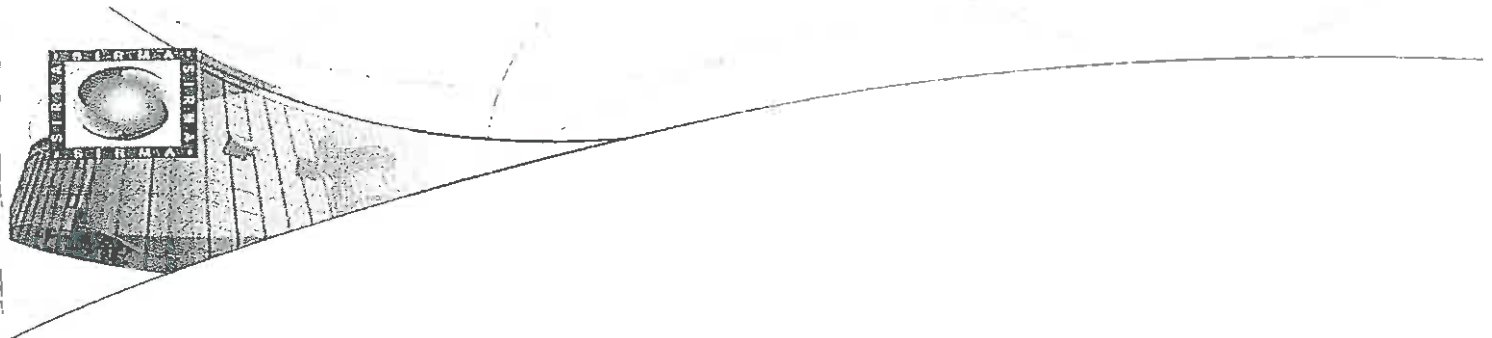
Миля Костова

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





ПОЯСНЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

1.1. Правен статут

Основната дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда и закона за счетоводството.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, бул."Цариградско шосе" №135.

Дружеството е холдинг по смисъла на чл.277 от Търговския закон.

Капиталът на дружеството е 73 340 818 лв., разпределен на 73 340 818 бр. налични обикновени поименни акции с право на глас, винкулирани.

1.2. Собственост и управление

Дружеството е собственост, както следва:

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Системата на управление на Дружеството е двустепенна:

Надзорен съвет

Момчил Николов Зарев – Член на Надзорния съвет, ръководител на БЗ на „Сирма Солюшънс“ АД.

Явор Людмилов Джонев – Член на Надзорния съвет, Изпълнителен директор на на дружество крайна собственост „Сирма Ай Ти Ти“ АД, Председател на СД на дъщерно дружество Сирма Медия АД;

Красимир Невелинов Божков - Член на Надзорния съвет

Боряна Георгиева Стоименова - Член на Надзорния съвет, Член на Съвета на директорите на дъщерното дружество „ЕнгВю Системс София“ АД

Петър Николаев Коняров

Росен Василев Върбанов

Огнян Пламенов Чернокожев

Мандат на Надзорния съвет – до 01.07.2013 г.

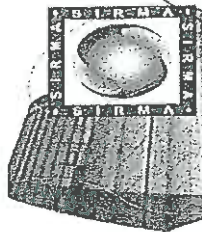
Надзорният съвет не участва в управлението на дружеството. Той представлява същото само в отношенията му с управителния съвет.

Надзорният съвет приема годишния финансов отчет, годишния доклад, доклада на експерт счетоводителя и заедно с предложението за разпределение на печалбата го представя на общото събрание за одобрение.

Управителен Съвет

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Георги Първанов Маринов – Председател на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „ЕнгВю Системс София“ АД, Зам. Председател на СД на дружество крайна собственост „Сирма Бизнес Консултинг“ АД

Атанас Костадинов Киряков – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Онтотекст“ АД, Председател на СД на дружество крайна собственост „Намерими“ АД, Член на Съвета на Директорите на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД

Цветомир Ангелов Досков – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дружество крайна собственост „Сирма Бизнес Консултинг“ АД.

Чавдар Велизаров Димитров - Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД, Член на Съвета на Директорите на дружество крайна собственост „Датикум“ АД.

Цветан Борисов Алексиев – Изпълнителен директор на СГХ, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД, Председател на Съвета на Директорите на дружество крайна собственост "СИРМА АЙ ТИ ТИ" ЕАД, Председател на Съвета на Директорите на дружество крайна собственост „Датикум“ АД'

Мандат на Управителния съвет – до 01.07.2013 г.

Управителният съвет ръководи оперативната дейност на дружеството самостоятелно и изцяло. За инвестиционни решения над 50 хил. лева, Управителният съвет уведомява всички акционери.

Дружеството се представява от Изпълнителния директор Цветан Алексиев.

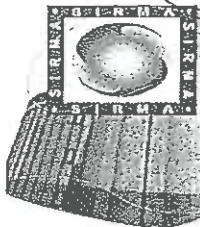
Броят на персонала към 31 декември 2012 г. 35 служителя.






1.3. Дъщерни дружества

СГХ има дъщерни и асоциирани дружества, както следва:

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.

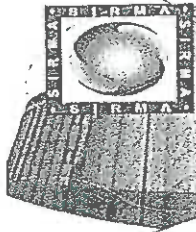









Дъщерни компании		
Сирма Солюшънс	ИТ консултантски услуги, разработка на софтуер и системна интеграция	
Онтотекст	Изследователска лаборатория за семантични технологии	
Сирма Медия	Издателство на мултимедийни електронни знания	
Енгвю Систем	CAD/CAM софтуер за опаковъчната индустрия	
Пирина Технологии	Производство на специализирани режещи плотери за опаковъчна промишленост.	

СГХ е краен собственик на:








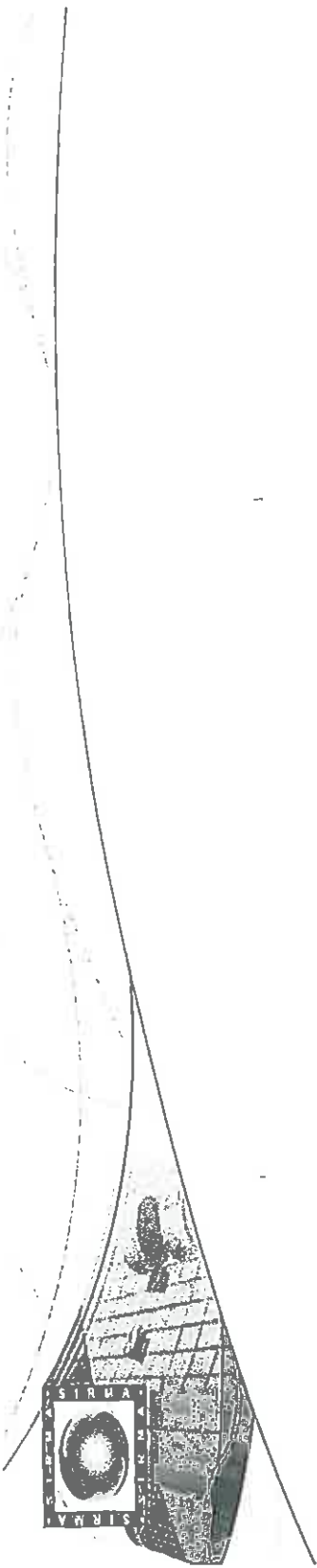
Фирми с краен собственик СГХ		
Сирма Бизнес Консултинг	Водеци ИТ решения за банковия и финансовия сектор. Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Датикум	Дата център, отговарящ на най-високите технологични стандарди в индустрията. Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма Ай Ес Джи	Застрахователен софтуер Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма Ай Ти Ти	Данъчни & митнически & акцизни системи Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма USA	Държател на ИП Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Panaton Soft. Inc.	Аутсорсинг Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
ЕнгВю Латинска Америка	CAD/CAM софтуер за опаковъчната индустрия Дъщерна компания на ЕнгВю Системс София АД	
Онтотекст USA	Семантични технологии Дъщерна компания на Онтотекст АД	
Намерими	Дъщерна компания на Онтотекст АД	



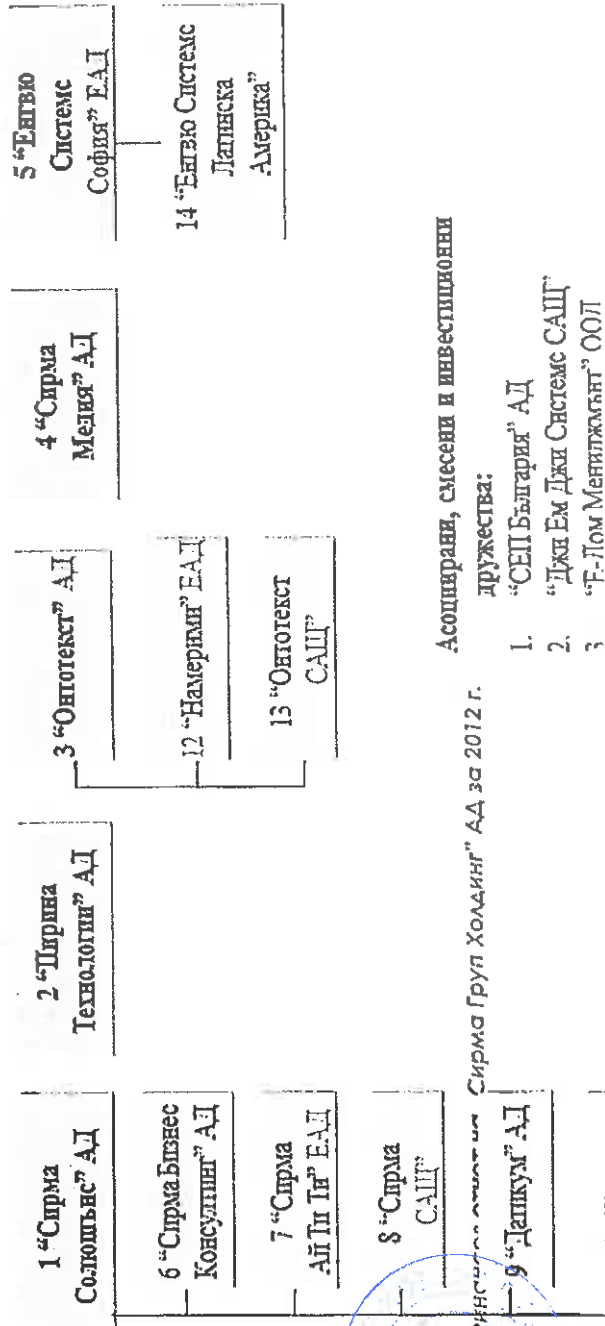


Асоциирани предприятия		
GMG Systems (USA)	Проектиране, производство и инсталация на паркинг системи	
EyeBill	Софтуер за билинг и обслужване на клиенти на VoIP, интернет доставчици и телеком компании	
Panaton (USA)	Иновационно решение за мобилен конференсинг	
„Е-дом Мениджмънт ООД	Софтуер за домоуправители и управление на етажна собственост	





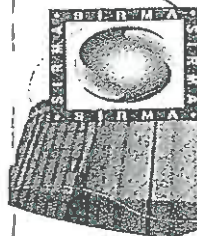
**“Сирма Груп
Холдинг” АД**



Асоциирани, смесени и инвестиционни дружества:

1. “СЕП България” АД
2. “Джи Ем Джи Системс САЦ”
3. “Г-Лом Менитжалънт” ООЛ

Сирма Груп Холдинг” АД за 2012 г.



1.4. Дружеството

СГХ е холдингово дружество – фирма-майка и краен собственик на дружествата от групата.

1.5. Основни показатели на икономическата среда

Основни показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството и Дружеството за периода 2010 – 2012 г., са представени в таблицата по-долу:

Показател	2012	2011	2010
БВП в млн. лева	77 582*	75 265	70 511
Реален растеж на БВП	0.8%*	1.70%	0.39%
Инфлация в края на годината	4.20%	2.8%	4.50%
Основен лихвен процент в края на годината	0.03%	0.22%	0.18%
Безработица (в края на годината)	11.40%	10.4%	9.20%
USD/BGN средно за годината	1,52783	1,4065	1,4779
USD/BGN в края на годината	1,51263	1,5116	1,4728
GBP/BGN средно за годината	2,4096	2,25443	2,27433
GBP/BGN в края на годината	2,45076	2,34147	2,27369

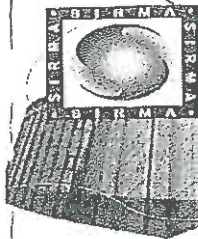
* Предварителни данни за 2012 г., източник: БНБ

2. ПРИЛОЖЕНИ СЪЩЕСТВЕНИ СЧЕТОВОДНИ ПОЛИТИКИ НА СГХ

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет и счетоводни принципи

Финансовият отчет на СГХ е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и





тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2012 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Финансовият отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

2.1.1. Стандарти и разяснения, влезли в сила и приложени през текущия отчетен период

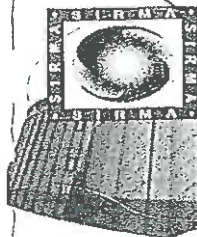
За текущата финансова година Дружеството е приела всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респективно от Комитета за разяснения на МСФО, които са били уместни за нейната дейност.

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на Дружеството освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени – в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

2.1.2. Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Към датата на одобряване за издаване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2012 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от Дружеството. От тях ръководството на Дружеството е преценило, че следните биха имали евентуално потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Дружеството за следващи периоди:





- **МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.07.2012 г. – приет от ЕС на 5 юни 2012).** Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те потенциално в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират, или не към отчета за доходи в текущите печалби и загуби, вкл. и техния данъчен ефект.

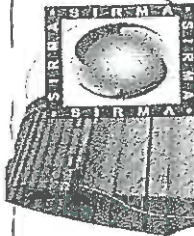
- **МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК).** Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС 40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации, т. е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци. ПКР 21 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС 12.

- **МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – приет от ЕС на 5 юни 2012 г.)**

Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора“ и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „други всеобхватни доходи“, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж.

- **МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).** Стандартът е преиздаден с променено





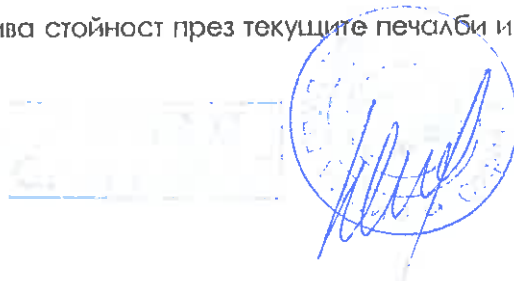
наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети, е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети.

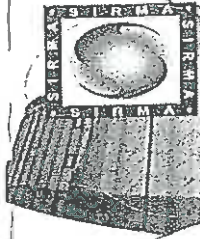
- **МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).** Стандартът е с променено наименование и включва правила за отчитане по метода на собствения капитал както на инвестициите в асоциираните, така и в съвместните предприятия, които досега са били под обхвата на МСС 31 Съвместни предприятия в съответствие на новите МСФО 11 и МСФО 12. МСС 31 спира да бъде приложим от 01.01.2013 г.

- **МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване“ – нетиране на финансови активи и финансови пасиви – в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС**

Новите оповестявания са свързани с количествена информация относно признати финансови инструменти, нетирани в отчета за финансово състояние, както и онези финансови инструменти, за които има споразумение за нетиране независимо от това дали те са нетирани.

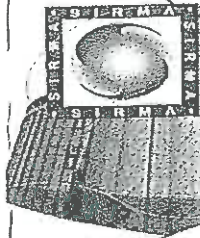
- **МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).** Този стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск).





- **МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не приет от ЕК).** Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети и ПКР Разяснение 12 Консолидация – предприятия със специално предназначени). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети, когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол“, съдържащо три компонента и определя контролът като единствена база за консолидация. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети.
- **МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не приет от ЕК).** Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества.
- **МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК).** Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия.





- **МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК).** Този стандарт се явява единен източник с методологически насоки, съдържащ прецизирано определение на понятието „справедлива стойност“, правила и методика за нейното измерване, както и по-широки изисквания за оповестяване относно справедливата стойност и нейното измерване за целите на всички МСФО. Той покрива както финансовите инструменти, така и нефинансовите активи и пасиви, за които МСФО изискват или разрешават прилагането на справедлива стойност.

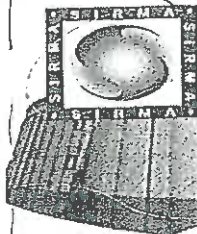
Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2012 г., Дружеството е преценило, че следните по-скоро не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на Дружеството, доколкото нейната дейност не е в посочваните стопански сектори, нито има такава практика или извършва подобни сделки и операции.

- **МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви.** Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти.

- **МСФО 1 (промяна) Прилагане за първи път на международните стандарти за финансово отчитане – в сила за годишни периоди от 1.07.2011 г. – не е приет от ЕК.** Облекчение за тези, които прилагат МСФО 1 за първи път относно транзакции, които са се случили преди датата на преминаването по МСФО, както и насоки към предприятия, които излизат от период на свръхинфлация – дали да подновят представянето на отчети по МСФО или да представят финансови отчети по МСФО за първи път.

- **МСФО 1 (променен) Прилагане за първи път на МСФО (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).** Тези промени са свързани с унифициране на подхода





относно перспективното прилагане на МСС 20, за получени държавни заеми, на или след датата на преминаване по МСФО.

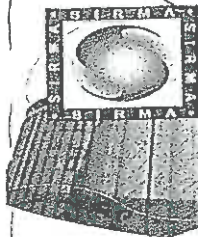
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).** Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсираат) в съответствие с МСС 32 (пар. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32.
- **МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).**
- **КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е прието от ЕК).** Това тълкуване дава разяснение относно разграничението на счетоводното третиране на разходи за отстраняване на инертна маса с цел производство и разходи с цел за подобряване на достъпа до други количества минна маса за производство в бъдещи периоди.

2.4. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година.

Когато е необходимо, сравнителните данни се рекласифицират (и преизчисляват), за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.





2.5. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута на Дружеството отчетната валута на представяне е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1. При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс за деня на сделката (обявен фиксинг от Българската народна банка). Те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в индивидуалния отчет за финансовото състояние, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

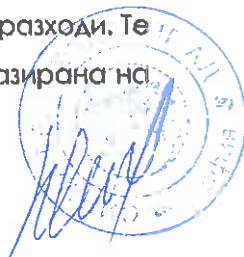
Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им, като се третират като "други доходи/(загуби) от дейността" и се представят нетно.

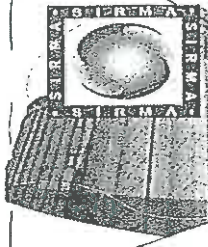
2.6. Промени в счетоводната политика

През отчетния период няма промени в счетоводната политика.

2.7. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

2.7.1. Приложението на МСФО изисква от Ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на финансовите отчети, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на Ръководството, базирана на





историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовите отчети. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящите финансови отчети.

2.7.2. Признаване на данъчни активи

При признаването на отсрочените данъчни активи от ръководството на Дружеството е оценявана вероятността отделните намаляеми временни разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на Дружеството да генерира в перспектива достатъчно данъчни печалби за тяхното компенсиране срещу тези печалби.

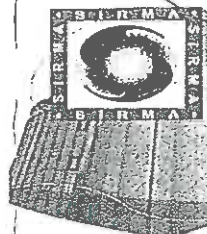
2.7.3. Материални запаси

В края на всяка финансова година Дружеството извършва преглед на състоянието, срока на годност и използваемостта на наличните материалните запаси. При установяване на запаси, които съдържат потенциална вероятност да не бъдат реализирани по съществуващата им балансова стойност в следващите отчетни периоди, Дружеството обезценява материалните запаси до нетна реализируема стойност.

2.7.4. Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база за всяко вземане. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като загуба от обезценка.





След 180 дни закъснение вече се счита, че може да има на лице индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството на дружеството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от общата сума, дължима от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него (тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват до 100 %.

2.7.5. Актюерски изчисления

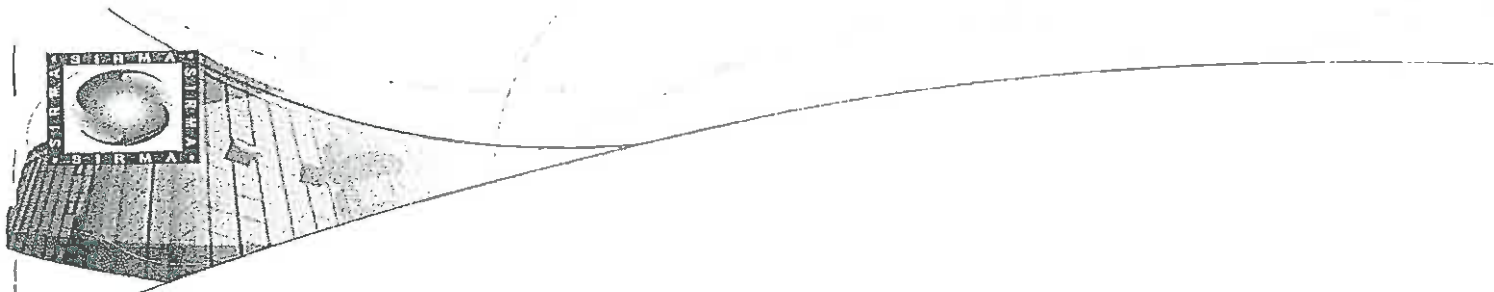
При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани всяка година изчисления на комисия, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор.

2.7.6. Вътрешно създадени нематериални активи и разходи за научно-изследователска дейност

Ръководството контролира вътрешните проекти за научно-изследователска и развойна дейност, използвайки система за управление на проекти. Значима преценка е необходима при разграничаването на научно-изследователската от развойната фаза. Разходите за развойна дейност се признават като актив, когато отговарят на всички критерии, докато разходите за научно-изследователска дейност се отразяват в момента на възникването им.

За разграничаването на научно-изследователската фаза на даден проект от развойната дейност, счетоводната политика на Дружеството изисква подробна прогноза за





продажбите или намаляването на разходи, които се очаква да се реализират от нематериалния актив. Прогнозата се включва в общата бюджетна прогноза, когато капитализацията на разходите за развойна дейност започне. По този начин се гарантира, че управленското счетоводство, тестовете за обезценка и осчетоводяването на вътрешно създадените нематериални активи се базира на едни и същи данни.

Ръководството на Дружеството също съблюдава дали разходите за развойна дейност продължават да отговарят на критериите за признаване. Това е необходимо, тъй като успешната пазарна реализация на разработвания продукт е несигурна и може да подлежи на бъдещи технически проблеми след момента на признаване.

2.7.7. Провизии за съдебни дела

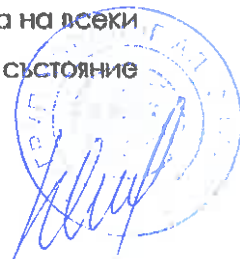
По открити заведени съдебни дела срещу Дружеството ръководството, съвместно с юристконсулта от Дружеството, прави анализ и за тези, за които към съответния етап вероятността и рисковете за негативен изход от тях е над 50 % се начисляват провизии. За 2012 г. няма такива начислени провизии.

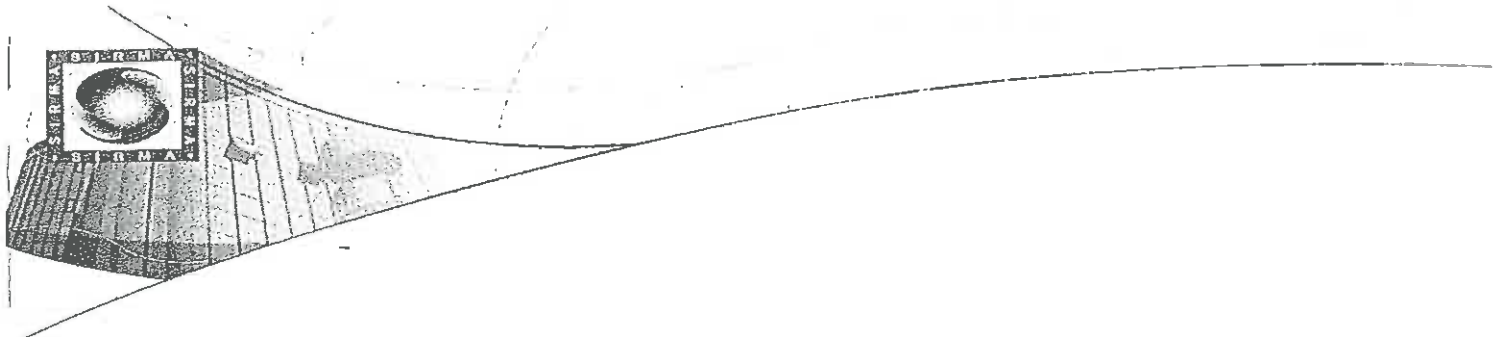
2.8. Дъщерни дружества

Дъщерно дружество е дружество, което се контролира от Дружеството-майка. Контрол е властта да се управлява финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество, с оглед извличането на изгоди от дейността му.

2.9. Рекласификации

Рекласификации са промени в представянето на отделни позиции във финансовите отчети с цел постигане на по-вярно и честно представяне на информацията в тях. Тези рекласификации се правят ретроспективно, като се коригират началните салда на всеки засегнат елемент от отчета и се представя допълнителен отчет за финансовото състояние към началото на най-ранния сравнителен период.





2.10. Дълготрайни материални активи

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени в индивидуалния финансов отчет по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

2.10.1. Първоначално придобиване

Имотите, машините, съоръженията и нематериални активи се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от Ръководството употреба. След първоначалното им признаване имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също бележка 3.3).

Когато в имотите, машините и съоръженията се съдържат съществени компоненти с различна продължителност на полезен живот, тези компоненти се отчитат като самостоятелни активи.

Последващи разходи, включително извършени за замяна на компонент от актива, се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на имоти, машини и съоръжения. Преносната стойност на заменените компоненти се отписва от стойността на актива в съответствие с изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения. Всички други последващи разходи се признават текущо в годината, през която са направени.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения (определят се като разлика между постъпленията и преносната стойност на актива) се признават нетно в други приходи/други разходи в печалбата или загубата за периода. Когато използването на





имоти, машини и съоръжения се промени от използвани от Дружеството в оперативната дейност в инвестиционни имоти, те се рекласифицират в инвестиционни имоти.

Амортизациите се начисляват на база на определения полезен живот като последователно се прилага линейният метод. Амортизацията се отразява в печалбата или загубата за текущия период.

Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преглед на полезния живот и метода на амортизация на имотите, машините, съоръженията и нематериалните активи. В случай, че се установи, че съществуват различия между очакванията и предишните приблизителни оценки, се правят промени в съответствие с МСС 8 Счетоводни политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки.

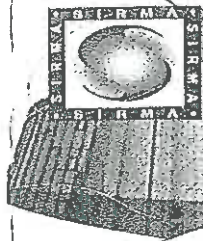
Амортизируеми материални активи	Амортизационна норма (%)
Активи с ограничен срок на ползване	Ограничени до размера на договора за наем
Сгради	
Машини и оборудване	15%;30%
Офис обзавеждане	15%
Компютри и периферни устройства	50%;33%
Други	15%

Начисляването на амортизацията започва от месеца, в който амортизируемият актив е въведен в употреба.

Когато остатъчната стойност на амортизируемия актив е незначителна по размер или процентно спрямо отчетната му стойност, тя може да се пренебрегне. Амортизируемата стойност на актива в тези случаи е равна на отчетната му стойност.

2.10.2. Обезценка на имоти, машини, съоръжения, нематериални активи





Към края на всеки отчетен период Ръководството на Дружеството прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията, нематериалните активи и инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив.

Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Дружеството определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

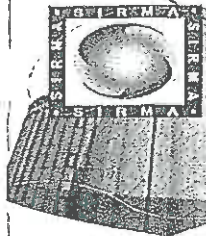
Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на обект генериращ парични постъпления) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага като разход в печалбата или загубата.

В случай на възстановяване на загубата от обезценка, преносната стойност на актива (или на обекта, генериращ парични постъпления) се увеличава до променената му възстановима стойност. Това увеличение не може да доведе до преносна стойност по-висока от преносната стойност, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага като приход в печалбата или загубата.

2.10.3. Печалби и загуби от продажба

Имотите, машините и оборудването се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очаква от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от Дружеството на "имоти, машини и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" на лицевата страна на индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата).





или загубата за годината). Частта от "преоценъчния резерв" (ако има такъв), отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към "неразпределена печалба" в индивидуалния отчет за промените в собствения капитал.

2.11. Нематериални активи

2.11.1. Други нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи включват програмни продукти, авторски права върху софтуерни модули и др.

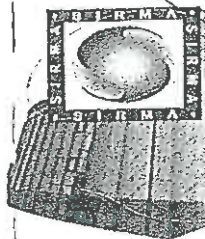
Първоначалната оценка на дълготрайните нематериални активи при придобиването им се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително мита и невъзстановими данъци) и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение.

Оценката след първоначалното признаване – използват се два подхода:

- нематериалният актив се отчита по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и евентуални натрупани загуби от обезценка; или
- нематериални активи, чиято справедлива стойност може да се оцени надеждно, се отчита по преоценена стойност, която е справедливата стойност на актива към датата на преоценката минус всички последвали натрупани амортизации, както и последвалите натрупани загуби от обезценка. Преоценките се извършват достатъчно регулярно, така че да се гарантира че справедливата стойност на даден преоценен актив, не се различава съществено от неговата балансова стойност.

Всеки излишък в резултат на преоценка се отчита като резерв от преоценки (преоценъчен резерв) в собствения капитал. Увеличението от преоценка обаче се признава за печалба или загуба, доколкото възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато за печалба или загуба. Дружеството е избрало да прехвърли преоценъчния излишък в неразпределената печалба, пропорционално на натрупаната





амортизация (алтернативно, сумата на преоценъчния резерв се прехвърля в неразпределена печалба при освобождаването на актива).

Разходи за научно-изследователска дейност (или в научно-изследователска фаза по вътрешен проект) се признават като разходи в момента на възникването им.

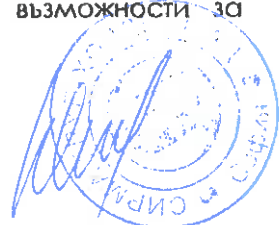
Разходите, които могат да бъдат отнесени директно към фазата на разработване на нематериален актив се капитализират, ако отговарят на следните критерии:

- Завършването на нематериалния актив е технически изпълнимо, така че той да бъде на разположение за ползване или продажба;
- Дружеството възнамерява да завърши нематериалния актив и да го използва или продаде;
- Дружеството има възможност да използва или да продаде нематериалния актив;
- Нематериалният актив ще генерира вероятни бъдещи икономически ползи. Освен това съществува пазар за продукцията на нематериалния актив или за самия нематериален актив, или ако той бъде използван в дейността на Дружеството, ще генерира икономически ползи;
- Налични са адекватни технически, финансови и други ресурси за приключване на развойната дейност и за ползването или продажбата на нематериалния актив;
- Разходите, отнасящи се до нематериалния актив по време на неговото разработване, могат да бъдат надеждно оценени.

Разходите по разработването на нематериални активи, които не отговарят на тези критерии за капитализиране, се признават в момента на възникването им.

Вътрешно създадените софтуерни продукти, признати като нематериални активи, се оценяват последващо както закупените нематериални активи.

За капитализираните разходи за придобиване на нематериални дълготрайни активи Ръководството на СГХ, чрез бизнес план, посочващ техническите, финансовите и другите необходими ресурси, както и способността на предприятието да осигури тези ресурси, доказва наличието на адекватни технически, финансови и други възможности за





приключване на дейността по създаване на нематериалните дълготрайни активи и за ползването или тяхната продажба.

Годишните амортизационни норми за дълготрайните нематериални активи, които се амортизират по линейния метод през техния полезен срок на експлоатация, са не високи от следните:

Амортизируеми нематериални активи	Амортизационна норма (%)
Програмни продукти	20%;50%
Други нематериални дълготрайни активи	15%;20%

2.12. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от Дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в индивидуалния отчет за финансовото състояние по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) към статия "Други доходи/(загуби) от дейността, нетно" за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета за всеобхватния доход.

Инвестиционните имоти се отписват от отчета за финансовото състояние, когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от Дружеството на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват **нетно**, към





статията "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Трансфери от и към Дружеството "инвестиционните имоти" се прави, когато има промяна във функционалното предназначение и употребата на даден имот. 2.14.

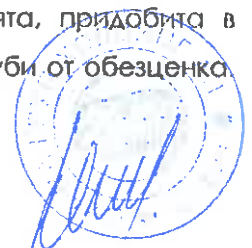
2.13. Финансови активи

В индивидуалния финансов отчет на Дружеството инвестициите в дъщерни и асоциирани предприятия се отчитат по справедлива стойност, при достатъчно достоверна оценка, доказваща стойността на инвестицията. В останалите случаи е използван себестойностният подход.

Всяко разпределение на печалбата, след датата на придобиване се отчита като финансов приход, доколкото касае разпределение на печалби, възникнали след датата на придобиване на дела. Полученият дял от разпределение на печалби от минали отчетни периоди (преди датата на придобиване) се отразява като намаление (възвръщаемост) на инвестицията.

В индивидуалния отчет на предприятието инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат по метода на собствения капитал. Всяко повишение на първоначалната стойност на придобиването над дела на придобиващото предприятие в справедливата стойност на придобитите нетни активи (разграничимите активи, намалени с разграничимите пасиви) към датата на придобиването, се отчита в придобиващото предприятие като положителна репутация.

След първоначалното признаване, придобиващият оценява репутацията, придобита в бизнес комбинацията, по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценка.





Репутацията, придобита в бизнес комбинация, не се амортизира. Вместо това, придобиващият веднъж годишно или по-често извършва проверка на репутацията за обезценка, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена, в съответствие с МСС 36 Обезценка на активи.

В индивидуалния отчет на предприятието инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат по метода на собствения капитал. Положителната репутация, включена в балансовата стойност на инвестицията в асоциирано предприятие не се отчита самостоятелно и не се проверява отделно за обезценка, чрез прилагане на изискванията за проверка на обезценката съгласно МСС 36 Обезценка на активи. Вместо това цялата балансова стойност на инвестицията се проверява за обезценка съгласно МСС 36.

12.13.1. Инвестиции в дъщерни предприятия

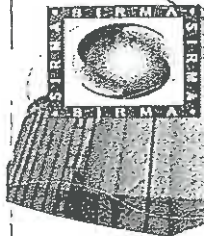
Като инвестиции в дъщерни предприятия се отчитат инвестициите в предприятия, които са под контрола на Дружеството, съгласно разпоредбите на преработените МСС 27 и МСС 28. Контролът върху дъщерните предприятия на Дружеството се изразява във възможността му да ръководи и определя финансовата и оперативната политика на дъщерните предприятия, така че да се извличат изгоди в резултат на дейността им.

12.13.2. Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия

Като асоциирани и съвместни предприятия са класифицирани предприятия, в които Дружеството упражнява значително влияние (право на участие при вземането на решения, свързани с финансовата и оперативната политика на предприятието, в което е инвестирано, но не контрол или съвместен контрол върху тази политика), и което не представлява нито дъщерно предприятие, нито съвместно предприятие на инвеститора.

2.14. Активи, държани за продажба





Активи (и групи за освобождаване) се класифицират като държани за продажба, ако намеренията и очакванията са тяхната балансова стойност ще бъде възстановена основно чрез сделка за продажба, отколкото чрез продължаваща употреба в дейността на Дружеството.

Активи (и групи за освобождаване), класифицирани в тази група, са налични за незабавна продажба в тяхното настоящо състояние. Целта на ръководството на Дружеството е реализиране на сделка за продажба, която да бъде изпълнена в рамките поне на една година от датата на класифициране на актива в тази група и такава продажба е високо вероятна.

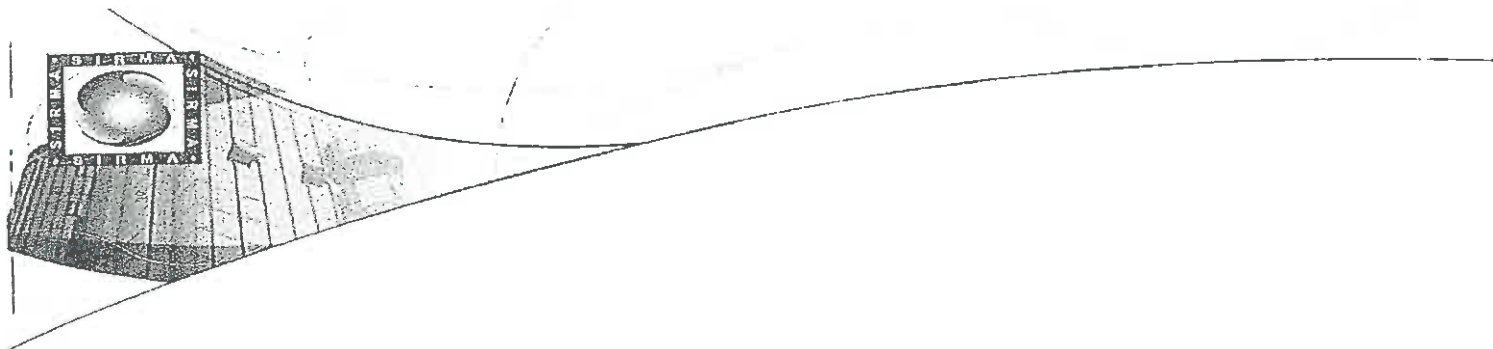
При ангажимент с план за продажба, включващ загуба на контрол над дъщерно дружество, Дружеството класифицира всички консолидирани активи и пасиви на това дъщерно предприятие като държани за продажба, независимо дали ще задържи неконтролиращо участие в своето бивше дъщерно предприятие след продажбата.

Активи (и групи за освобождаване), класифицирани като държани за продажба, се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние отделно и се оценяват по по-ниската от балансовата им стойност (първоначално, цена на придобиване) и справедливата им стойност, намалена с преките очаквани разходи по продажбата (нетна продажна цена). Всяка загуба от обезценка се разпределя между тези активи на дадена група за освобождаване на база pro rata, които активи са в обхвата на МСФО5.

Активите от групите „имоти, машини и оборудване“ и „нематериални активи“, когато се класифицират в Дружеството „нетекучи активи държани за продажба“ спират да се амортизират докато останат в тази група.

2.15. Материални запаси





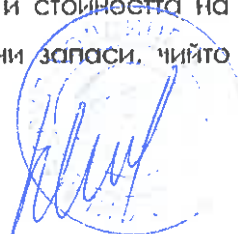
Материалните запаси обхващат закупените и предназначения за продажба стоки, включително стоките, закупени от търговци на дребно и предназначени за продажба, или земя и друга собственост за продажба. Материалните запаси обхващат също така и напълно завършената продукция или продукция, която е в процес на производство в предприятието, и включват и материали и запаси, предназначени да се използват в процеса на производство. В случай на предоставяне на услуги, материалните запаси включват разходи за услугите, за които предприятието все още не е признало свързаните с тях приходи.

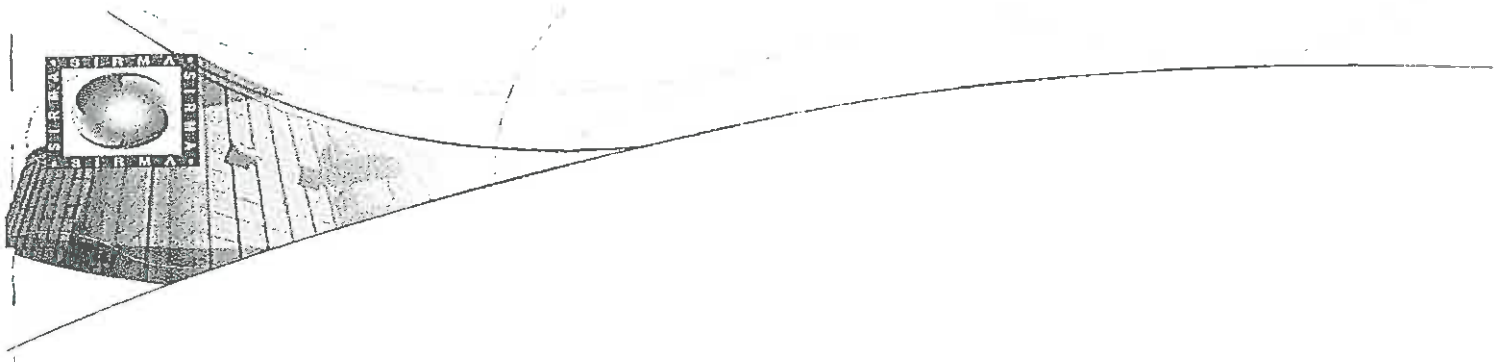
Материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността и нетната реализуема стойност.

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

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с разходите по тяхната реализация.

Отписването на стоково-материалните запаси при тяхното потребление е по среднопретеглена стойност, при което средно претеглената стойност за всяка единица стоково-материален запас се определя от сбора на среднопретеглената стойност на наличните сходни стоково-материални запаси в началото на периода и стойността на сходните, закупени или произведени през периода стоково-материални запаси, чийто





сбор се разделя на количеството на сходните стоково-материални запаси - носители на тези стойности. Средната стойност се изчислява на месечна основа.

2.16. Търговски и други вземания

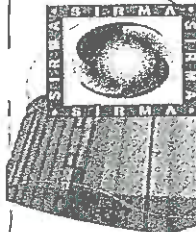
Във финансовия отчет търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Изписването става за сметка на формирания коректив и/или като разход в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

2.17. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички заеми и други предоставени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и предоставени ресурси. След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и други предоставени ресурси, последващо се оценяват и представят във финансовия отчет по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси.





комисионни и други суми, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

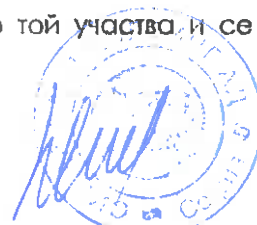
Лихвоносните заеми и други предоставени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

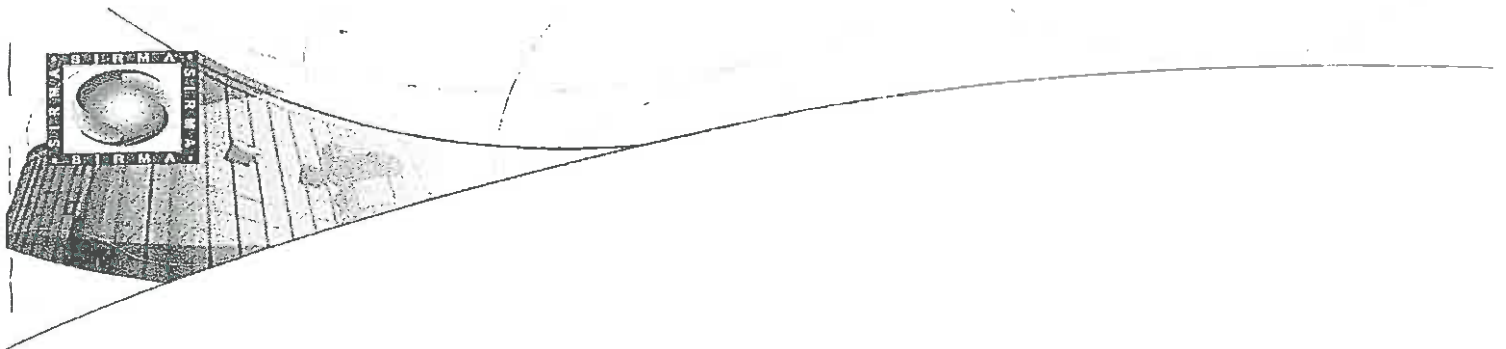
2.18. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват касовите наличности и наличностите по разплащателните сметки, а паричните еквиваленти - краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца.

За целите на изготвянето на индивидуалния отчет за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени кредити се включват като плащания за финансова дейност, както и лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност (за оборотни средства);
- краткосрочно блокираните парични средства (до 3 месеца) са третираны като парични средства и еквиваленти. Трайно блокираните парични средства (над 3 месеца) не се включват в състава на паричните средства в индивидуалния отчет за паричните потоци, а се посочват като "други постъпления/(плащания), нетно";
- при наличие на банкови депозити с оригинален матуритет до три месеца същите са третираны като парични средства и еквиваленти, а получените лихви по тях се включват в състава на паричните потоци от инвестиционна дейност.
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи се посочва на ред "плащания към доставчици" към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се





възстановява заедно и в оперативните потоци на дружествата от Дружеството за съответния период (месец).

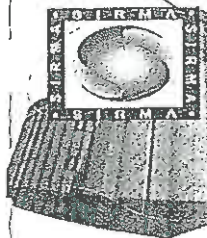
2.19. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения във индивидуалния финансов отчет се представят по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

2.20. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

В индивидуалния финансов отчет всички заеми и други привлечени финансови ресурси се представят първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват и представят в индивидуалния финансов отчет по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като финансови приходи или разходи (лихви) през периода на амортизацията или когато задълженията се отпишат или редуцират.





Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен за частта от тях, за която Дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от края на отчетния период.

Капитализиране на разходи по заеми

Разходите по заеми, които пряко се отнасят към придобиването, създаването или производството на отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се капитализират като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията /квалифициран/ актив е актив, който непременно изисква поне 12-месечен период от време, за да стане готов за предвижданата му употреба или продажба.

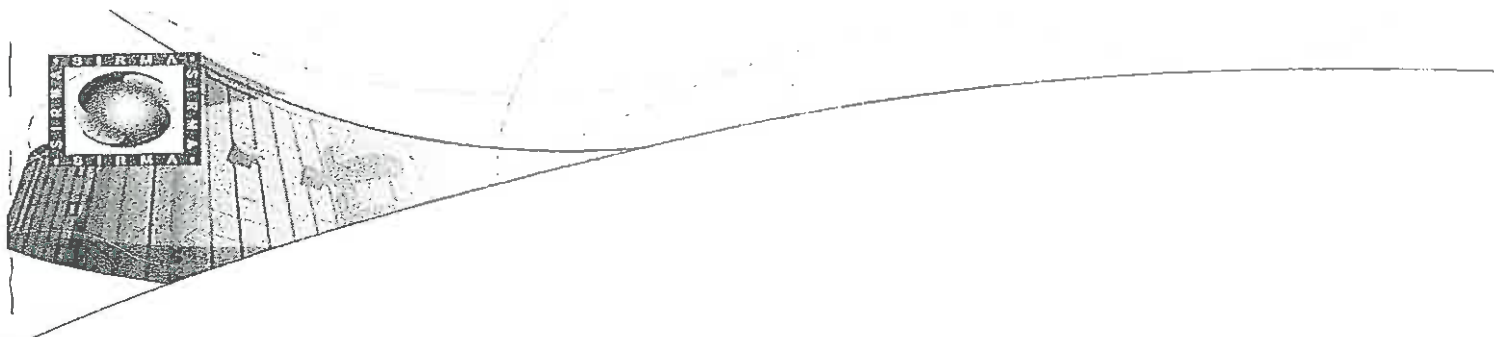
Размерът на разходите по заеми, които могат да се капитализират в стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив, се определя чрез коефициент /норма/ на капитализация. Коефициентът на капитализация е среднопретеглената величина на разходите по заеми, отнесени към заемите, които са непогасени през периода, с изключение на заемите, извършени специално с цел придобиване на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив.

Капитализирането на разходите по заеми като част от стойността на един отговарящ на условията /квалифициран/ актив започва, когато са изпълнени следните условия: извършват се разходите за актива, извършват се разходите по заеми и в ход са дейности, които са необходими за подготвяне на актива за предвижданата му употреба или продажба.

Разходите по заеми се намаляват и с всякакъв инвестиционен доход от временното инвестиране на средствата от тези заеми.

2.21. Лизинг. Финансов лизинг





Лизингополучател

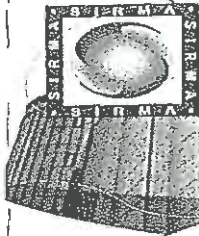
Финансовият лизинг, при който се трансферира към Дружесвото съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи" - лихва, на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън Дружесвото съществената част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в отчета за финансовото състояние като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба на активи.





Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

Оперативен лизинг.

Лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя.

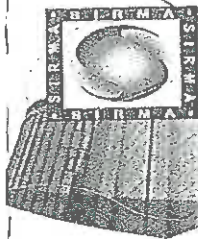
Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите имоти, и машини и оборудване като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.





2.22. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

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

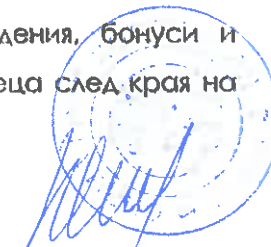
Основно задължение на Дружесвото е да извършват задължително осигуряване на наетия персонал за фонд "Пенсии", допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд "Общо заболяване и майчинство" (ОЗМ), фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест" (ТЗПБ), фонд "Гарантиране вземания на работниците и служителите" (ГВРС) и здравно осигуряване.

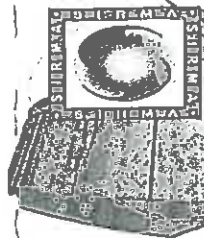
Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от Дружесвото в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд "Пенсии", фонд "ОЗМ", фонд "Безработица", фонд "ТЗПБ", фонд "ГВРС", както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица заработените от тях суми за периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи за персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на





периода, в който персоналът е положил труд за тях или е изпълнил необходимите условия) се признават като разход в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Дружесвото вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на всеки финансов отчет Дружесвото прави оценка на сумата на очакваните разходи по натрупващите се компенсирани отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите вознаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

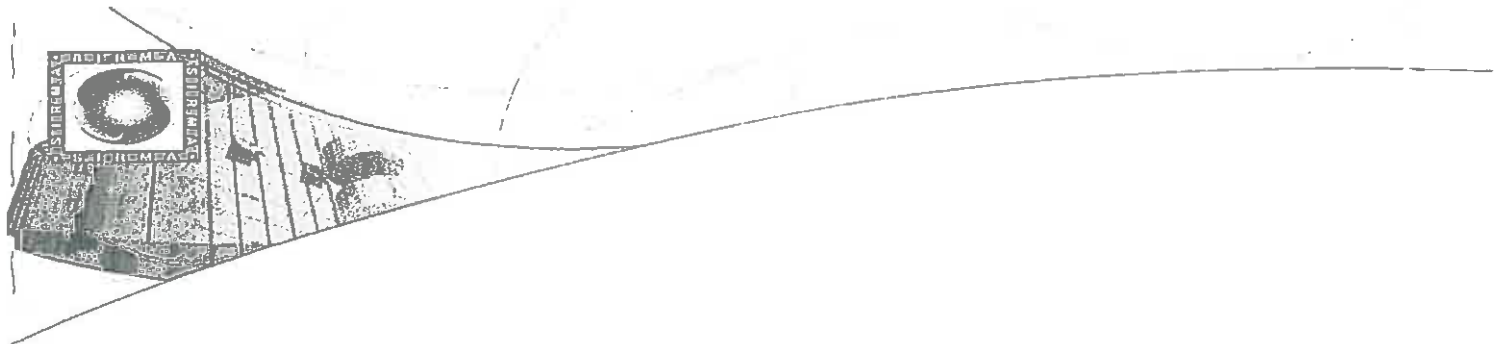
Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

По своите характеристики тази схема представлява план с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респективно изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).





Разходите за минал стаж се признават веднага в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Към датата на всеки годишен финансов отчет Дружеството назначава комисия за актюерските начисления, която издава доклад с изчисления относно дългосрочните задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта се прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни.

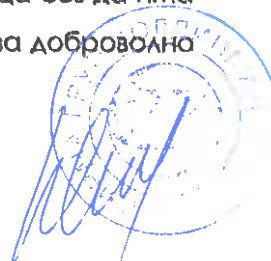
Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) за периода, в който възникват.

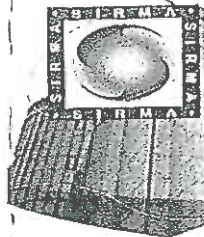
Измененията в размера на задълженията на Дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби, се отчитат към "разходи за персонала" в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Доходи при напускане

Съгласно съответните разпоредби на трудовото и осигурително законодателство, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно





напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в индивидуалния отчет за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

2.23. Приходи и разходи за бъдещи периоди

Като приходи и разходи за бъдещи периоди в отчета за финансовото състояние са представени приходи и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди - гаранции, застраховки, абонаменти, наеми и други.

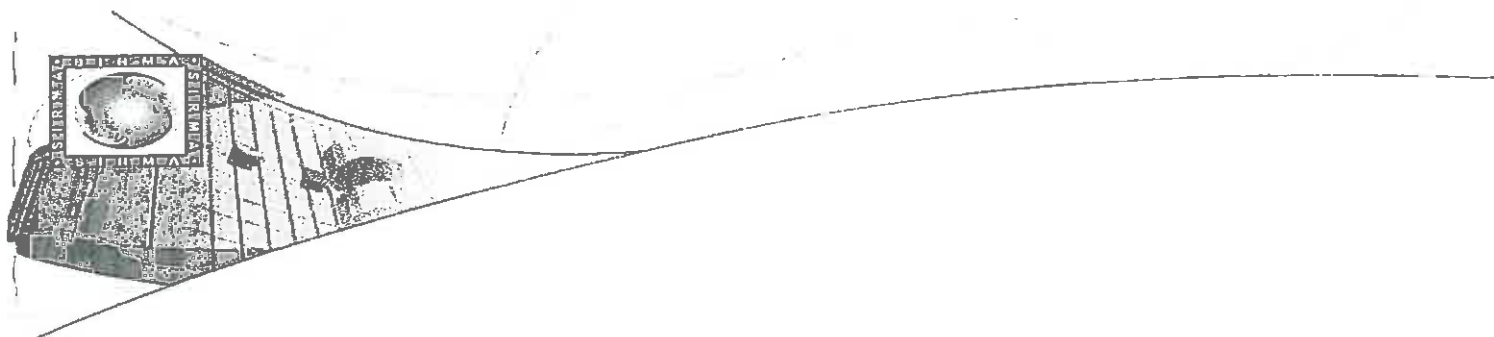
2.24. Капитал

СГХ е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в АВ акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв "фонд Резервен" (законов резерв), като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;





- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

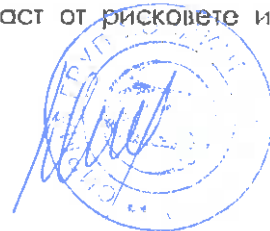
2.25. Финансови инструменти

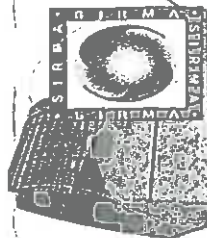
2.25.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: "заеми (кредити) и вземания" и "активи на разположение и за продажба". Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството на дружеството-майка заедно с това на съответното дъщерно дружество определя класификацията на финансовите активи за целите на Дружеството към датата на първоначалното им признаване в отчета за финансовото състояние.

Обичайно Дружеството признава в отчета си за финансовото състояние финансовите активи на "датата на търгуване" - датата, на която те са поели ангажимент да закупят съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от индивидуалния отчет за финансовото състояние на Дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и Дружеството е прехвърлило съществена част от рисковете и





ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако Дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то то продължава да признава актива в индивидуалния си отчет за финансовото състояние, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

2.25.1.1. Кредити и вземания

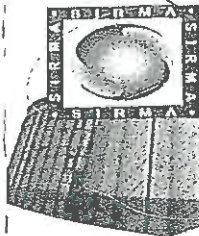
Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в индивидуалния отчет за финансовото състояние по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в Дружеството на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на Дружеството, а останалите - като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, и паричните средства и парични еквиваленти от индивидуалния отчет за финансовото състояние. Лихвеният доход по "кредитите и вземанията" се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), към статията „финансови приходи“.

На датата на всеки отчет за финансовото състояние Дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на неговите кредити и вземания, включени в индивидуалния отчет за финансовото състояние.

2.25.1.2. Финансови активи на разположение и за продажба





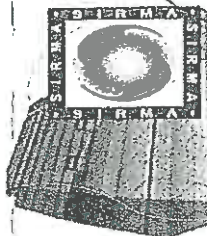
Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно за Дружеството те представляват акции, облигации или дялове в други (трети) дружества, придобити с инвестиционна цел (инвестиции на разположение и за продажба) и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на Дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач.

2.25.1.3. Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по:

- **справедлива стойност** - за дружества, чиито книжа са борсово котиранни. Справедливата стойност на тези активи се определя чрез прилагане на усреднена борсова цена "купува", обичайно за последния месец към датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние, освен ако се търгува незначителен пакет от капитала на тези дружества и/или има силно ограничен обем сделки с тях - тогава борсовите цени се коригират чрез прилагането и на други оценъчни методи, или по изключение,
- **цена на придобиване** - за дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

Ефектите от преоценката до справедливата стойност, печалби или загуби, на държаните инвестиции на разположение и за продажба се отчитат в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (към други компоненти на всеобхватния доход) към "нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба" и се натрупват към самостоятелен компонент на собствения капитал - "резерв по финансови активи на разположение и за продажба".





При установяване на последваща трайна обезценка или при продажба на инвестиция на разположение и за продажба, сумата на обезценката и всички натрупани преди това загуби (нетно) към резерва, се признават в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) като "финансови разходи". Аналогично, при всяка продажба на инвестициите от този тип натрупаните нереализирани печалби в резерва се признават в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) в статията "финансови приходи".

Ефектите от рециклирането на натрупаните ефекти от промяна в справедливата стойност на държаните инвестиции на разположение и за продажба се представят към другите компоненти на всеобхватния доход ("нетна промяна в справедливата стойност на финансови активи на разположение и за продажба"), нетно от тези на новите преоценки за периода.

Дивиденди по акции и дялове, класифицирани като финансови активи на разположение и за продажба, се признават и отчитат в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), когато се установи, че дружеството е придобило правото върху тези дивиденди.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.





Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договора със съответния контрагент относно тези инструменти.

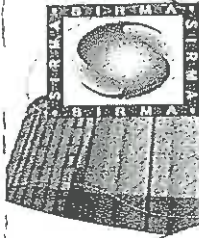
2.25.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в индивидуалния отчет за финансовото състояние по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва .

2.26. Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящо (конструктивно или правно) задължение в резултат на минало събитие и е вероятно, че погасяването/уреждането на това задължение е свързано с изтичане на ресурси. Провизиите се оценяват на база най-добрата приблизителна преценка на ръководството на Дружеството към датата на индивидуалния отчет за финансовото състояние за разходите, необходими за уреждането на съответното задължение. Приблизителната оценка се дисконтира, когато падежът на задължението е дългосрочен. Когато се очаква част от ресурсите, които ще се използват за уреждане на задължението да бъдат възстановени от трето лице, Дружеството признава вземане, ако е налице висока степен на сигурност на неговото получаване, стойността му може надеждно да се установи и отчита доход (кредит) по същата позиция в индивидуалния отчет за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината), където е представена и самата провизия .





2.27. Данъци върху печалбата

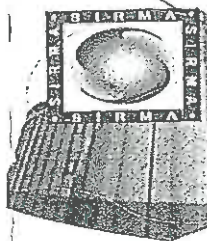
Текущите данъци върху печалбата на Дружеството са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Съгласно действащото за 2012 и 2011 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на данъчните задължения на Дружеството е 10%. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2012 и 2011 година е използвана данъчна ставка 10% за дружествата в България.

Отсрочените данъци върху печалбата се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод за всички временни разлики на Дружеството към датата на индивидуалния финансов отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степенята, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).





Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

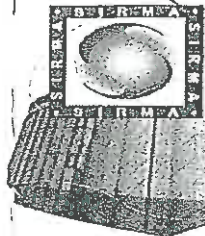
Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени като други компоненти на всеобхватния доход или друга позиция в отчета за финансовото състояние, също се отчитат директно към съответния компонент на всеобхватния доход или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите се очаква да се реализират, а пасивите - да се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила, и по данъчни ставки на държавата, в чиято юрисдикция се очаква да се реализира съответният отсрочен актив или пасив.

Отсрочени данъчни активи на Дружеството се представят нетно срещу отсрочени данъчни пасиви само тогава, когато дружеството има законно право да извършва или получава нетни плащания на текущи данъчни задължения или вземания по данък върху дохода.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на редица фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода когато такова определяне бъде направено.





2.28. Дарение от публични институции (финансиране)

Дарение от публични институции се признава първоначално като отсрочен доход (финансиране), когато е налице разумна сигурност, че то ще бъде получено от Дружеството, и че последното е спазило и спазва условията и изискванията по дарението.

Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на направени разходи, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за същия период, през който са признати и разходите.

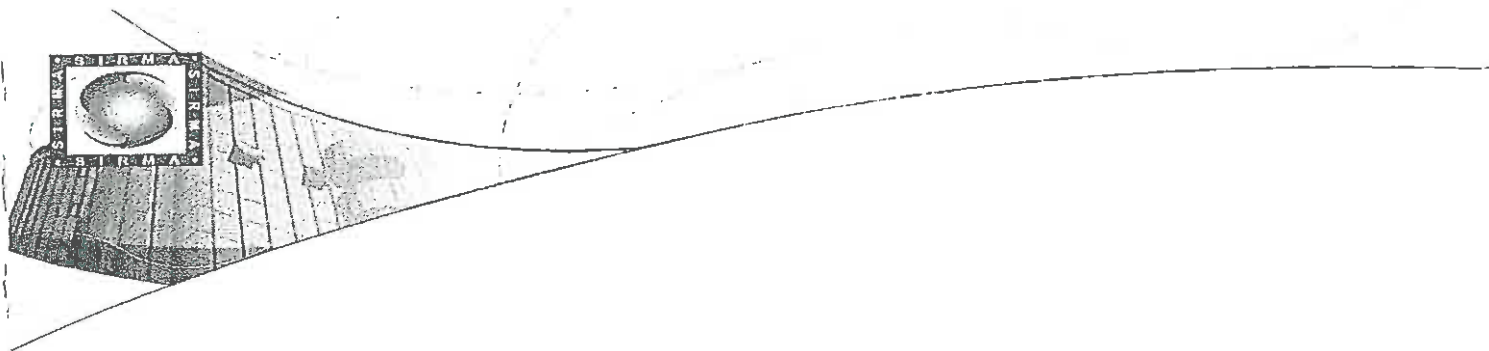
Дарение от публични институции, свързано с компенсиране на инвестиционни разходи за придобиване на актив, се признава в текущите печалби и загуби на систематична база за целия период на полезен живот на актива, обичайно пропорционално на размера на призната в разходите амортизация.

2.29. Доходи на акция

Основните доходи на акция се изчисляват като се раздели нетна печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.





При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

Доходи на акции с намалена стойност не се изчисляват, тъй като няма издадени потенциални акции с намалена стойност в Дружеството.

2.30. Сегментно отчитане

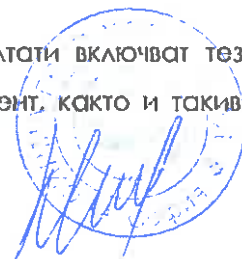
Дружеството идентифицира своите отчетни сегменти и оповестява информация по сегменти в съответствие с организационната и отчетна структура, използвана от ръководството на дружеството-майка за текущо общо наблюдение и управление на Групата и нейните компоненти. Оперативните сегменти са компоненти на бизнеса, които се оценяват редовно от членовете на ръководството, вземащи оперативни решения - като се използва финансова и оперативна информация, изготвена конкретно за сегмента, за целите на текущото наблюдение и оценяване на резултатите от дейността (изпълнението) и разпределението на ресурсите на Дружеството.

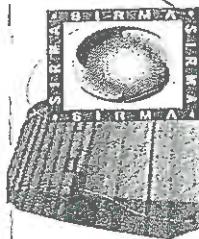
Оперативните сегменти на Дружеството текущо се наблюдават и направляват поотделно, като всеки оперативен сегмент представлява отделна бизнес област, която е носител на различни бизнес ползи и рискове. Оперативните сегментите, по които ръководството на Дружеството наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за нея са обособени според основните бизнес дейности.

Информация по оперативни сегменти

Дружеството използва един измерител - брутен марж (печалба) при оценяването на резултатите в оперативните сегменти и за разпределянето на ресурси между тях. Брутният марж (печалбата) се определя като разлика между сегментните приходи и сегментните разходи, пряко съотносими към съответния сегмент.

Сегментните активи, пасиви, респективно приходи, разходи и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива,





които могат да бъдат разпределени на разумна база, вкл. междусегментни. Обичайно това са: а) за приходите - продажби на услуги и стоки; б) за разходите - за материали, за амортизации и за възнагражденията на персонала, балансова стойност на продадените стоки; в) за активите - имоти, машини и съоръжения, материални запаси, вземания от свързани предприятия, търговски вземания; г) за пасивите - текущи задължения към персонала и за социалното осигуряване, задължения към свързани предприятия и търговски задължения.

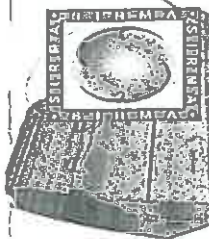
Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни нетекущи активи, които се очаква да бъдат използвани през повече от един период.

Дружеството управлява инвестициите в ценни книжа, търговските разчети и предоставените, респективно получените финансови ресурси, както и данъците.

Резултатите от дейности, които се считат за случайни спрямо основните типове операции (дейности) на Дружеството, както и неразпределемите приходи, разходи, пасиви и активи, се отчетат отделно в позиция „общи на ниво Дружеството“. Тези суми по принцип включват: други доходи от дейността, освен ако не произтичат от дейността на конкретен сегмент, административни разходи, лихвени приходи и разходи, реализирани и нереализирани печалби и загуби от сделки с валута и инвестиции, инвестиции в други дружества, други вземания, получени заеми, разчети по данъци, производствено и административно оборудване с общо предназначение.

Междусегментните трансфери: приходите на сегментите, разходите на сегментите и резултатите на сегментите включват вътрешни трансфери между бизнес сегменти. Тези трансфери са отчетени по конкурентни пазарни цени, начислявани на несвързани клиенти за сходни стоки и са елиминирани на ниво консолидиран финансов отчет.





Инвестициите в асоциирани дружества, отчетани по метода на собствения капитал са изключени от активите по сегменти и приходите по сегменти. Те са представени като част от неразпределяемите активи, а доходът от тях е представен в статията " печалби/(загуби) от асоциирано дружество, нетно".

2.31. Отчитане на приходите и разходите

2.31.1. Приходи

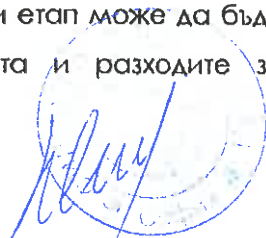
Приход е брутен поток от икономически ползи през периода, създаден в хода на обичайната дейност на предприятието, когато тези потоци водят до увеличаване на собствения капитал, различни от увеличенията, свързани с вноските на акционерите

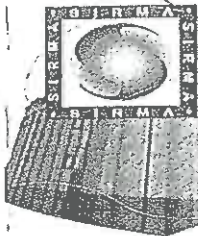
Предприятието признава всички елементи на приходите и разходите през периода в печалбата или загубата, освен ако даден МСФО не изисква или разрешава друго.

Някои МСФО определят обстоятелства, при които предприятието 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.

Приходите в дружеството се признават на база принципа за начисляване и до степеня, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансово състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за





приключването ѝ, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност).

Финансовите приходи се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, и се състоят от: лихвени приходи по депозити с инвестиционна цел и други банкови сметки, положителни курсови разлики от валутни операции и положителни ефекти (доходи) по преценка на получени заеми.

Печалбите или загубите, възникващи от промяната в справедливата стойност на инвестиционните имоти се представят на отделен ред в отчета за всеобхватния доход – за периода, през който възникват.

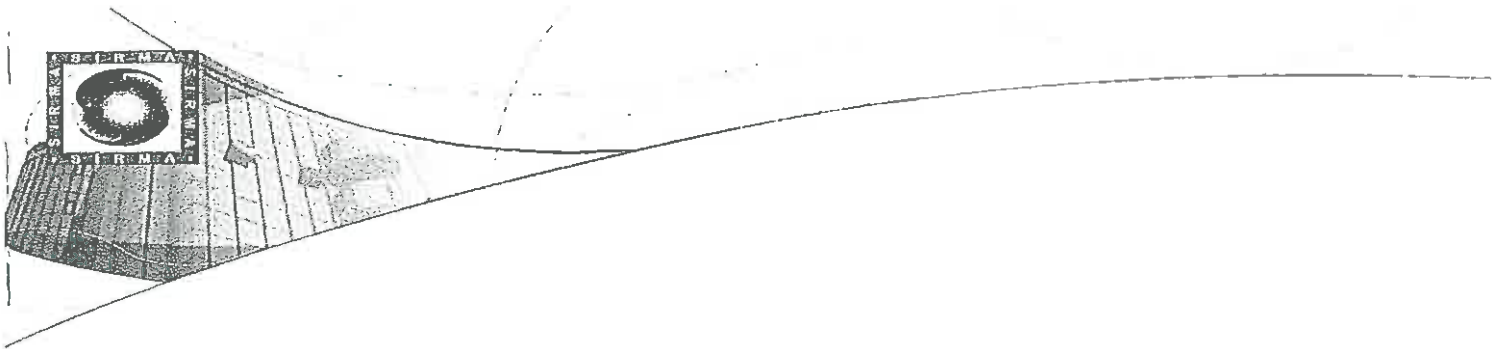
2.31.2. Разходи

Предприятието 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.

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост, но само доколкото последното не води до признаването на отчетни обекти за активи или пасиви, които не отговарят на критериите на МСФО и рамката към тях.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите, за които се отнасят, се изпълняват.





Финансовите разходи се включват в отчета за всеобхватния доход, когато възникнат, като се състоят от: лихвени разходи, свързани с получени заеми, както и такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции, и курсови разлики от валутни заеми.

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.

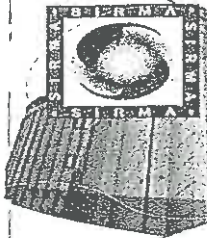
Разход се признава незабавно в отчета за доходите, когато разходът не създава бъдеща икономическа изгода или когато и до степента, до която бъдещата икономическа изгода не отговаря на изискванията или престане да отговаря на изискванията за признаване на актив в баланса.

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

3. Приходи

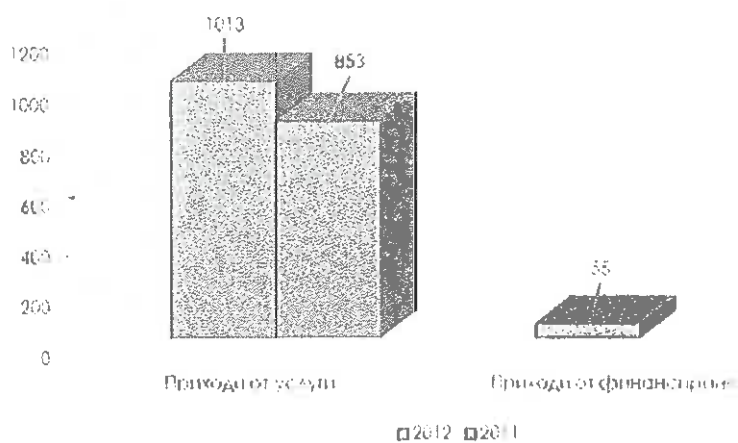
Приходите на дружеството включват:





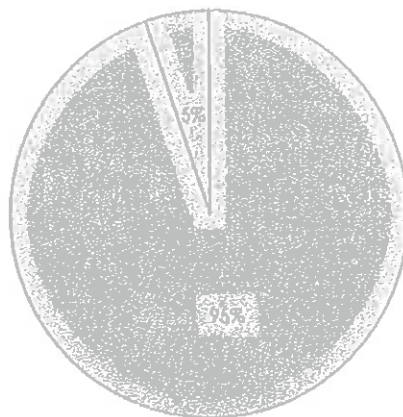
Приходи	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Приходи от услуги	1013	853	19%
Приходи от финансиране	55		
Общо	1068	853	125%

Приходи





Структура на приходите 2012



■ Приходи от услуги ■ Приходи от финансови приливи

4. Други доходи и загуби от дейността нетно

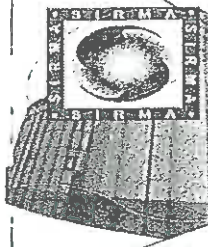
СГХ няма други доходи и загуби от дейността.

5. Разходи за материали

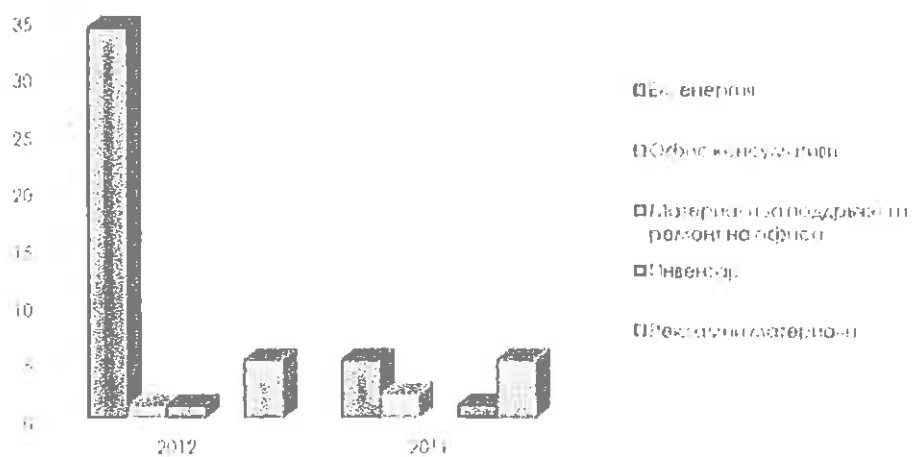
Разходите за материали включват:

Разходи за материали	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Ел. енергия	34	5	580%
Офис консумативи	1	2	-50%
Материали за поддръжка и ремонт на офиса	1		
Инвенгар		1	-100%
Рекламни материали	5	5	0%
Общо	41	14	193%

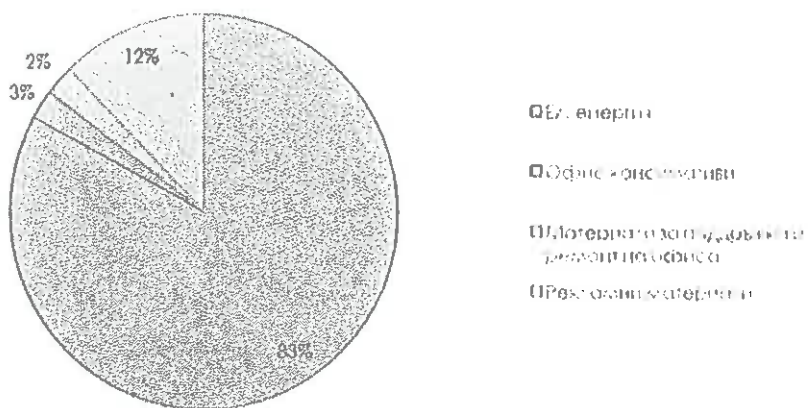




Разходи за материали

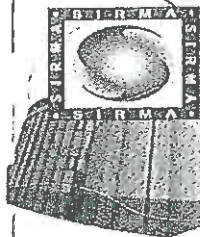


Структура на разходите за материали 2012



6. Разходи за външни услуги

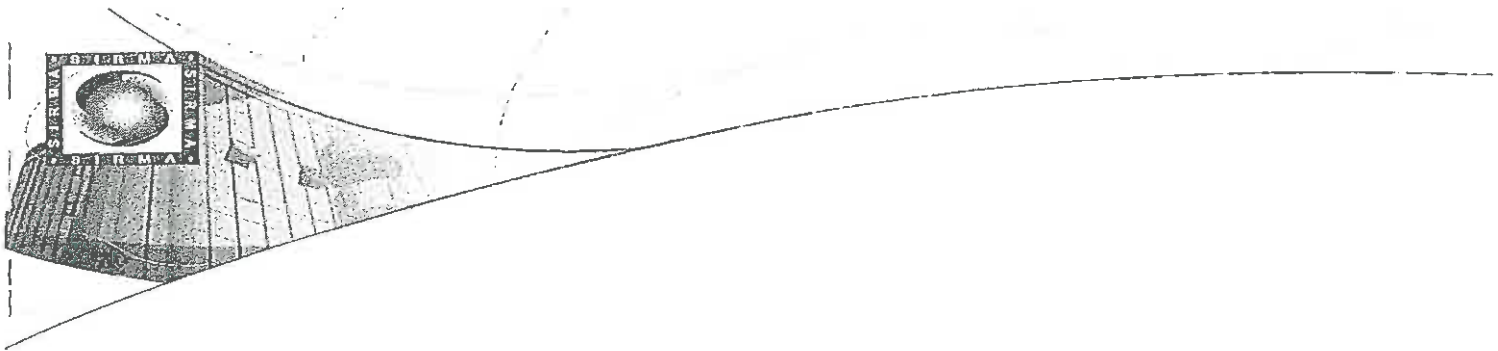




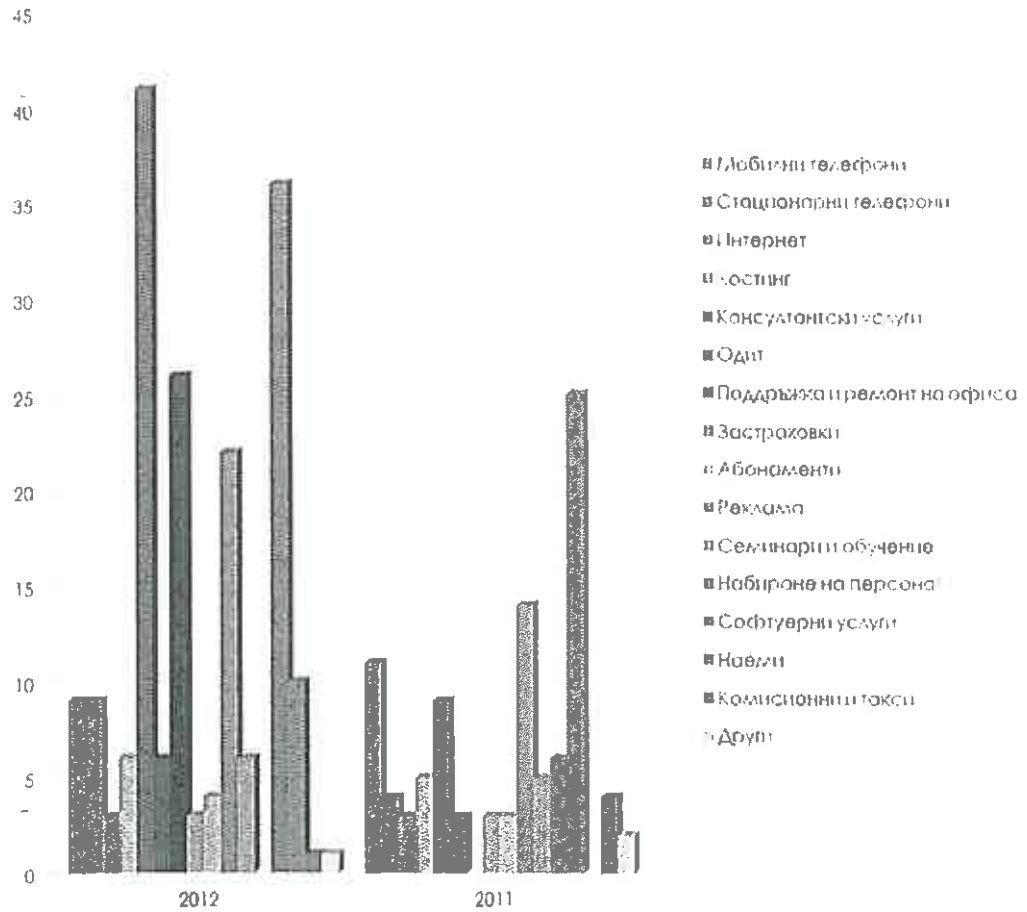
Разходите за външни услуги включват:

Разходи за външни услуги	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Мобилни телефони	9	11	-18%
Стационарни телефони	9	4	125%
Интернет	3	3	0%
Хостинг	6	5	20%
Консултантски услуги	41	9	356%
Одит	6	3	100%
Поддръжка и ремонт на офиса	26		
Застраховки	3	3	0%
Абонаменти	4	3	33%
Реклама	22	14	57%
Семинари и обучение	6	5	20%
Набиране на персонал		6	-100%
Софтуерни услуги	36	25	44%
Наеми	10		
Комиссионни и такси	1	4	-75%
Други	1	2	-50%
Общо	183	97	89%

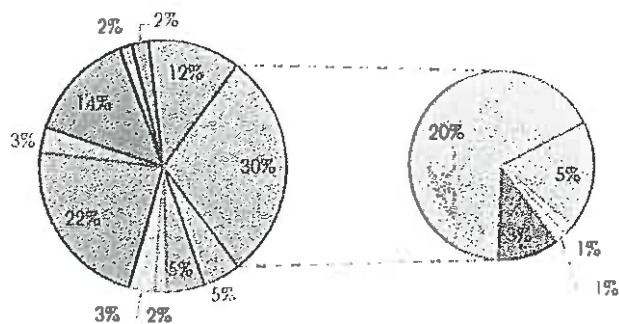




Разходи за външни услуги



Структура на разходите за външни услуги 2012



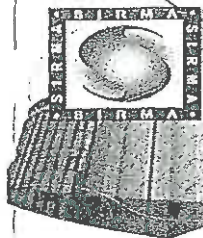
- Мобилни телефони
- Стационарни телефони
- Интернет
- Продължение
- Консултантски услуги
- Одит
- Поддръжка и ремонт на обикт.
- Застраховки
- Абонаменти
- Реклама
- Семинарни събития
- Набиране на персонал
- Софтверни услуги
- Новини
- Обезопасяване
- Други

7. Разходи за персонала

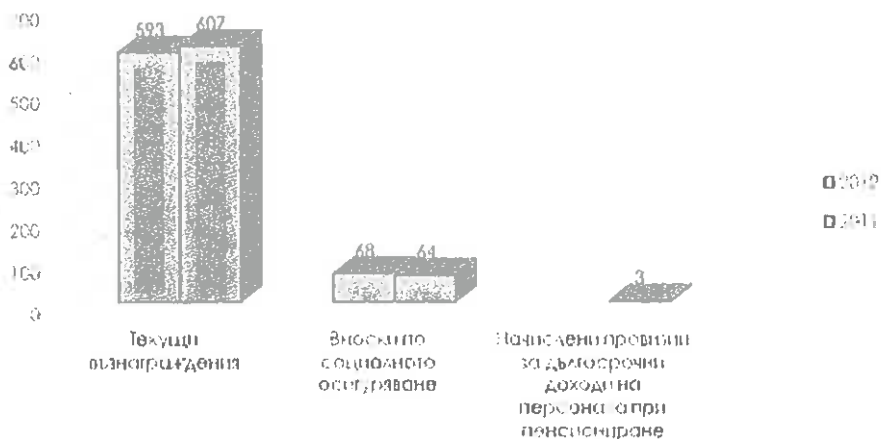
Разходите за персонала включват:

Разходи за персонала	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Текущи възнаграждения	593	607	-2%
Вноски по социалното осигуряване	68	64	6%
Начислени провизии за дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране		3	-100%
Общо	661	674	-2%





Разходи за персонала



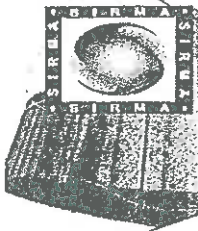
Структура на разходите за персонала 2012



8. Отчетна стойност на продадените стоки

За отчетния период няма записи в регистрите на дружеството.



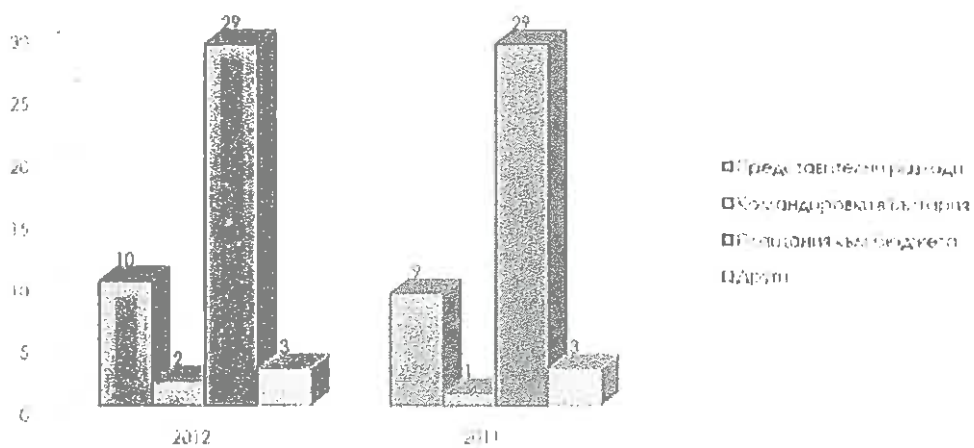


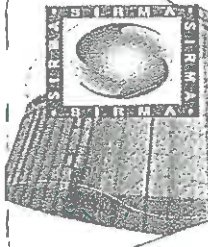
9. Други разходи за дейността

Другите разходи за дейността включват:

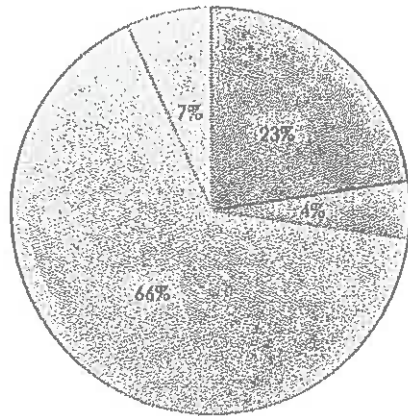
Други разходи за дейността	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Представителни разходи	10	9	11%
Командировки в България	2	1	100%
Плащания към бюджета	29	29	0%
Други	2	3	0%
Общо	43	42	5%

Други разходи за дейността





Структура на другите разходи за дейността 2012



□ Представителни разходи □ Командировки в България □ Въздания към бюджета □ Други

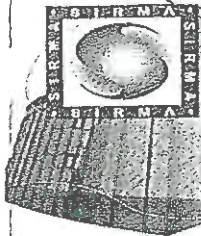
10. ОБЕЗЦЕНКА НА АКТИВИ

През изтеклия отчетен период няма обезценка на активи.

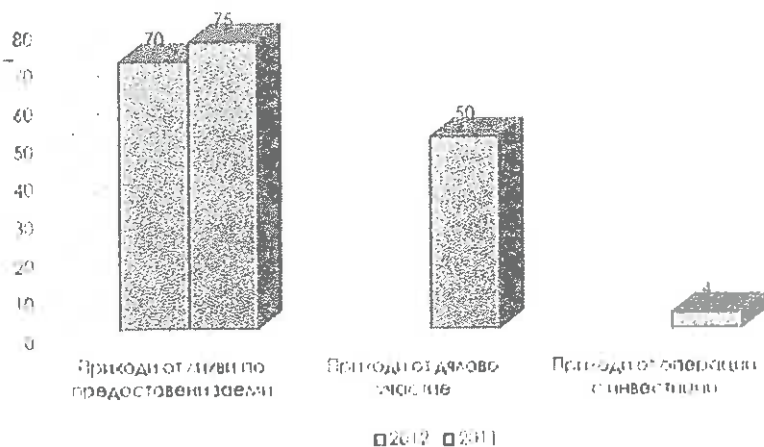
11. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват:

Финансови приходи	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Приходи от лихви по предоставени заеми	70	75	-7%
Приходи от дялово участие		50	-100%
Приходи от операции с инвестиции		4	-100%
Общо	70	129	-46%



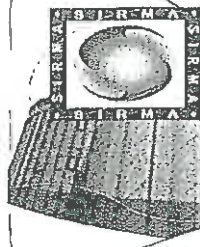
Финансови приходи



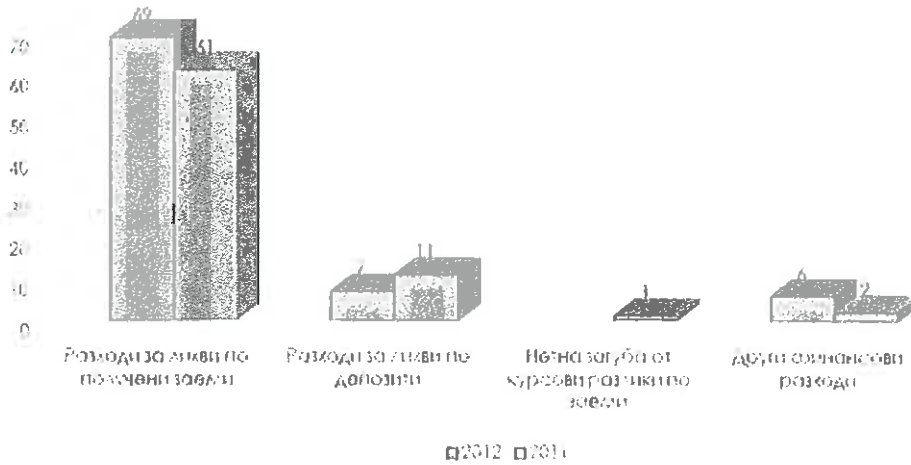
12. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват:

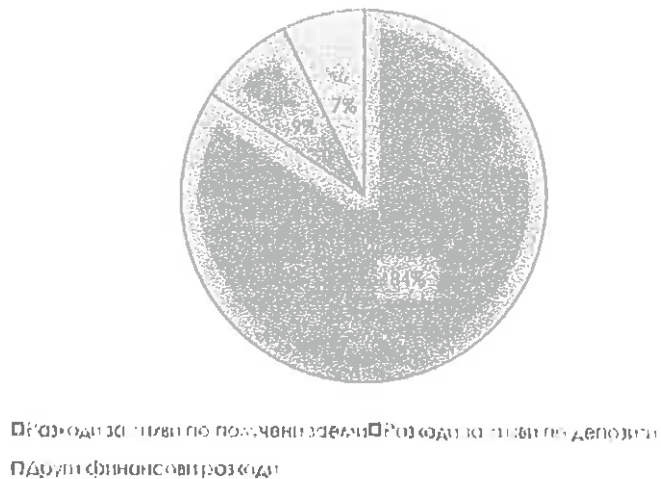
Финансови разходи	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Разходи за лихви по получени заеми	69	61	13%
Разходи за лихви по депозити	7	11	-36%
Нетна загуба от курсови разлики по заеми		1	-100%
Други финансови разходи	6	2	200%
Общо	82	75	9%



Финансови разходи



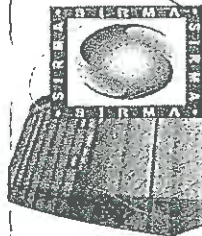
Структура на финансовите разходи 2012



13. ДРУГИ КОМПОНЕНТИ НА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

В регистрите на дружеството няма записи за 2012 г. за други компоненти на всеобхватния доход.





14. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Към 31.12.2012 г. дълготрайните материални активи на Дружеството включват:

	Сграда		Компютри		Машини съоръжения и оборудване		Други		В процес на придобиване		Общо	
	2012 BGN "000	2011 BGN "000	2012 BGN "000	2011 BGN "000	2012 BGN "000	2011 BGN "000	2012 BGN "000	2011 BGN "000	2012 BGN "000	2011 BGN "000	2012 BGN "000	2011 BGN "000
Салдо на 1 януари 2012	5184	5184	2	1			3	3			5189	5188
Придобити			6	1							6	1
Салдо на 31/12/2012	5184	5184	8	2			3	3			5195	5189
<i>Натрупана амортизация</i>											0	0
Салдо на 1 януари 2012	345	241	1				1				347	241
Начислена амортизация за годината	104	104	1	1				1			105	106
Салдо на 31/12/2012	449	345	2	1			1	1			452	347
Балансова стойност на 31/12/2012	4735	4839	6	1			2	2			4743	4842
Балансова стойност на 1 януари	4839	4943	1	1			2	2			4842	4946

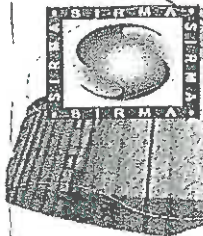
Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи включват:

- доставка на компютърна техника – 6 х.лв. (31.12.2011 г.: 1 х.лв.)

Към 31.12.2012 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на Дружеството във връзка с получени заеми, както следва:

Ипотека на сграда с балансова стойност за кредити е 4735 х. лв.





15. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

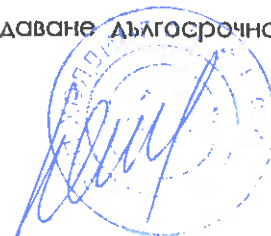
	Регулация 2012 BGN '000	Програмни продукти и лицензионни права		Права върху софтуерни модули		Софтуерни продукти от развойна дейност		В процес на придобиване		Общо		
		2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	2011 BGN '000	2012 BGN '000	
Салдо на 01/01/2012												
Придобити					102							102
Салдо на 31/12/2012					102							102
Натрупа на амортизация												
Салдо на 1/01/2012												
Салдо на 31/12/2012					102							102
Балансова стойност на 31/12/2012					102							102
Балансова стойност на 1 януари												

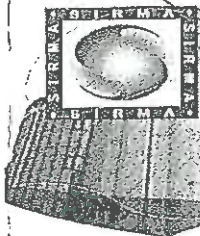
Дружеството не е заложило нематериални активи като обезпечение по свои задължения.

16. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционни имоти	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Салдо на 1 януари	4839	4943	-2%
Салдо на 31/12/2012	4735	4839	-2%

Инвестиционните имоти представляват сгради и специално обособени части от сгради на Дружеството за самостоятелна експлоатация, предназначени за отдаване дългосрочно под наем на трети лица с цел генериране на доходи.





17. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

СГХ е в процедура на апорт в „ЕнгВю Системс“ АД на следната интелектуална собственост, включена в активите ѝ:

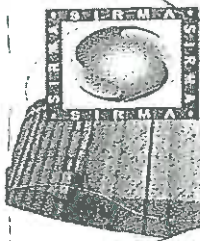
1. *X-Package Designer* - CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 10 080 819 лв.
2. *X-Package Synergy* - Софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 3 871 820 лв.
3. *X-Package Project Organizer* - PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 1 866 670 лв.
4. *X-Measure* - Система за равнинни измервания– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 4 555 566 лв.

Към края на финансовия период е направена от лицензирани оценители оценка на тези активи за проверка на пазарната им стойност. Заведената балансова стойност на активите бе потвърдена като пазарна от лицензирани оценители.

18. ПРЕДОСТАВЕНИ ЗАЕМИ НА СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

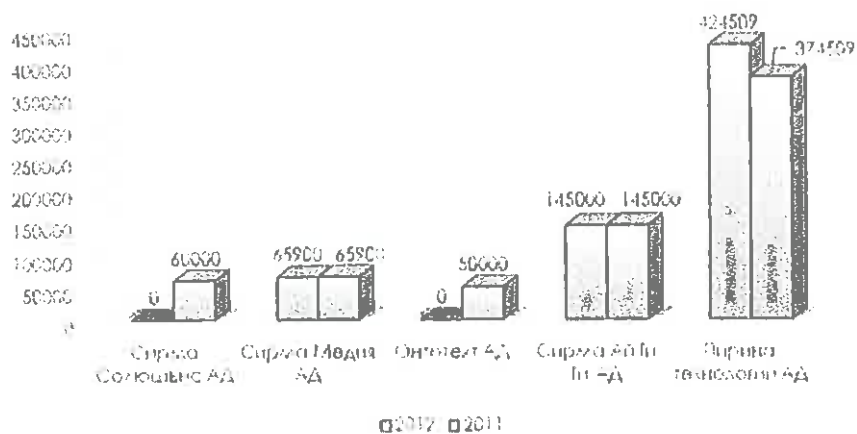
Предоставени заеми на свързани лица	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
-------------------------------------	---------------	---------------	-------------



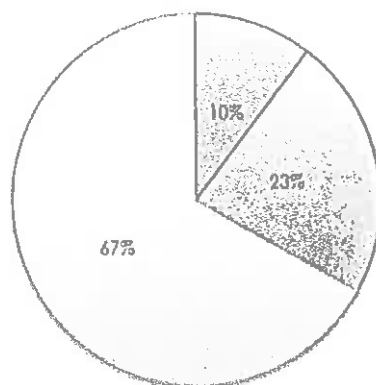


На дружества под общ директен контрол	544	603	-10%
На дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	160	153	5%
Общо	704	756	-7%

Предоставени заеми на свързани предприятия по
сaldo към 31 декември



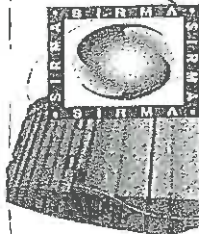
Структура на предоставените заеми на свързани
предприятия към 31 декември 2012



■ Сирма Медия АД ■ Сирма Ай Ти Ти АД ■ Пиринска телекомуникации АД

Дружеството е предоставило заем на „Сирма Солюшънс“ АД при следните условия:





Условия на предоставения заем	2012 BGN '000	2011 BGN '000	
Договорен размер:	60	340	-82%
Лихвен процент:	6.5%;12%	6.5%;12%	
Падеж:		31.12.2012	
Обезпечение:	оборотни средства	оборотни средства	
Цел на кредита:			
Салдо към 31 декември декември		62	
в т.ч. лихва		2	

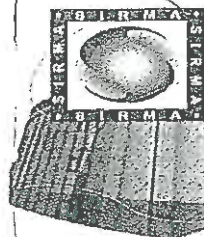
СГХ е предоставило заем на „Сирма Медия“ АД при следните условия:

Условия на предоставения заем	2012 BGN '000	2011 BGN '000	
Договорен размер:	66	62	6%
Лихвен процент:	6.5%;12%	6.5%;12%	
Падеж:	31.12.2013	31.12.2012	
Обезпечение:	оборотни средства	оборотни средства	
Цел на кредита:			
Салдо към 31 декември декември	82	74	11%
в т.ч. лихва	16	8	100%

СГХ е предоставило заем на „Онготекст“ АД при следните условия:

Условия на предоставения заем	2012 BGN '000	2011 BGN '000	
Договорен размер:	50	200	-75%
Лихвен процент:	6.5%;12%	6.5%;12%	
Падеж:		31.12.2012	
Обезпечение:	оборотни средства	оборотни средства	
Цел на кредита:			
Салдо към 31 декември декември		51	
в т.ч. лихва		1	





СГХ е предоставило заем на „Сирма Ай Ти Ти“ АД при следните условия:

Условия на предоставения заем	2012 BGN '000	2011 BGN '000	
Договорен размер:	145	101	44%
Лихвен процент:	6.5%;12%	6.5%;12%	
Падеж:	31.12.2013	31.12.2012	
Обезпечение:	оборотни средства	оборотни средства	
Цел на кредита:			
Салдо към 31 декември декември	168	153	10%
в т.ч. лихва	23	8	188%

СГХ е предоставило заем на „Пирина Технологии“ АД при следните условия:

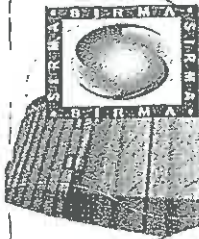
Условия на предоставения заем	2012 BGN '000	2011 BGN '000	
Договорен размер:	375	277	35%
Лихвен процент:	6.5%;12%	6.5%;12%	
Падеж:	31.12.2013	31.12.2012	
Обезпечение:	оборотни средства	оборотни средства	
Цел на кредита:			
Салдо към 31 декември декември	544	449	21%
в т.ч. лихва	119	74	61%

19. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Други нетекущи активи	2012 BGN '000	2011 BGN '000	Изменение %
Финансови активи	52321	52306	0,03%

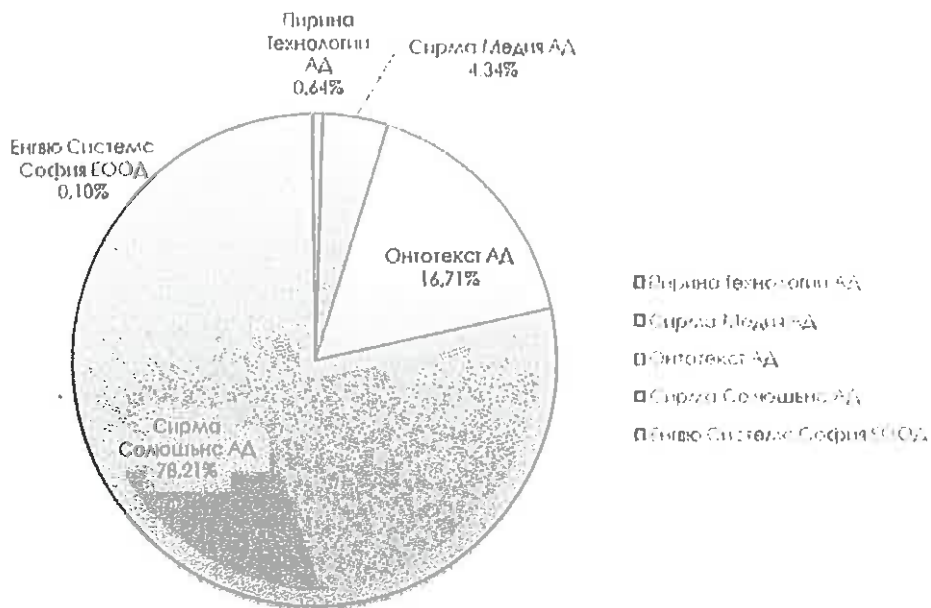
В т.ч.

Инвестиции в дъщерни дружества	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	промяна %
Пирина Технологии АД	332308	332308	0,00%
Сирма Медия АД	2255886,64	2241353,88	0,65%
Онтотекст АД	8679794,03	8679794,03	0,00%
Сирма Солушънс АД	40631563,03	40631563,03	0,00%



Енвю Системс София ЕООД	50000	50000	0,00%
Общо	51949551,7	51935018,94	0,03%

Структура на инвестициите в дъщерни дружества
2012

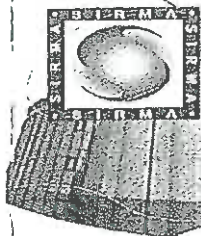


20. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Към 31.12.2012 г. СГХ няма материални запаси.

21. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

Вземания	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Предоставени аванси	9	4



Общо	9	4
------	---	---

Вземанията от клиенти са безлихвени и са в български лева.

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби до 180 дни, освен ако няма определени специфични условия за падеж на определени клиенти.

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета като индикатор за обезценка. Ръководството на дружеството преценява събираемостта като анализира експозицията на конкретния клиент, възможностите за погасяване (на клиента и чрез обезпечението) и взема решение относно признаването и начисляването на съответна обезценка.

22. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

Вземания от свързани предприятия	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Вземания от дъщерни дружества	1165	1222
Вземания от дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	321	255
Вземания от дружества под общ индиректен контрол	28	
Общо	1514	1477

Вземанията от свързани предприятия по видове са както следва:

Видове вземания от свързани предприятия	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Предоставени търговски заеми	793	788



Вземания по договори за услуги	721	689
Общо	1514	1477

Предоставените търговски заеми на свързани предприятия по видове свързани дружества са както следва:

Заеми на свързани предприятия	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Вземания от дъщерни дружества	625	635
Вземания от дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	168	153
Дружества под общ индиректен контрол		
Вземания от основния акционер		
Общо	793	788

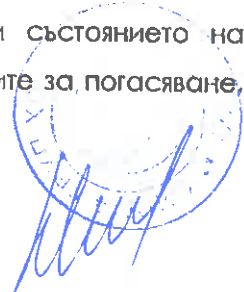
Предоставените заеми са както следва:

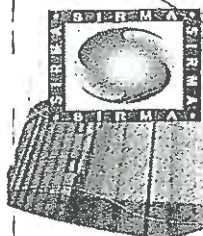
	Вид валута	Договоре-на лихва	Падеж	Лихвен %	2012		2011	
					Сума	в т.ч. лихва	Сума	в т.ч. лихва
Дъщерни	BGN		31.12.2013		625	135	635	85
Предприятия по индиректен контрол	BGN		31.12.2013		168	23	153	8
Общо					793	158	788	93

Заемите са предоставени за оборотни средства на съответните контрагенти. Към 31.12.2012 г. заемите не са обезпечени допълнително със специален залог или гаранция.

Вземанията по продажби на продукцията и материали са безлихвени и са в лева и в евро.

Дружеството е определила максимален кредитен период до 365 дни, за който не начислява лихви на контрагентите по продажби – свързани лица. Забава след този срок е приета от Дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството на дружеството преценява събираемостта като анализира конкретните вземания и състоянието на дружество-длъжник, както и обстоятелствата по забавата и възможностите за погасяване.





след което вземат решение дали да се признава и начислява обезценка на индивидуална база и в какъв размер.

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания от свързани лица е както следва:

Непадежирали вземания от свързани лица	2012 BGN '000	2011 BGN '000
до 30 дни	44	96
от 31 до 90 дни	102	62
от 91 до 180 дни	117	88
от 181 дни до 365	635	695
Общо	898	941

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания от свързани лица е както следва:

Възрастова структура на просрочените необезценени вземания от свързани лица	2012 BGN '000	2011 BGN '000
от 181 дни до 365	78	124
от 1 до 2 години	161	360
над 2 години	377	52
Обезценка		
Общо	616	536

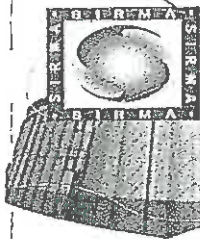
Дружеството няма обезценени вземания на свързани лица.

23. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи на Дружеството включват:

Други вземания и предплатени разходи	2012 BGN '000	2011 BGN '000
--------------------------------------	---------------	---------------





Данъци за възстановяване	2	3
Други	2	
Общо	4	3

Данъците за възстановяване включват:

Данъци за възстановяване	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Корпоративен данък	2	2
Общо	2	2

Предплатените разходи включват:

Предплатени разходи	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Застраховки	2	2
Абонаменти	1	1
Финансови разходи за бъдещи периоди	6	
Общо	9	3

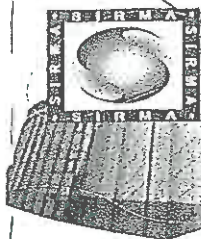
Предоставени депозити като гаранции включват:

Предоставени депозити като гаранции	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Други	1	
Общо	1	

24. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Парични средства и парични еквиваленти	2012 BGN '000	2011 BGN '000
--	---------------	---------------





Парични средства в разплащателни сметки	36	14
Парични средства в каса		7
Общо	36	21

25. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. регистрираният акционерен капитал на СГХ възлиза на 73 340 818 лв., разпределен в 73 340 818 обикновени поименни акции с номинална стойност 1 лев за акция.

През 2012 г. няма обратно изкупени акции.

Законовите резерви в размер на 50 х.лв. (31.12.2011 г: 50 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд "Резервен".

Преоценъчният резерв е 3 619 х.лв.

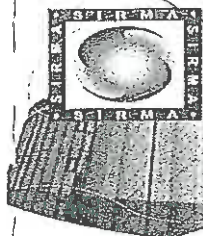
Натрупаната печалба е 425 х. лв.

26. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

През 2012 г. дружеството няма дългосрочни банкови заеми.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ





Задължение към персонала при пенсиониране	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължение признато в баланса на 1 януари	7	6
Разход, признат в отчета за доходите за периода	4	3
Задължение признато в баланса на 31/12/2012	3	7
Сегашна стойност на задължението на 31/12/2012	3	7

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на Дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към датата на отчета за финансово състояние при настъпване на пенсионна възраст.

За определяне на тези задължения Дружеството е направило актюерска оценка.

Вероятностите за пенсиониране в отделните дружества за периодите до 2010 г. базираме на статистиката на Сирма Груп / СС, тъй като само това дружество има необходимата история;

След този период статистиката се отнася за всички дружества в Холдинга

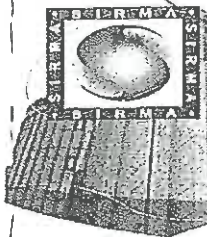
	2004	2005	2006	2007	2008 *	2009*	2010*	2011	2012
Списъчен брой в началото на годината	46	58	87	140	210	130	105	302	307
Назначени от началото на годината	17	40	60	95	48	11	5	59	68
Напуснали през годината	5	11	7	25	128	36	15	50	57
Списъчен брой в края на годината	58	87	140	210	130	105	95	311	318
Средно списъчен брой на заетите	50	72	106	178	156	109	100	307	313
% на оборот към ср.спис.брой	10%	15%	7%	14%	24%	17%	9%	16%	18%

* В края на 2008 г. се извърши реструктуриране и част от служителите в Сирма

Груп бяха преназначени в други дружества от Холдинга. В началото на 2009 бяха преназначени служители в Холдинга.

През 2010 има още преназначения





- преназначени 2008 г.:	102
- преназначени 2009 г.:	17
- преназначени 2010 г.:	7

1/ Среден оборот на служители за последните 8 години

14%

2/ Среден оборот за периода 2004-2007 (2008 се образува холдинга)

11%

Средно-претеглен оборот м/у 1 и

2

12%

=> средният престой на служител във фирмата е около

8 години

Retirement within the Company probability

<u>Years left to retirement</u>	<u>Probability</u>	
0-1	100%	
2-5	70%	
6-10	15%	Залагаме средната вероятност за периода 6-10 години
10-15	5%	
16-20	3%	
>20	1%	

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2012 г за дружеството са направени следните актюерски предположения:

Average annual interest rate 4,50%

Annual salary grow rate 6,5%

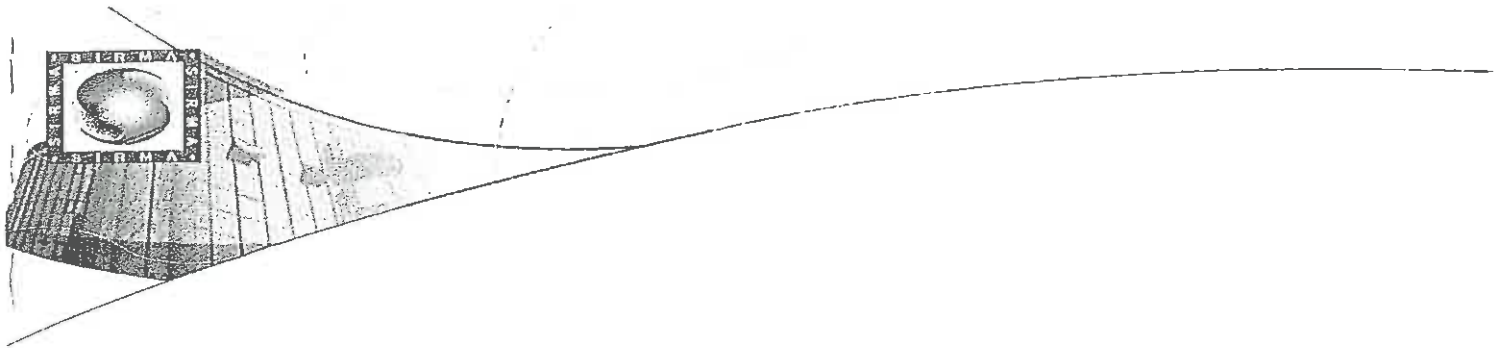
Ръководството предвижда консервативен ръст на заплатите за обозримото бъдеще, поради а/ финансовата криза и б/ исторически данни.

Получените актюерски данни са посочени в таблицата по-долу:

Retirement provision

2 862,45



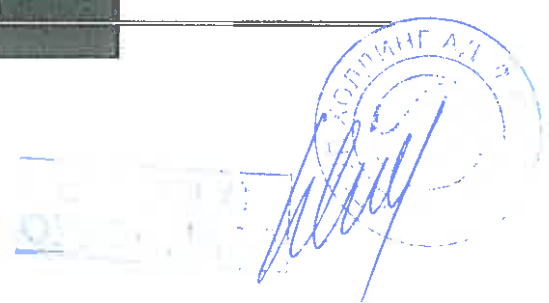


Total years of employment	Total years of employment within the Company	Years left to retirement	Eligible benefit upon retirement /undiscounted/	Retirement within the Company probability	Discounted liability
32,61	3,91	13,95	11 085,60	5%	505,94
11,25	3,91	29,35	10 681,32	1%	51,67
20,03	3,91	22,21	23 274,24	1%	168,27
33,68	0,11	8,14	630,00	15%	88,83
2,84	0,53	39,10	20 644,80	1%	29,36
3,98	0,93	38,62	5 130,00	1%	9,98
5,69	3,25	30,74	6 144,00	1%	17,20
5,97	3,91	36,02	5 562,00	1%	15,67
12,83	3,91	30,20	7 786,80	1%	41,19
7,42	3,30	26,88	9 378,00	1%	33,80
7,68	1,53	33,75	8 002,56	1%	28,15
30,08	2,91	1,78	652,68	70%	446,18
21,15	1,42	11,55	13 376,88	5%	538,63
44,54	2,47				
13,90	1,11	27,31	27 553,68	1%	156,11
11,02	3,91	29,49	10 939,20	1%	52,09
13,08	0,56	23,56	8 186,88	1%	45,72
22,14	1,86	21,02	1 931,52	1%	14,77
18,88	0,77	18,03	14 150,40	3%	305,76
4,67	2,60	34,51	5 867,52	1%	13,46
10,38	3,91	28,10	17 649,00	1%	81,17
37,00	2,50	5,46	686,08	15%	99,47
19,25	3,91	21,01	16 710,00	1%	119,05

Бележка: Изключват се служителите, навършили пенсионна възраст и тези на граждански договор (включително договорите за управление)

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Задължения по финансов лизинг	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Текуща част на нетекущите задължения по финансов лизинг	1	
Общо	1	





29. ДРУГИ НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

СГХ няма други нетекущи задължения.

30. КРАТКОСРОЧНИ ЗАЕМИ ОТ БАНКИ

Краткосрочните заеми от банки на дружеството са, както следва:

Вид валута	Договорена сума	Падеж	2012 BGN "000	2011 BGN "000
Овърдрафт				
ЕВРО	250	25.10.2013	489	488
Общо			489	488

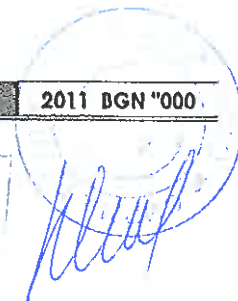
Получените банкови заеми в евро са договорени основно при лихвен процент, определен от сбора на 6 (шест) месечния LIBOR за евро за съответния период и надбавка от 5.5 (пет цяло и пет десети) пункта, но не по-малко от 8.00% (осем процента).

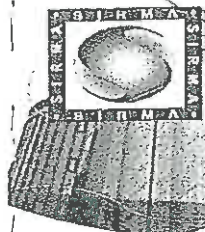
В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми са

- Учредена ипотека –сграда с балансова стойност 4 735 х. лв.

Б. От свързани предприятия

Вид валута	Договорена	Падеж	2012 BGN "000	2011 BGN "000
------------	------------	-------	---------------	---------------





сума				
Заем от дъщерно дружество				
ЕБРО	250	31.12.2013	489	489
Лева	55	31.12.2013	55	75
Общо			544	564

31. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

Търговски задължения	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължения към доставчици	6	10
Получени аванси	62	
Общо	68	10

Търговски задължения по локация на кредиторите	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължения към доставчици от страната	68	10
Общо	68	10

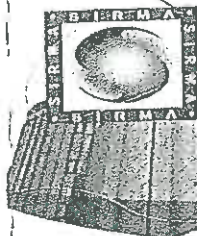
Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали, стоки и услуги. Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни.

32. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

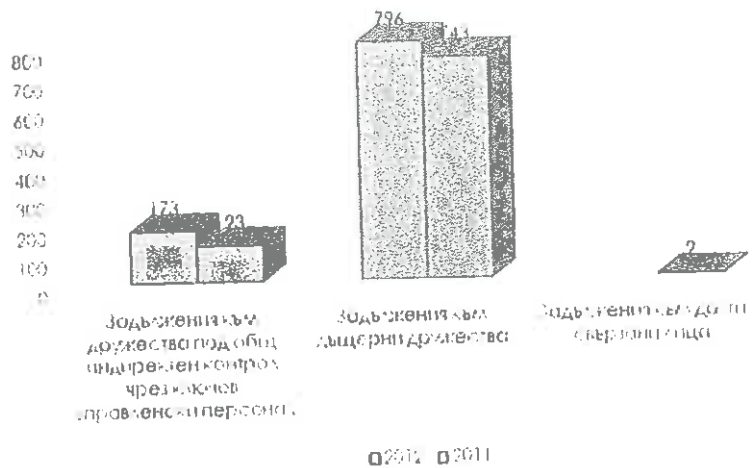
Задължения към свързани предприятия	2012 BGN '000	2011 BGN '000
-------------------------------------	---------------	---------------

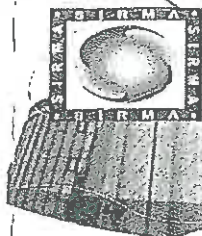




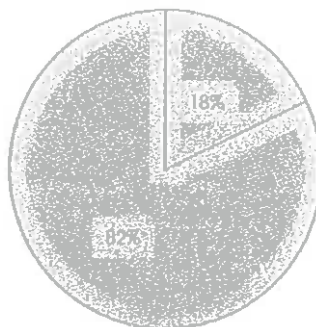
Задължения към дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	173	123
Задължения към дружества основни акционери	796	743
Задължения към дъщерни дружества		2
Задължения към други свързани лица		868
Общо	969	868

Задължения към свързани предприятия





Структура на задълженията към свързани предприятия 2012

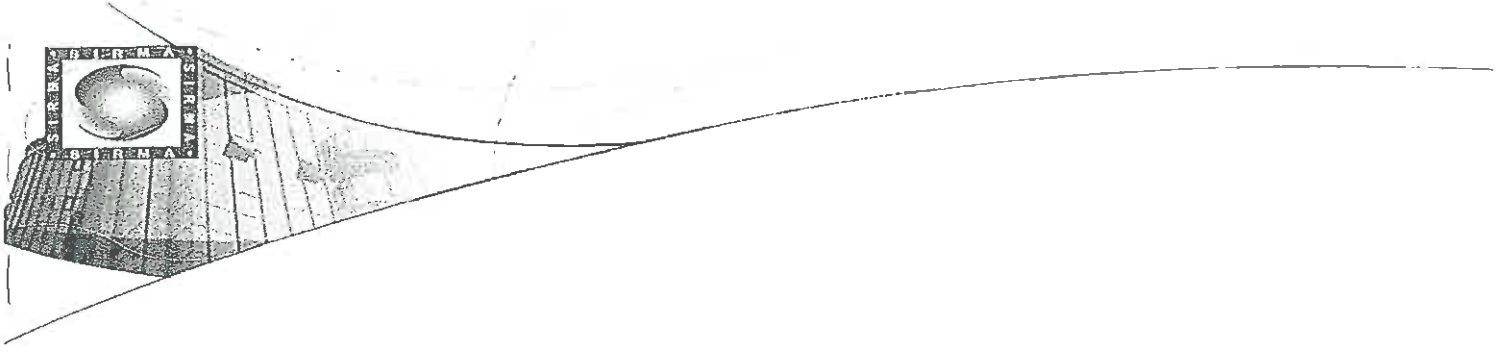


- Задължения към дружества под общински директен контрол чрез които не се упражняват
- Задължения към дъщерни дружества

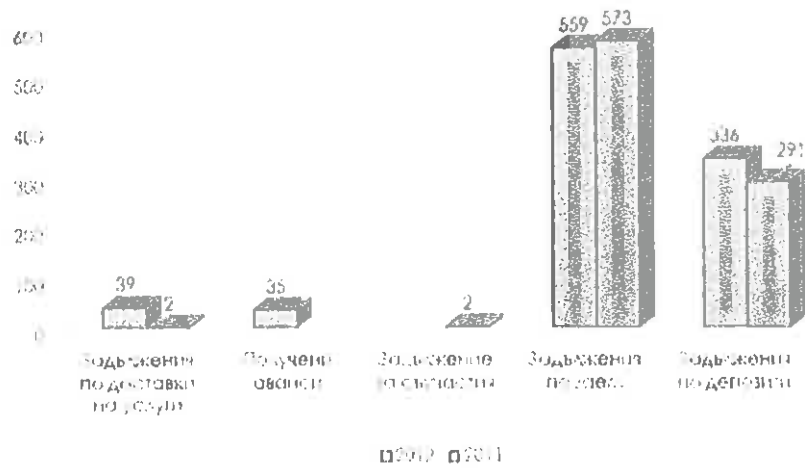
Задълженията към свързани лица са текущи, в лева, безлихвени и не са обезпечени допълнително със специален залог или гаранция.

Задължения към свързани предприятия по видове	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължения по доставки на услуги	39	2
Получени аванси	35	
Задължение за съчастия		2
Задължения по заем	559	573
Задължения по депозити	336	291
Други		
Общо	969	868

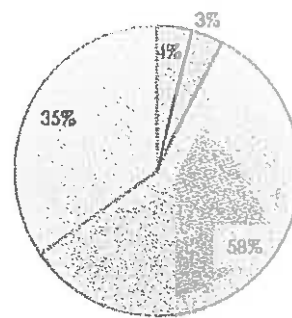




Задължения към свързани предприятия по видове



Задължения към свързани предприятия по видове - структура 2012

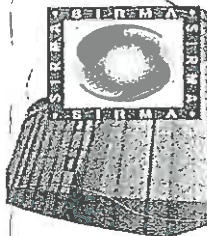


задължения по доставки на услуги
 получени аванси
 задължения по заема
 задължения по депозити

33. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и за социалното осигуряване включват:

Финансов отчет на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



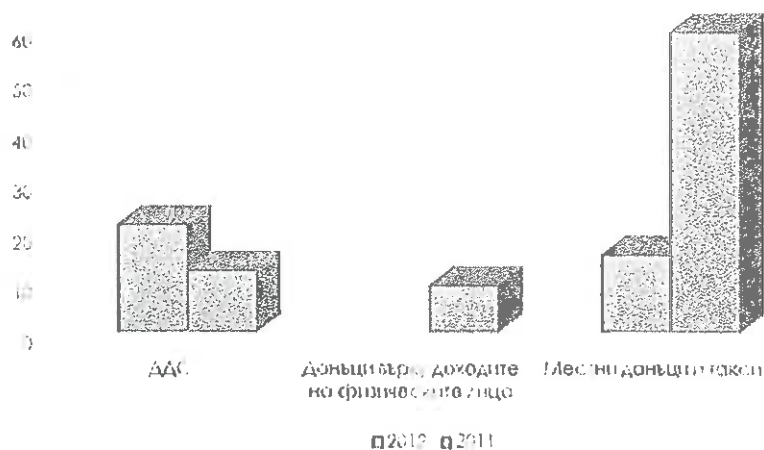
34. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

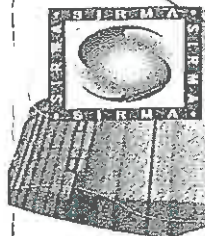
Задълженията за данъци включват:

Задължения към персонала	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	63	106
текущи задължения	63	106
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:		10
текущи задължения		10
Общо	63	116

Задължения за данъци	2012 BGN '000	2011 BGN '000
ДАС	21	12
Данъци върху доходите на физическите лица		9
Местни данъци и такси	15	59
Общо	36	80

Задължения за данъци





35. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:

Други текущи задължения	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Задължение по финансов лизинг	1	
Други текущи задължения	15	12
Провизии	22	31
Общо	38	43

36. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Значителни неотменяеми договори и ангажименти:

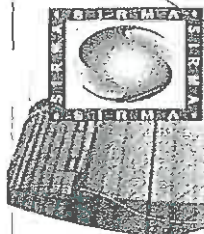
СГХ има задължения за дофинансиране на спечелен проект по ОП Конкурентноспособност – Бизнес инкубатор в размер на 486 х.лв.

СГХ е гарант по Договор за овърдрафт в размер на 750 х. ЕВРО на дъщерната си фирма „Сирма Солюшънс“ АД“.

37. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност Дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска от Дружеството е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни





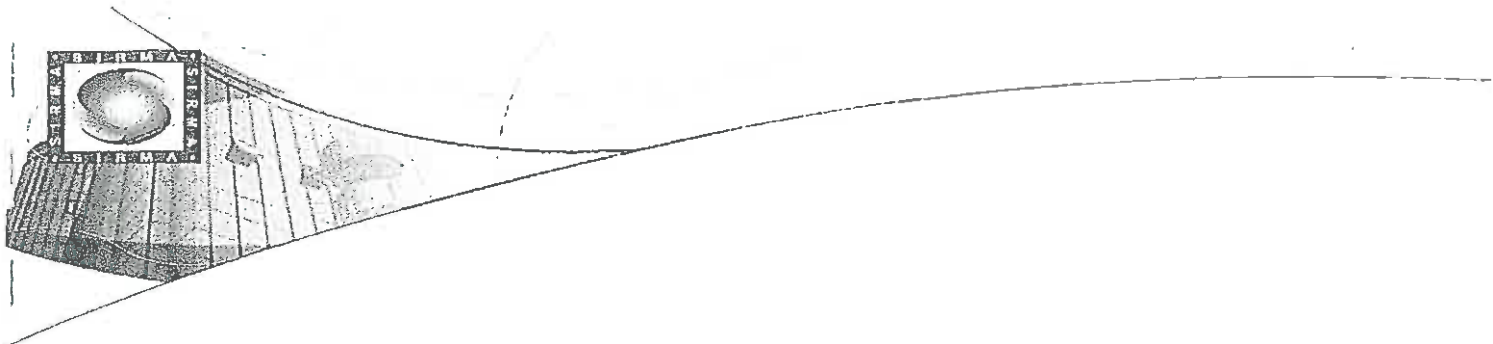
механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на услугите и продуктите на дружеството и на привличения от тях заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на рисковете се осъществява текущо от ръководството на дружеството-майка и респективно ръководствата на дъщерните дружества съгласно политиката определена от Съвета на директорите на дружеството-майка. Съветът на директорите е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

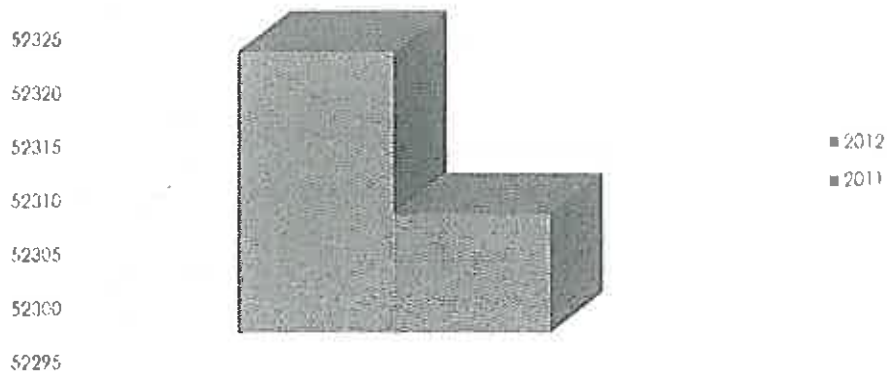
Структурата на финансовите активи и пасиви е както следва:

Финансови активи и пасиви	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Финансови активи	73525	73490
Дългосрочни финансови активи	52321	52306
Краткосрочни финансови активи	21204	21184
Кредити и вземания, в т.ч.:		
Вземания и заеми	793	788
Парични средства и парични еквиваленти	36	21
Инвестиции на разположение и за продажба		
Нетекущи активи, държани за продажба	20375	20375
Финансови пасиви	1391	1351
Финансови пасиви по амортизирана стойност, в т.ч.:		
Краткосрочни и дългосрочни заеми	987	978
Други заеми и задължения/депозити/	404	373



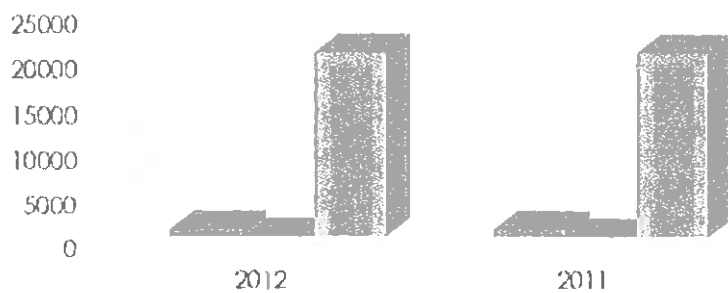


Дългосрочни финансови активи



Дългосрочни финансови активи

Краткосрочни финансови активи

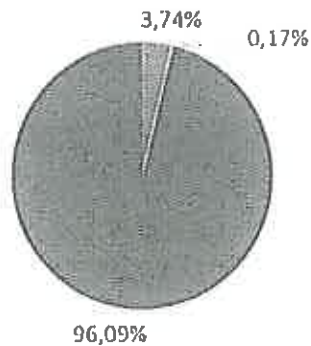


- Вземания и заеми
- Парични средства и парични еквиваленти
- Нетекущи активи, държани за продажба



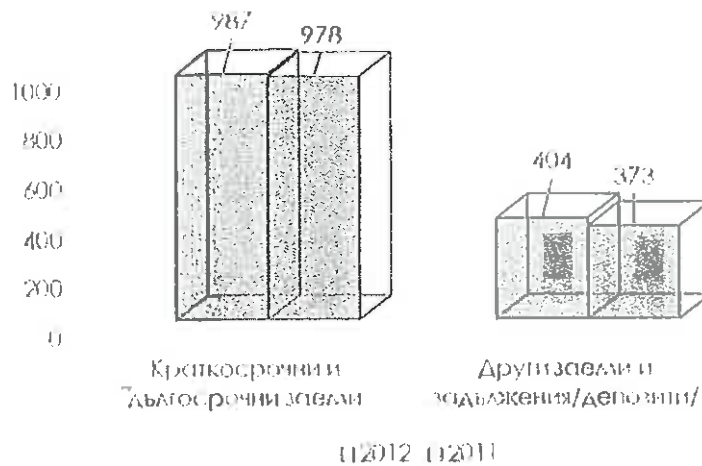


Структура на краткосрочните финансови активи 2012



- Вземания и заеми
- Парични средства и парични еквиваленти
- Нетекущи активи, държани за продажба

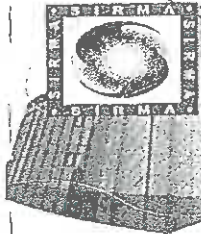
Финансови пасиви



Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти и поради това е изложено на валутен риск.





Значителен обем от приходите на дружеството, се формират от износ на услуги, продукти и лицензи, договорени за плащане в евро, английска лира или щатски долар. Същевременно, Дружеството, доставя известна част услуги, лицензи и др. в щатски долари и евро. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

За контролиране на валутния риск има въведена система и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс на щатския долар и контрол върху предстоящи плащания.

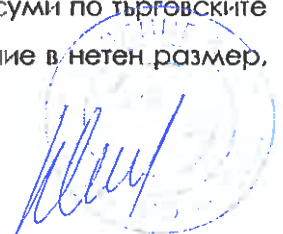
Заемите, когато са деноминирани в чуждестранна валута са отпуснати основно в евро, което значително намалява риска.

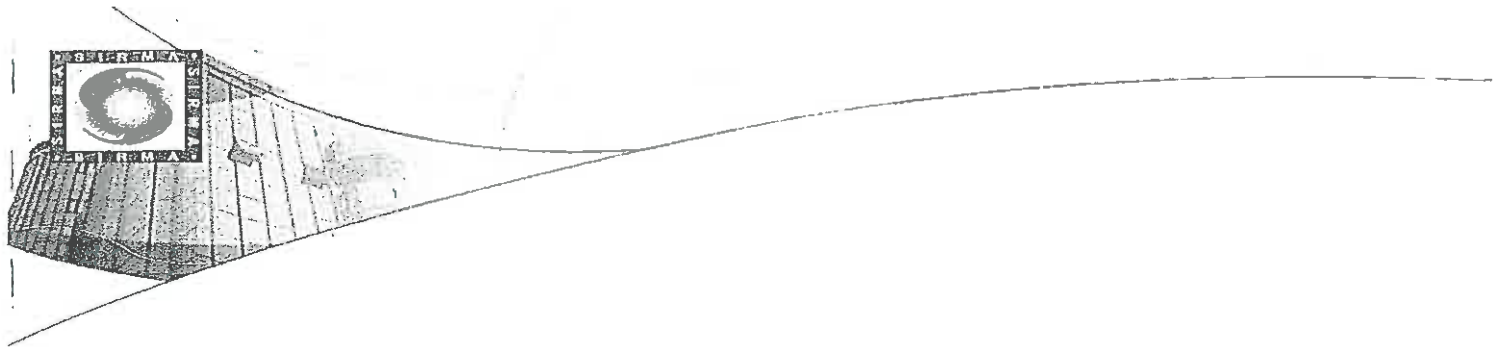
Активите и пасивите на Дружеството, деноминирани в български левове и чуждестранна валута са представени, както следва:

31/12/ 2012 г.	в USD	в EUR	в BGN	в Друга валута	Общо
Дългосрочни финансови активи			52321		52321
Нетекущи активи, държани за продажба			20375		20375
Заеми и вземания			793		793
Парични средства и парични еквиваленти			36		36
Общо финансови активи			21115		21115
Банкови и търговски заеми		489			489
Други заеми и задължения		498	404		902
Общо финансови пасиви		987	404		1391

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на Дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в отчета за финансово състояние в нетен размер,





след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари.

Отсрочени плащания се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с Дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащане.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор. Отговорността му е оперативно да контролира и регулира вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на Дружеството.

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

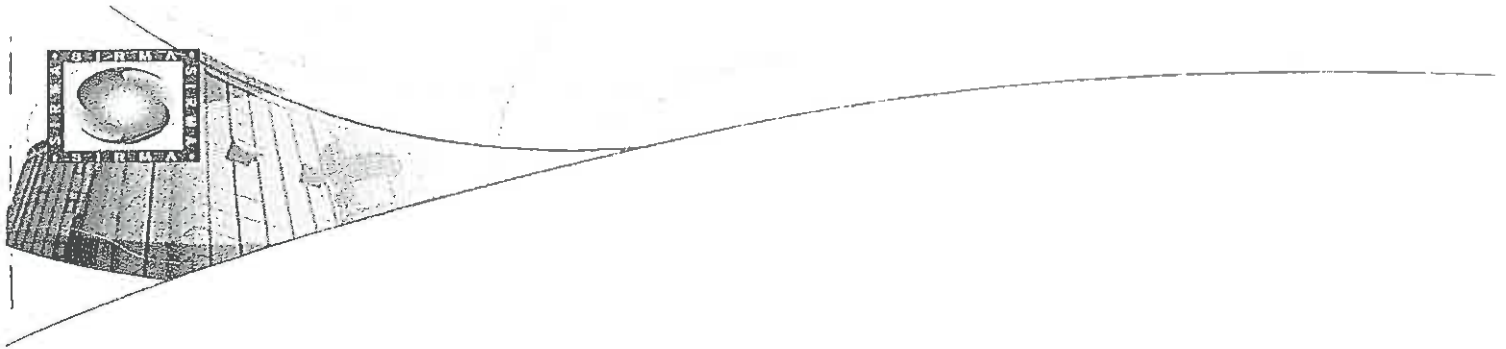
Паричните средства в Дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в различни първокласни банки. При разпределението на паричните потоци между тях Дружеството се съобразява с редица фактори, между които размерите на капитала, сигурността, ликвидността, кредитния потенциал и рейтинг на банката и др.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа определен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за Дружеството е основната стопанска дейност.





генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори.

Матуритетен анализ

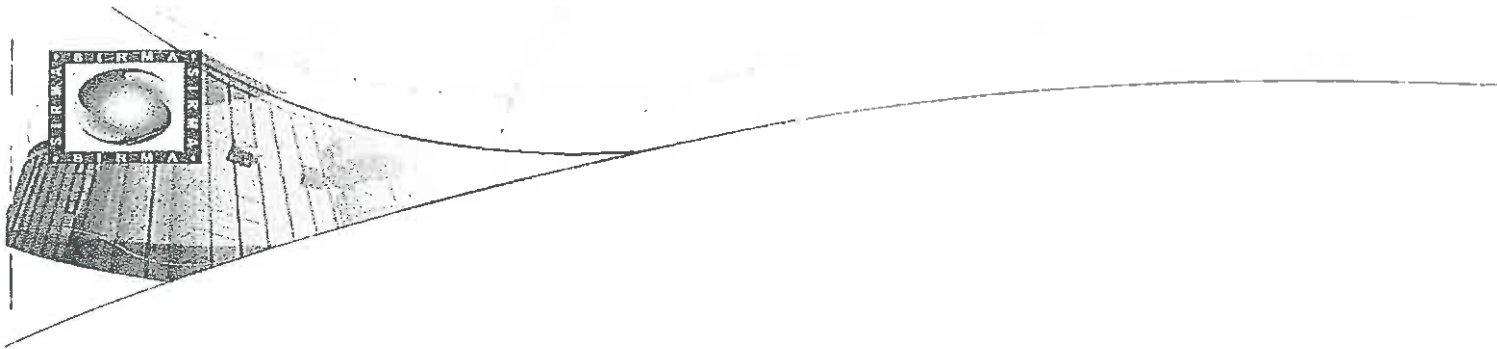
По-долу са представени финансовите недеривативни активи и пасиви на Дружеството, класифицирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на индивидуалния отчет. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респективно задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31.12.2012	до 1 м	от 1 до 3 мес.	от 3 до 6 мес.	от 6 до 12 мес.	от 1 до 2 г.	от 2 до 5 г.	над 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Нетекущи активи, държани за продажба				20375				20375
Заеми и вземания				704				704
Парични средства и парични еквиваленти	36							36
Общо активи	36			21079				21115
Банкови и търговски заеми				489				489
Други заеми и задължения				509			343	852
Общо пасиви				998			343	1341

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на Дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, банкови депозити и предоставени заеми, които са с фиксиран





лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на Дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на Дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците и структурата на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за Дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира експозицията на Дружеството спрямо промените в лихвените равнища.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала Дружеството цели да създаде и поддържа възможности тя да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в нейния бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Това съотношение се изчислява между нетния дългов капитал към общата сума на ангажирания капитал. Нетният дългов капитал се определя като разлика между всички привлечени заемни средства (краткосрочни и дългосрочни) така, както са посочени в баланса и паричните средства и паричните еквиваленти.





Общата сума на ангажирания капитал е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

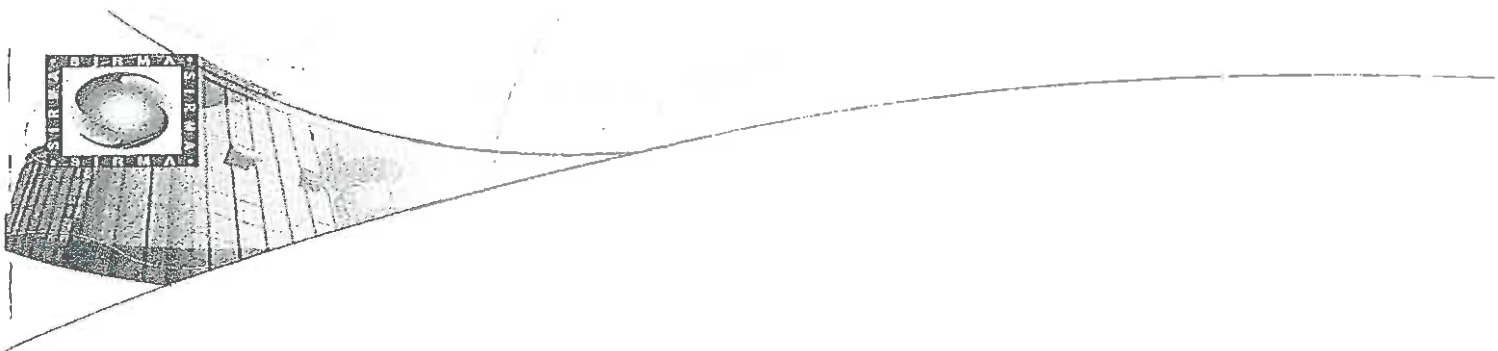
В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала:

Съотношения на задлъжнялост на база структура капитала	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	1670	1613
заеми от банки	489	488
задължения по финансов лизинг	1	
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	36	21
Нетен дългов капитал	1634	1592
Общо собствен капитал, принадлежащ на Дружеството	77434	77415
Общо капитал, принадлежащ на Дружеството	79068	79007
Съотношение на задлъжнялост	2%	2%

38. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
"Сирма Груп Холдинг" АД		
"Сирма Солюшънс" АД	Дъщерно дружество	25.04.2008
"Онтотекст" АД	Дъщерно дружество	10.09.2008
"Енгвю Системс София" ЕАД	Дъщерно дружество	25.04.2008
"Сирма Медия" АД	Дъщерно дружество	27.07.2008
"Сирма Ай Ти Ти" АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	25.04.2008
"Датикум" АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	19.01.2009
"Сирма Бизнес Консултинг" АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	25.04.2008
"Сирма Ай Ес Джи" ООД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	30.05.2011
"Сирма САИЦ"	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	25.11.2009





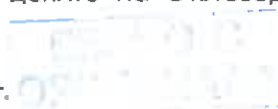
"Онтотекст САЩ"	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	22.12.2010
"ЕнгВю Бразилия"	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	14.04.2009
„Ранатон софтуер“ САЩ	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	11.10.2010
"Пириня Технологии" АД	Дъщерно дружество	25.04.2008
"Намерими" АД	Дружество под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	31.07.2009
Е-дом Мениджмънт ООД	Дружество под общ индиректен контрол	

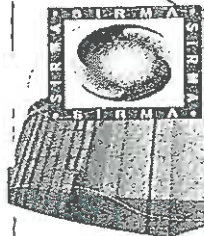
Доставки от свързани лица	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Доставки на материални запаси от:		
Дъщерни дружества	6	
Дъщерни дружества	2	
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	82	37
Доставка на дълготрайни активи от:		
Дъщерни дружества	4	3
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	102	
Общо	196	40

Продажби на свързани лица	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Дъщерни дружества	775	543
Дружества под общ индиректен контрол	32	
Дружества под общ индиректен контрол чрез ключов управленски персонал	466	165
Общо	1273	708

39. Данъци върху печалбата и данъчно преобразуване

Данъкът върху печалбата за текущия период включва текущия разход за данък и отсрочения данъчен елемент, който представлява данък (или данъчно намаление), който е свързан с приходи (или разходи), които са отчетени за целите на счетоводството през текущия





период, но ще доведат до данъчно задължение или намаление през бъдещи счетоводни периоди. Разходите за данъци са посочени в отчета за дохода, освен данъка, който се отнася до операции отнесени директно към собствения капитал. В този случай, данъкът също се отнася директно към собствения капитал.

Текущият разход за данък се определя в зависимост от данъчната печалба за периода, на база на номиналната данъчна ставка, приложима към датата на съставянето на баланса, увеличен с евентуални допълнителни данъци, проявени през текущия период, отнасящи се към предходни периоди. В случаите, когато се прилагат различни от текущия данък ставки към разпределената и неразпределената печалба от предходни периоди, изчислението на текущия данък се базира на тези ставки, приложени към всяка отделна категория в зависимост от съответните суми.

Отсроченият разход за данък се изчислява на база на съответната данъчна ставка, приложена върху разликата между счетоводната и данъчната основа на активите и пасивите, до степен до която такива разлики съставляват временни разлики, които се очаква да се проявят с обратна сила в бъдеще. Отсрочени данъчни вземания се признават само до размер, за който е вероятно, че ще бъдат генерирани данъчни печалби в бъдеще, достатъчни да покрият данъчното намаление, получено в резултат на признаване на отсрочените данъчни вземания.

Отсрочените данъчни вземания се намаляват съответно в размер, до който става несигурно дали очакваните бъдещи данъчни намаления ще бъдат наистина осигурени.

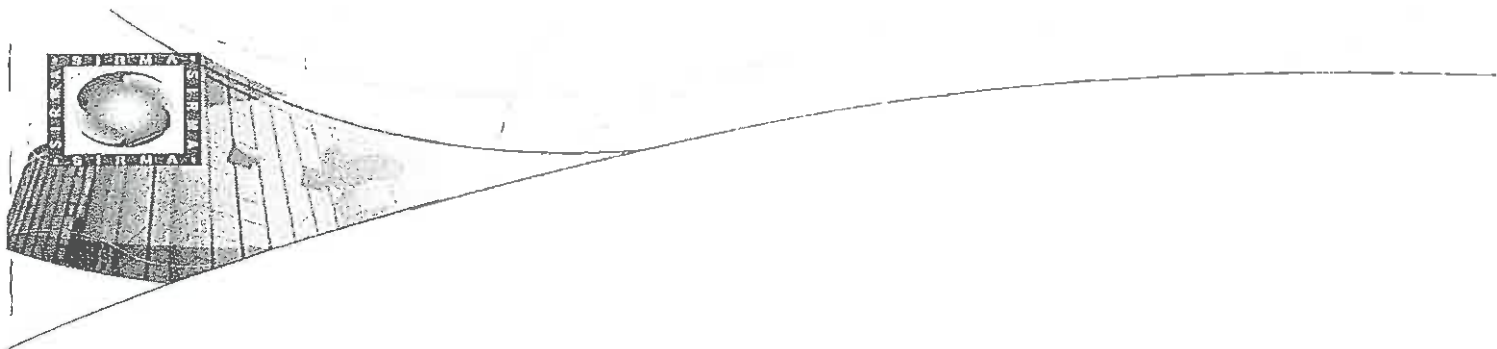
През 2011 г. Ръководството на Дружеството не е взело решение за разпределяне на дивидент .

В съответствие с данъчното законодателство, дружеството е начислило данъчна временна разлика с данъчна ставка 10% .

Балансовата стойност на активите / (пасивите) по отсрочени данъци към 31.12.2012 г. е:

Балансова стойност на активите по отсрочени данъци	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Възстановими данъчни временни разлики от неизп.отпуски		2





Възстановими данъчни временни разлики върху загуба	29	19
Данъчни разлики от разлика между данъчната и счетоводна балансова стойност	-41	-30
Данъчни разлики от неизплатени суми на физически лица	6	8
Активи по отсрочени данъци	37	31
Пасиви по отсрочени данъци	41	30

Очакваните разходи за данъци, базирани на приложимата данъчна ставка за България в размер на 10 % (2010 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

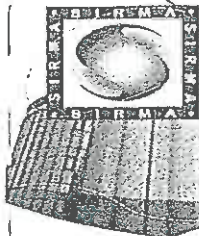
	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Печалба преди данъчно облагане	23	-25
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данъци върху дохода	2	
Данъчен ефект от:		
- намаления на финансовия резултат за данъчни цели	-23	-262
- увеличения на финансовия резултат за данъчни цели	11	159
Текущ разход за данъци върху дохода		
Отсрочени данъчни (разходи)/приходи:		
- възникване и обратно проявление на временни разлики		
Разходи за данъци върху дохода	-3	-1
Отсрочени данъчни (разходи, признати директно в другия всеобхватен доход		
Печалба след данъчно облагане	20	-14

40. Събития настъпили по време на съставяне и след съставяне на баланса

Няма събития след датата на съставяне на настоящите отчети, свързани с Дружеството, които да оказват съществено влияние върху тези отчети.

Възнаграждението на регистрирания одитор за заверка на Годишния финансов отчет за 2012 г. е 3 200.00 /три хиляди и двеста/ лв.





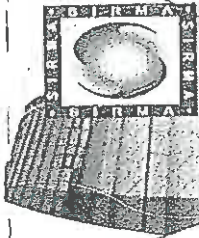
41. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ

Финансовите отчети са одобрени от Ръководството на дружеството на 26.04.2013 г. и са подписани от негово име от:

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев





Приложение 1:

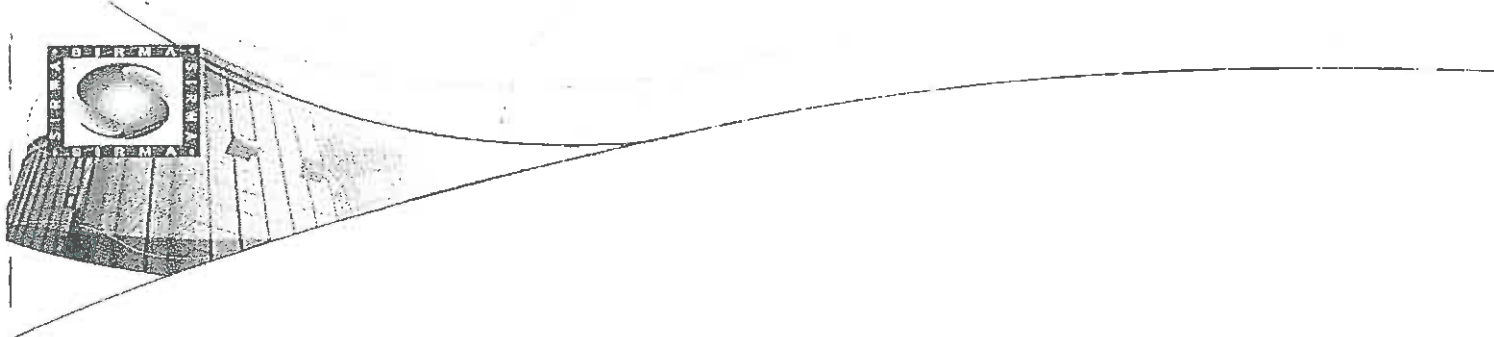
Отчет за доходите за годината, приключваща на 31 декември
2012 г.

(класификация на разходите по функционално
предназначение)

на "Сирма Груп Холдинг" АД

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажби	3	1013	853
Брутна печалба / (загуба)		1013	853
Други приходи	4	55	
Административни разходи	5,6,7	(885)	(785)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	14	(105)	(105)
Други разходи	9	(43)	(42)
Печалба/ (Загуба) от оперативна дейност		35	(79)
Финансови разходи	12	(82)	(75)
Финансови приходи	11	70	129
Печалба/ (Загуба) преди данъци		23	(25)
Разходи за данъци върху дохода		(3)	11
Печалба/ (Загуба) за годината от продължаващи дейности		20	(14)
Печалба/ (Загуба) за годината		20	(14)
Доход/ (Загуба) на акция:			
Основен доход/ (загуба) на акция		0,0003	-0,0012
Общо		0,0003	-0,0012





Приложение 1(продължение):

Пояснение	2012	2011
	'000 лв.	'000 лв.
Приходи от продажби	1013	853
Брутна печалба /(загуба)	1013	853
Печалба/ (Загуба) от оперативна дейност	35	(79)
Печалба/ (Загуба) преди данъци	35	(79)
Печалба/ (Загуба) за годината	20	(14)
Доход/ (Загуба) на акция:	0,000259	-0,0012

Съставил:

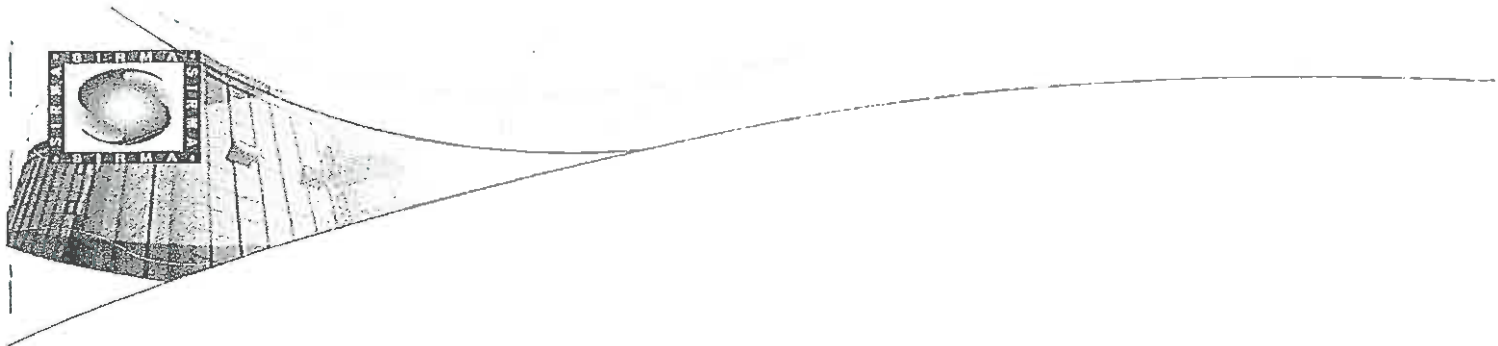
Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев

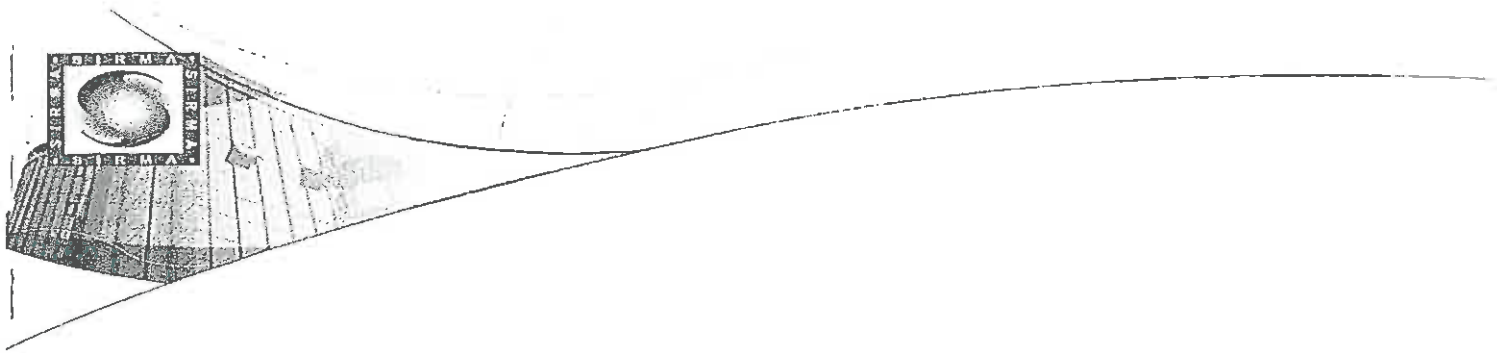




Приложение 1(продължение):

Същност на разходите	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Разходи за материали	(41)	(14)
Разходи за външни услуги	(183)	(97)
Разходи за персонала	(661)	(674)
Разходи за амортизация и обезценка на нефинансови активи	(105)	(105)
Други разходи	(43)	(42)
Обща сума на себестойността на продажбите, разходите по продажби и административните разходи	(1 033)	(932)





Приложение 2:

**Отчет за всеобхватния доход
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г.**
(представен в единен отчет)
на "Сирма Груп Холдинг" АД

	Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Приходи от продажби	3	1013	853
Други приходи	4	55	
Разходи за материали	5	(41)	(14)
Разходи за външни услуги	6	(183)	(97)
Разходи за персонала	7	(661)	(674)
Амортизация и обезценка на нефинансови активи	14	(105)	(105)
Други разходи	9	(43)	(42)
Печалба/ (Загуба) от оперативна дейност		35	(79)
Финансови разходи		(82)	(75)
Финансови приходи		70	129
Печалба/ (Загуба) преди данъци		23	(25)
Разходи за данъци върху дохода	39	(3)	11
Печалба/(Загуба) за годината от продължаващи дейности		20	(14)
Печалба/(Загуба) за годината		20	(14)
Общо всеобхватен доход за годината		20	(14)
Основен доход/(загуба) на акция		0,0003	-0,0012
Общо		0,0003	-0,0012

Съставил:

Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2013 г.:

Регистриран одитор:

Милка Костова

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев



Приложение 3:

Отчет за паричните потоци
за годината, приключваща на 31 декември 2012 г. (непряк метод)
на "Сирма Груп Холдинг" АД

Пояснение	2012 '000 лв.	2011 '000 лв.
Оперативна дейност		
Нетни промени в оборотния капитал	46	(249)
Плащания за данък върху дохода		9
Паричен поток от оперативна дейност	46	(240)
Инвестиционна дейност		
Придобиване на имоти, машини и съоръжения	(2)	(1)
Придобиване на дъщерни предприятия	(14)	(5)
Предоставени заеми	(90)	(900)
Постъпления от предоставени заеми	150	722
Получени лихви	9	11
Получени дивиденди		50
Паричен поток от инвестиционна дейност	53	(123)
Финансова дейност		
Получени заеми	41	867
Плащания по получени заеми	(62)	(418)
Плащания на лихви	(63)	(69)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(84)	380
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти от продължаващи дейности	15	17
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	15	17
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	24	4
Пари и парични еквиваленти в края на годината	24	21
Пари и парични еквиваленти в края на годината с изключване на тези в групите за освобождаване	36	21

Състави:

Радослава Минкова

Дата: 26.04.2013 г.

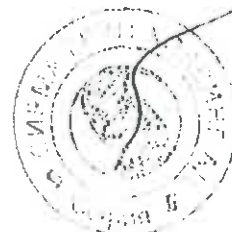
Заверил съгласно одиторски доклад от дата 29.04.2013 г.:

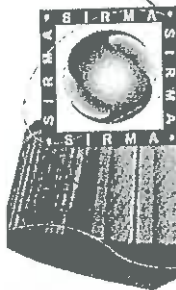
Регистриран одитор:

Милка Костова

Изпълнителен директор:

Цветан Алексиев





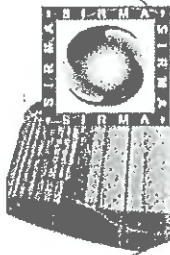
ГОДИШЕН ДОКЛАД

за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД
за годината, приключваща на 31.12.2012 г.

София,
март 2013 г.

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛ





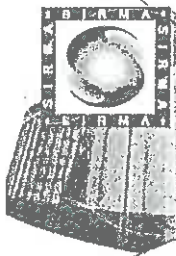
Съдържание

1. Обща информация за „Сирма Груп Холдинг“ АД	3
2. Визия и принципи.....	4
3. Холдингова структура:.....	5
4. Акционерна структура към 31.12.2012 г.	9
Стратегия и бизнес модел.....	12
Корпоративна култура.....	19
Иновации и инвестиции.....	20
Анализ на инвестициите	20
Интелектуална собственост	24
1. X-Package Designer - CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 10 080 819 лв.....	24
2. X-Package Synergy - Софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 3 871 820 лв.....	24
3. X-Package Project Organizer - PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 1 866 670 лв.....	24
4. X-Measure - Система за равнинни измервания– балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 4 555 566 лв.	25
Работници и служители	25
Основни финансови показатели.....	27
Преглед на рисковите фактори	30
СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ.....	30
НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ	34
Оперативни резултати за 2012 година	36
Основни пазари	37
6.1. Други доходи от дейността	37
6.2. Разходи за дейността	37
Финансови приходи и разходи	44
Финансов резултат от дейността.....	44
Собствен капитал и пасиви	51
Парични потоци	57

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.

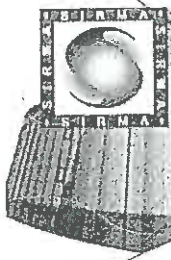
ВЪРНО С
ОБРАЗЛАВА





Финансови показатели.....	58
План за развитие през 2013 г.	59
Бизнес развитие през 2013 г.	60
Отчет за начислените през годината възнаграждения на членовете на Надзорния и Управителния съвети.....	61
Отчет за придобитите, притежаваните и прехвърлени от членовете на съвета през годината акции на дружеството	61
Права на членовете на Управителния съвет да придобиват акции от дружеството	61





1. Обща информация за „Сирма Груп Холдинг“ АД

Основната дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД е придобиване, управление, оценка и продажба на участия в български и чуждестранни дружества, придобиване, оценка и продажба на патенти, отстъпване на лицензи за ползване на патенти на дружества, в които холдинговото дружество участва, финансиране на дружества, в които холдинговото дружество участва, организиране на счетоводно отчитане и съставяне на финансови отчети по реда и закона за счетоводството.

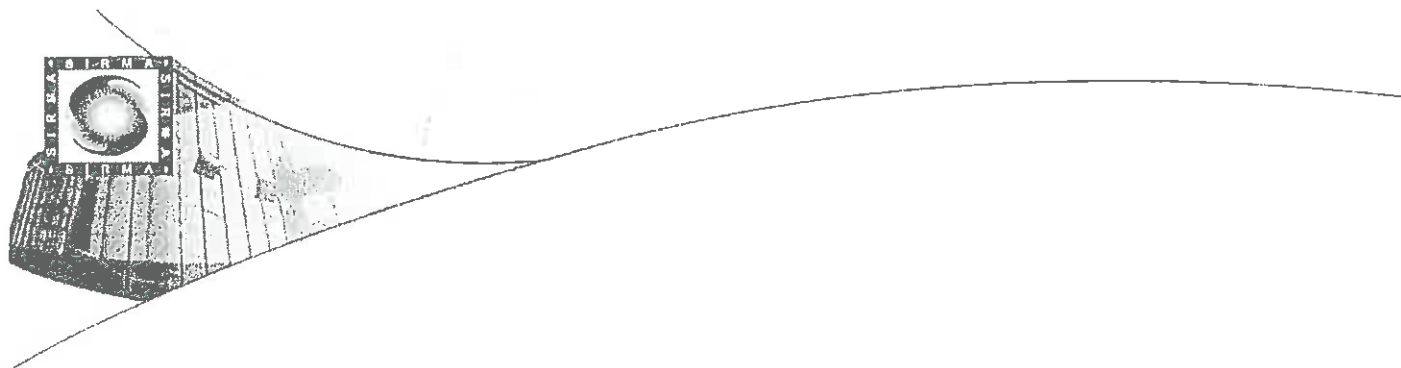
Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в гр. София. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, бул."Цариградско шосе" №135.

Дружеството е холдинг по смисъла на чл.277 от Търговския закон.

Капиталът на дружеството е 73 340 818 лв., разпределен на 73 340 818 бр. налични обикновени поименни акции с право на глас, винкулирани.

Историята на СИРМА започва през 1992 година в София, когато малка група от млади български специалисти в областта на информационните технологии (ИТ) решават да основат собствена фирма, с основен предмет на дейност разработка на сложни софтуерни системи, базирани на изкуствен интелект. Открива се офис на СИРМА и в Канада. На североамериканския пазар фирмата работи, като консултант в областта на ИТ и като разработчик на специализирани ИТ проекти за държавната администрация и корпоративни клиенти. С течение на времето, ръководството на СИРМА открива в два от основните си проекти значителен пазарен потенциал и те се отделят, като самостоятелни продуктово ориентирани компании. Така се създават специализираните звена на СИРМА - EngView Systems Corp. и WorkLogic Corp, регистрирани в

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



Канада, така че да са близо до основните си пазари и да имат подходящ трамплин за бъдещото си международно развитие.

Преструктурирането в СИРМА налага регистрирането на холдингова компания - Сирма Груп (www.sirma.com), която да обединява СИРМА и новосъздадените звена и да определя някои от основните правила в тяхната HR политика и бизнес развитие. Част от фирмената политика е фирмите в рамките на Сирма Груп да си сътрудничат с обмяна на знания, опит и специалисти. Приоритетни са организацията и политиката за привличане и развитие на служители. Групата насърчава личните постижения, водена от разбирането, че хората, тяхното знание и способности са нейният основен капитал. Сега, 21 години по-късно, Sirma е търговска марка на мулти-национална група от ИТ фирми, разположени в България, Канада и САЩ, Латинска Америка.

2. Визия и принципи

Бизнеси на знанието

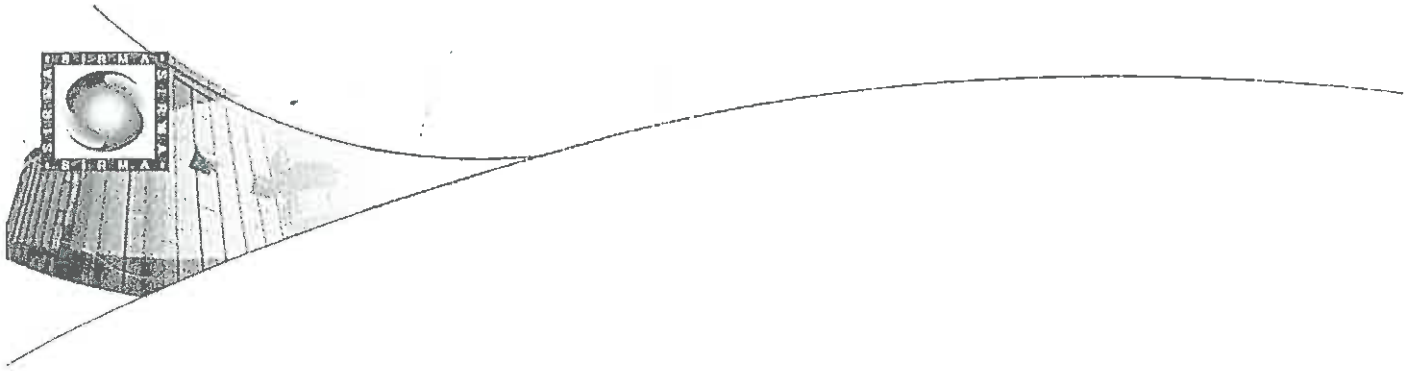
Визията на Сирма Груп е да изгражда бизнеси на знанието, които в основата си са информационно интензивни, за разлика от капиталово интензивния традиционен бизнес. Те се управляват от всички служители, които допринасят стойност, именно, със своите познания и уменията да ги прилагат в конкретни условия. Икономическият растеж се обуславя от генерирането на ново и по-добро прилагане на съществуващо знание.

Новаторство на добавена стойност

Фирмите на Сирма прилагат бизнес стратегии, които им позволят да доставят повече добавена стойност на своите клиенти. Това се постига не само чрез приложение на авангардни технологии, но и с управление на знания и използване на новаторски маркетинг стратегии и тактики, които предефинират пазарите, създават нови пазарни сегменти и отстраняват конкуренцията.

Управлявани инвестиции

Бизнес моделът на Сирма е различен от типичните рискови инвеститори (venture capital) или големи, монолитни организации. Сирма изгражда нови звена на базата на собствените си управленски и технологични ресурси, което намалява времето за навлизане на пазара, като се постига по-добра конкурентноспособност. Този начин на инвестиционно управление, Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



комбиниран с относителната независимост и ясен пазарен фокус на отделните звена, съчетава ползите на голямата компания с гъвкавостта и ефективността на малкия предприемачески бизнес. Сирма поддържа плавното, органично развитие на бизнесите си, за да могат те да достигат максималния си потенциал без излишно големи рискове.

Корпоративна култура на учещата се организация

Почтеност и грижа за хората, творчество и способност за промяна, непрекъснато повишаване на квалификацията, обмяна на знания и нови идеи, компетентност и ефективна работа в екип – това са най-важните характеристики на културата на Сирма.

3. Холдингова структура:





Дъщерни компании		
Сирма Солюшънс	ИТ консултантски услуги, разработка на софтуер и системна интеграция	
Онтотекст	Изследователска лаборатория за семантични технологии	
Сирма Медия	Издателство на мултимедийни електронни знания	
Енгвю Системс	CAD/CAM софтуер за опаковъчната индустрия	
Пирина Технологии	Производство на специализирани режещи плотери за опаковъчната промишленост.	

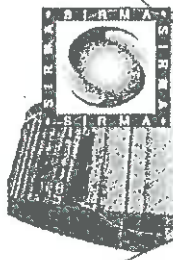
СГХ е краен собственик на:




Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



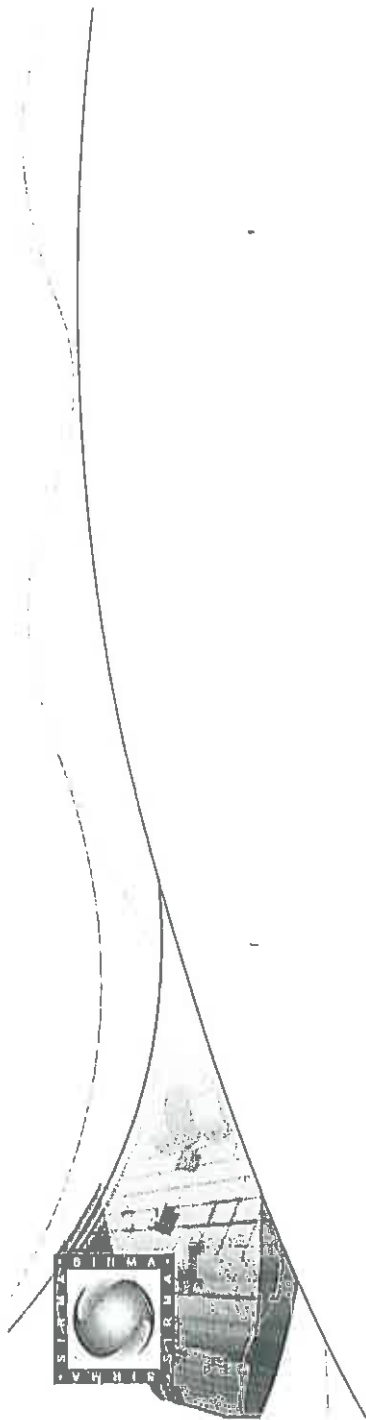


Фирми с краен собственик СГХ		
Сирма Бизнес Консултинг	Водещи ИТ решения за банковия и финансовия сектор. Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Датикум	Дата център, отговарящ на най-високите технологични стандарти в индустрията. Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма Ай Ес Джи	Застрахователен софтуер Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма Ай Ти Ти	Данъчни & митнически & акцизни системи Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Сирма USA	Държател на ИП Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
Panalon Soft. Inc.	Аутсорсинг Дъщерна компания на «Сирма Солюшънс» АД	
ЕнгВю Латинска Америка	CAD/CAM софтуер за опаковъчната индустрия Дъщерна компания на ЕнгВю Системс София АД	
Онтотекст USA	Семантични технологии Дъщерна компания на Онтотекст АД	
Намерими	Дъщерна компания на Онтотекст АД	



Асоциирани предприятия		
GMG Systems (USA)	Проектиране, производство и инсталация на паркиннг системи	
EyeBill	Софтуер за билинг и обслужване на клиенти на VoIP, интернет доставчици и телеком компании	
Panaton (USA)	Иновационно решение за мобилен конференсинг	
„Е-дом Мениджмънт“ ООД	Софтуер за домоуправители и управление на етажна собственост	





“Сирма Груп
Холдинг” АД

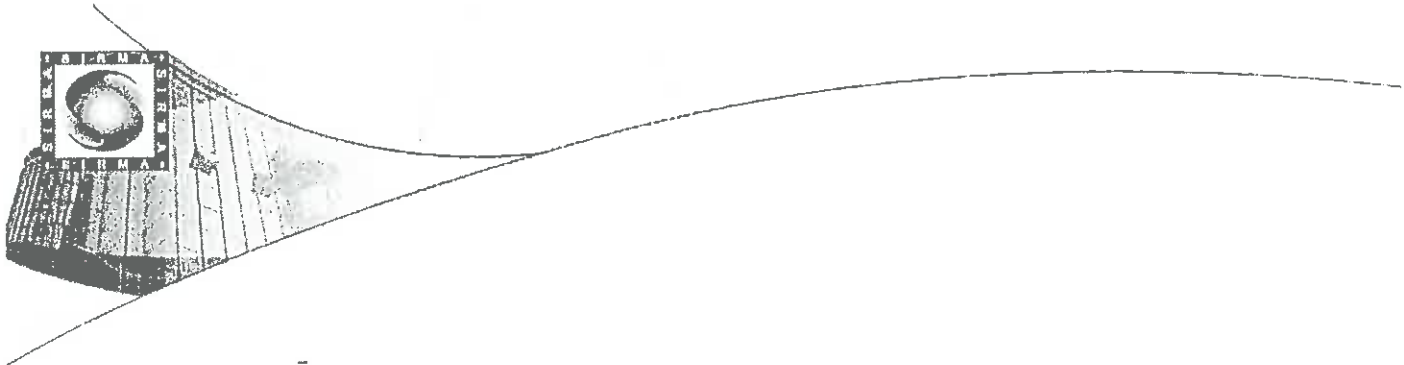
1 “Сирма Солвопънс” АД	2 “Шарина Технологии” АД	3 “Опнотекст” АД	4 “Сирма Медиа” АД	5 “Елптно Системс София” ЕАД
6 “Сирма Бизнес Консултинг” АД		12 “Намерител” ЕАД		14 “Елптно Системс Латвиска Америка”
7 “Сирма Ай Ти Ит” ЕАД		13 “Опнотекст САИТ”		
8 “Сирма САИТ”				
9 “Дашкум” АД				
10 “Павелон Софлуер”				
11 “Сирма Ай Ес Трети” ООД				

Асоширани, смесени и инвестиционни дружества:

1. “СЕРП БЪЛГАРИЯ” АД
2. “Джи Ем Джи Системс САИТ”
3. “Е-Дом Мениджънг” ООД
4. “Анбли Интрактив Солвопънс” АД

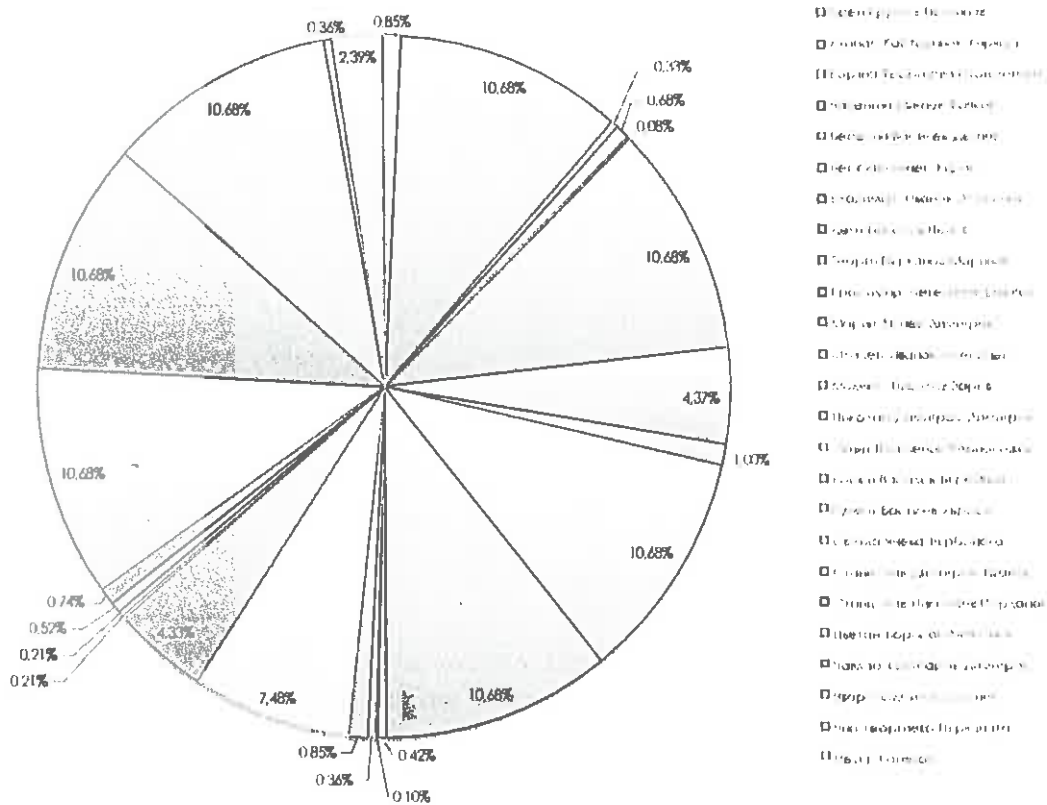
Годишен доклад за дейността на “Сирма Груп Холдинг” АД за 2012 г.





4. Акционерна структура към 31.12.2012 г.

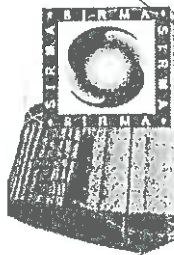
Акционерна структура на капитала



СГХ има двустепенна система на управление:

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Надзорен съвет

Явор Людмилов Джонев – Председател на Надзорния съвет, Изпълнителен директор на на дружество крайна собственост „Сирма Ай Ти Ти“ АД, Председател на СД на дъщерно дружество Сирма Медия АД;

Момчил Николов Зарев – Член на Надзорния съвет, ръководител на БЗ на „Сирма Солюшънс“ АД.

Красимир Невелинов Божков – Член на Надзорния съвет

Боряна Георгиева Стоименова – Член на Надзорния съвет, Член на Управителния съвет на дъщерното дружество „ЕнгВю Системс София“ АД

Петър Николаев Коняров

Росен Василев Върбанов

Огнян Пламенов Чернокожев

Мандат на Надзорния съвет – до 01.07.2013 г.

Надзорният съвет не участва в управлението на дружеството. Той представлява същото само в отношенията му с управителния съвет.

Надзорният съвет приема годишния финансов отчет, годишния доклад, доклада на експерт счетоводителя и заедно с предложението за разпределение на печалбата го представя на общото събрание за одобрение.

Управителен Съвет

Георги Първанов Маринов – Председател на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „ЕнгВю Системс София“ АД, Зам. Председател на СД на дружество крайна собственост „Сирма Бизнес Консултинг“ АД

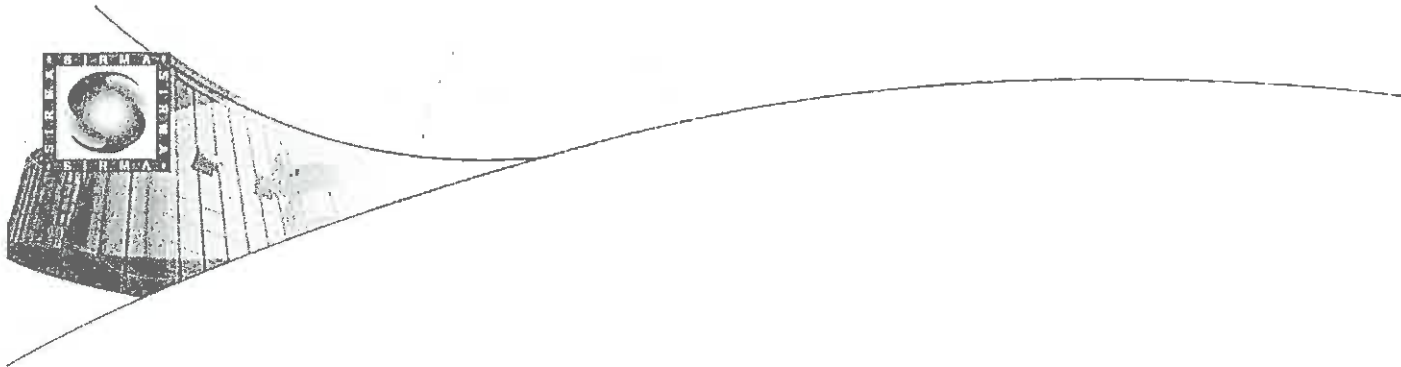
Атанас Костадинов Киряков – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Онтотекст“ АД, Председател на СД на дружество крайна собственост „Намерими“ АД, Член на Съвета на Управителите на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД

Цветомир Ангелов Досков – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дружество крайна собственост „Сирма Бизнес Консултинг“ АД.

Чавдар Велизаров Димитров – Член на Управителния съвет, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД, Член на Съвета на Управителите на дружество крайна собственост „Датикум“ АД.

Цветан Борисов Алексиев – Изпълнителен директор на СГХ, Изпълнителен директор на дъщерното дружество „Сирма Солюшънс“ АД, Председател на Съвета на Управителите на дружество крайна собственост „Сирма Солюшънс“ АД, Председател на Съвета на Управителите на дружество крайна собственост „Сирма Бизнес Консултинг“ АД за 2012 г.





собственост "СИРМА АЙ ТИ ТИ" ЕАД, Председател на Съвета на Управителите на дружество крайна собственост „Датикум“ АД

Мандат на Управителния съвет – до 01.07.2013 г.

Управителният съвет ръководи оперативната дейност на дружеството самостоятелно и изцяло. За инвестиционни решения над 50 хил. лева, Управителният съвет уведомява всички акционери.

Работните потоци на Управителния съвет са в две посоки: действия и докладване. Основната работа на УС се състои от стратегическо планиране, решаване на оперативни въпроси и информация. Рамката на действията на УС са заседанията, провеждащи се всяка седмица, на които непрекъснато има обмен на информация на неформално ниво. Ежемесечно се провеждат срещи с оперативните директори на структурите от групата за анализ на състоянието на бизнеса на всяка фирма, пазарните условия и ценовите равнища. Решенията се вземат съвместно и се привеждат в изпълнение в съответната компания от Изпълнителния директор. Тези срещи включват и обсъждане на стратегически теми, с концентрация върху развитието на пазари, продукти и технологии. Сделките, които изискват съгласието на Надзорния съвет са обсъждат в борда и съответните предложения се подават до Надзорния орган съвет за одобрение.

Решенията на Управителния съвет се вземат с кворум и мнозинство съгласно Устава на дружеството. Холдингът се представява и управлява от Изпълнителния директор Цветан Алексиев.

Бизнес активност

Сирма Груп Холдинг (Сирма) е най-голямата българска група от ИТ компании.

Сирма превръща новаторските идеи и целеустремения труд на талантили хора в успешни бизнеси на знанието.

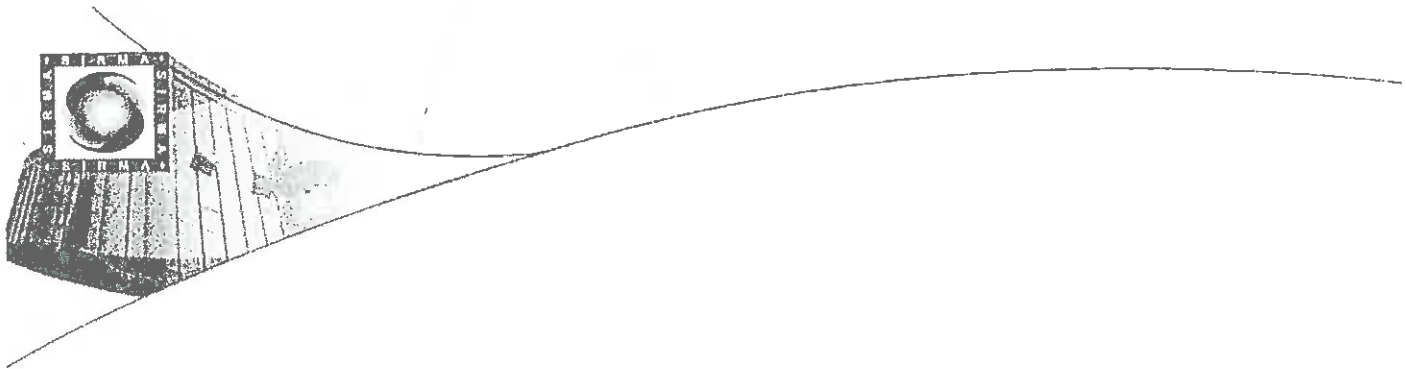
Сирма изгражда специфичен процес за създаване и развитие на високотехнологични компании - процес на "управлявани инвестиции". Сирма създава нови компании или звена, като използва знанията, способностите и натрупания дългогодишен опит на своите хора и партньори.

Основана през 1992 г., днес групата се състои от 18 дъщерни и асоциирани компании, работещи в различни ниши на информационните технологии.

За 20 години успешно развитие, групата е акумулирала съществен капитал от уникални технологии, техническа и бизнес експертиза.

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Всички звена на Сирма са водещи технологични фирми в България, а някои са глобалните лидери в своите сектори.

Днес Сирма се ръководи от същите хора, които са създали и развивали компанията през годините, доказвайки своята компетентност в сферата на информационните технологии и управлението.

Посредством технологични и пазарни иновации, всяко звено на Сирма има възможности за висока възвръщаемост и стабилно, печелившо развитие.

Стратегия и бизнес модел

Нашите клиенти са в центъра на нашите действия - ние искаме да се създаде добавена стойност за тях с иновативни, висококачествени и ориентирани към потребителя системни решения. Пълното консултиране и обслужване на нашите клиенти, като се започне от етапа на планиране на проекта, са важна част от нашите подобрени дейности по продажбите. Същността на стратегията на нашата работа е да осигурим и развием водещи позиции във всички пазари, на които се намираме. Стратегическа цел на СГХ е да включи нови възможности за устойчив растеж в средносрочен и дългосрочен план.

Нашат стратегическа насоченост, ще остане на финансовата дисциплина, както и защитата на силна капиталовата структура.

2012 г.

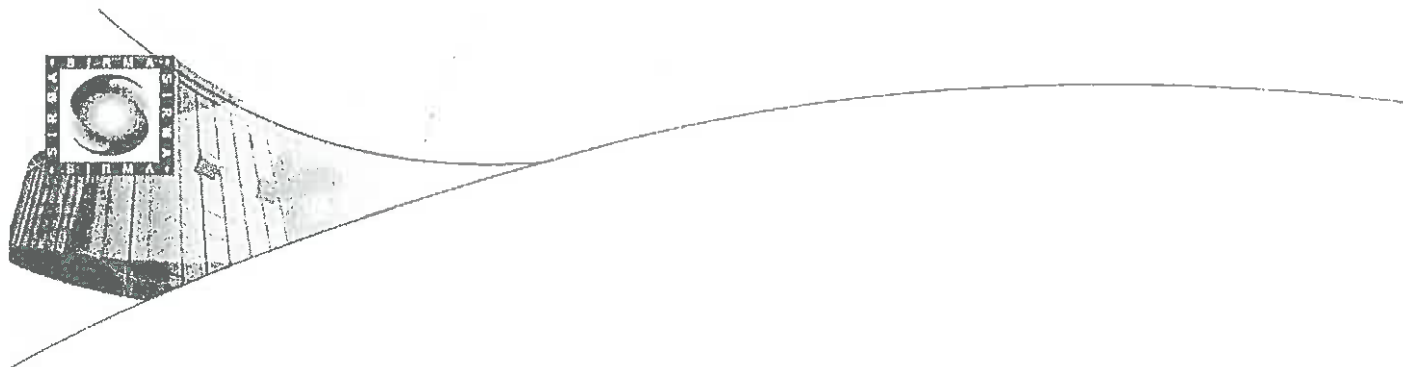
През 2012 г. СГХ работи в трудна пазарна среда, както се вижда от изложените по-горе макроикономически и отраслови прегледи.

На групата влияеха 7 основни тенденции:

- продължаващата рецесия и свиването на разходите на компаниите на основните пазари на бизнес активност на групата – България, ЕС и САЩ. Все пак насочеността на фирмите към повишаване ефективността на производството и инвестиции в ИП в тази насока спомогнаха за по-малък пазарен стрес на фирмите на Сирма;
- политика на икономия на разходите и намаляване на капиталовите разходи на правителството, което в условията на криза се явяваше основния голям клиент на софтуерния пазар;
- оттегляне на големи инвеститори от българския пазар, които биха били клиенти на софтуерни продукти и услуги;
- насищане на пазара в сектора на финансовите услуги и предпазлива инвестиционна политика в банковия сектор;

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





- навлизане на големи софтуерни компании в България и привличане на висококвалифицирани кадри от бранша;
- ограничаването на ползването на софтуерни услуги от малки и средни компании поради кризата и фалита на много от тях;
- свиване на потреблението на хардуер – РС, лаптопи и таблети за сметка на смартфоните.

Накратко казано – стагнацията на пазара, инфлацията водеща до поскъпване на разходите за персонал, конкуренцията на пазара на труда от чуждестранни компании и липсата на държавна политика за отрасъла и намаляването на инвестиционните разходи от страна на правителството – всичко това бяха предизвикателствата на 2012 г. пред компанията и групата.

През отчетния период СГХ продължи да осъществява основния си предмет на дейност като холдингово дружество - планира и координира дългосрочната стратегия и развитие на дружествата от групата, координира отношенията, ръководи изпълнението на стратегията, ръководи изработването и изпълнението на бизнес плановете на всички организационни единици.

СГХ осъществяваше стратегическо управление и Консултации по направления, както следва:

- Направление маркетинг - проучване на пазара, разработване на маркетингова стратегия, маркетингово планиране, определяне на тенденциите и възможностите, консултантска помощ на отделните бизнес единици;
- Направление Бизнес стратегия - разработване и оценка на бизнес стратегии и планове; консултантска подкрепа на отделните компании;
- Направление Ventures - събиране, разработване и оценка на нови бизнеси / пазар на идеи;
- Направление връзки с инвеститорите - създаване и управление на отношенията с инвеститорите на рисков капитал и други инвеститори; активно търсене и договаряне на инвестиции за отделните дъщерни фирми;
- Управление на ресурси - идентифициране, привличане и развитие на висококвалифицирани кадри;
- Go Team - започване и създаване на нови бизнес единици;

СГХ осъществяваше финансов мениджмънт, по направления, както следва:

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



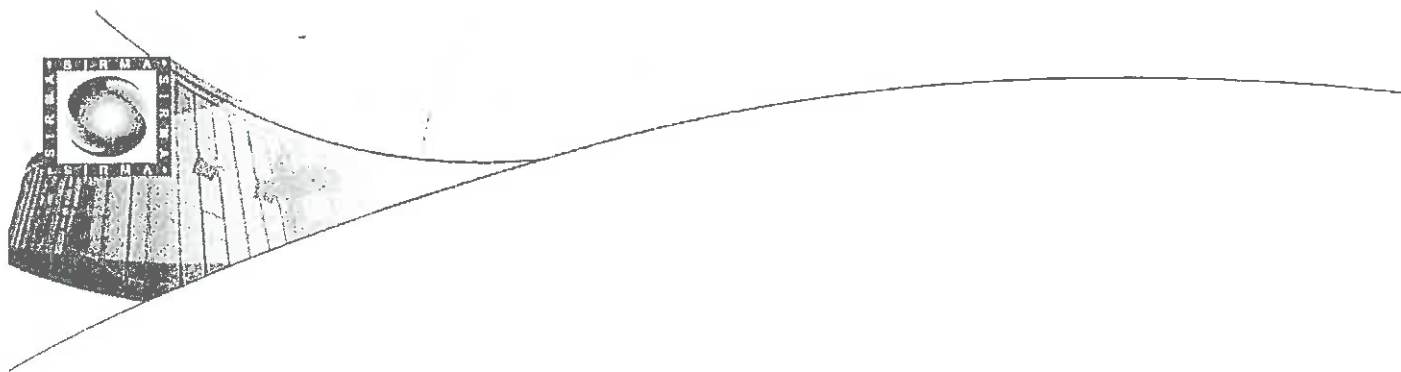
- финансово планиране - оценяване финансовата ефективност на различните инвестиции; изготвяне консолидирани финансови отчети и контрол върху бюджетите;
- управление на данъците - осигурява оптимални данъчни потоци;
- Управление на активите - управлява различни финансови активи: парични резерви, външни инвестиции, и т.н.;
- Счетоводство - счетоводни услуги за Дружеството и отделните бизнес единици;
- Осъществяване вътрешен одит

Общо управление на операции:

- HR - управление на човешките ресурси, набиране на персонал, здравни услуги, организиране на развлечения и др.;
- PR - бранд мениджмънт, обществени комуникации и PR за подпомагане на дружествата от групата;
- Юридически консултации и подкрепа за фирмите от групата.
- Маркетингови комуникации - имиджа на марката и позиционирането, корпоративните комуникации, промоция и реклама, продажби и комуникации на продукти на пазара;
- Управление на информационните системи
- Компютърни системи и комуникационна инфраструктура - хардуер, софтуер и телекомуникационни услуги, настройка и поддръжка;
- Функция на управление на знанията - отговаряше за координацията и планирането на създаването на знания, споделянето и съхраняването на дейности в рамките на групата; управление на образователните и изследователските програми в отделните организационни единици;
- Управление на хранилището на знания, включващо действия по създаването и управлението на корпоративни бази знания - инфраструктура, съдържанието и растеж;

Продължи методическата и синхронизираща работа към дружествата в групата на СГХ относно
Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





правилното приложение на международните счетоводни стандарти, изграждането и управлението на корпоративната информационна инфраструктура, правилното прилагане на финансовите условия на 7-ма рамкова програма на ЕС.

Всички тези дейности допринесоха за стабилното възходящо развитие на групата.

Акценти на събития в групата на СГХ през 2012 г.

[21 Дек 2012] Сирма Солюшънс е победител в категория „Развитие на бизнеса“ във Forbes Business Awards

[18 Дек 2012] Представиха темите и срока за кандидатстване на български ученици в космическата програма Space Camp Turkey на NASA

[30 Ное 2012] Ученици от СПГЕ „Джон Атанасов“ първи у нас имаха възможност да работят с иновативна дигитална лаборатория по природни науки в рамките на експериментален урок по физика

[12 Ное 2012] В български училища ще заработи преносима дигитална лаборатория по природни науки

[30 Окт 2012] Сирма Мобайл създаде мобилното приложение за паркиране SMS Паркинг

[19 Окт 2012] Образователни експерти от цял свят се събират у нас на изложението Дидакта – София 2012

[30 Сеп 2012] Нов сайт решава проблемите на собственици на жилища и домоуправители

[27 Сеп 2012] Сирма Мобайл пуска мобилно приложение с информация за самолетните полети от българските летища

[31 Авг 2012] Секторът на платежните институции у нас става все по-разнообразен

[30 Юли 2012] Сирма Солюшънс подкрепя конкурса по програмиране на PC Magazine Bulgaria

[18 Юли 2012] Сайтът на BBC за Олимпийските игри в Лондон 2012 е базиран на технологията на българската софтуерна компания Onlotext

[13 Юли 2012] Сирма Мобайл пуска мобилно приложение с програмата на българските телевизии

[28 Юни 2012] Loyax – нова международна система за лоялни клиенти, създадена в България

[25 Юни 2012] Представят гледните точки на ученици за „Класната стая на бъдещето“ на педагогически-форум в Стара Загора

[31 Май 2012] Сирма-Интерконсулт подписва договор за Реализиране на приоритетни административни услуги за общинската администрация, част от проекта за електронно правителство

[14 Май 2012] Българско мобилно приложение позволява на малкия бизнес да управлява ефективно времето на своите служители

[27 Апр 2012] Windows Phone – във фокуса на десетото издание на Mobile Monday София

[12 Апр 2012] Обучение за създаване на интерактивни презентации ще бъде проведено за пръв път за

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





български учители

[02 Апр 2012] Сирма Медия обяви ученически конкурс на тема „Как си представям класната стая на бъдещето“

[20 Мар 2012] Бизнесинкубатор Сирма Груп Холдинг

[13 Мар 2012] Сирма Бизнес Консултинг представи концепцията за банка на бъдещето vBank 2

[05 Мар 2012] Центърът за творческо обучение изпраща български ученици в космическия център Space Camp на NASA в Турция

[17 Фев 2012] Девото издание на най-мощното събитие за мобилни технологии MobileMonday в София

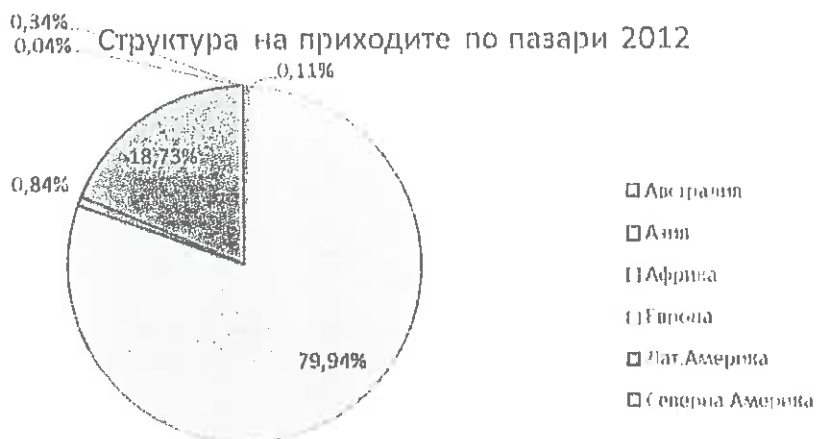
[11 Яну 2012] Сирма Мобайл в партньорство с VIVACOM предлага услуга за управление на ефективността на персонала – VIVATeam

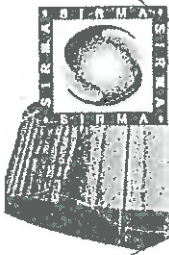
Пазарна позиция

През 2012 г. стратегията на СГХ, определяща и стратегията на предприятията от групата бе продължаване на инвазивния маркетинг на всички континенти.

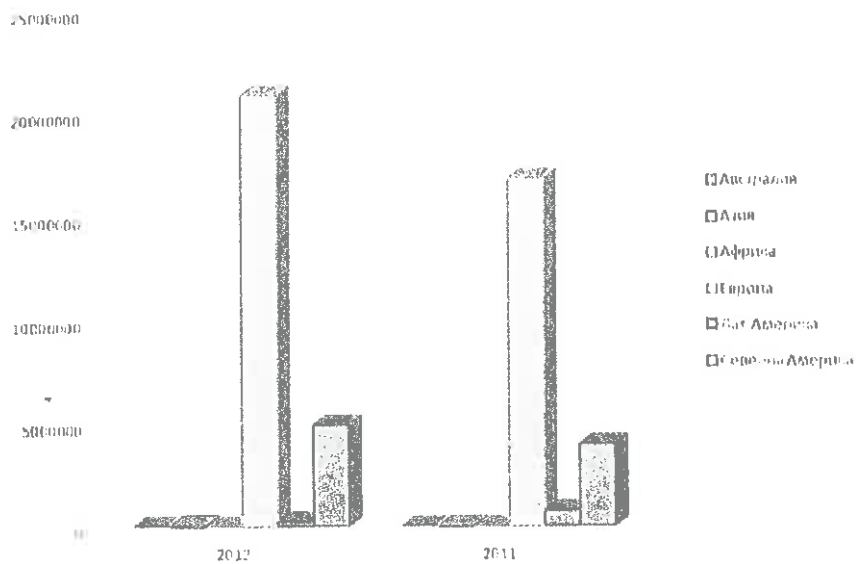
Групата продаваше в 52 държави по света срещу 36 предходната година.

Неконсолидираните приходи възлязоха на 26 027 хил.лв. срещу 21 521 хил. лв. през 2011 г. или постигнатият ръст е 20,94%;

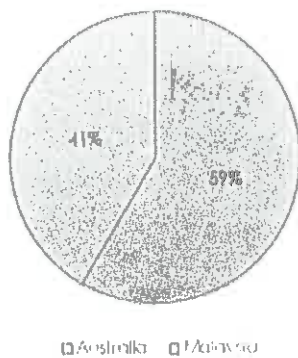




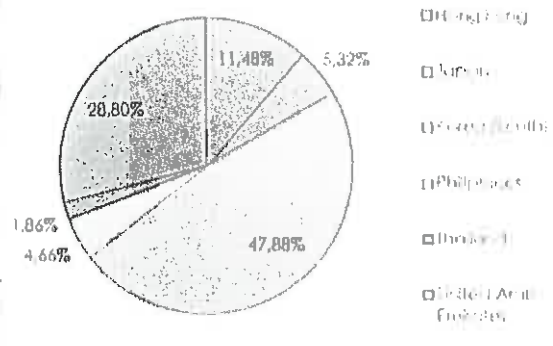
Приходи по континенти

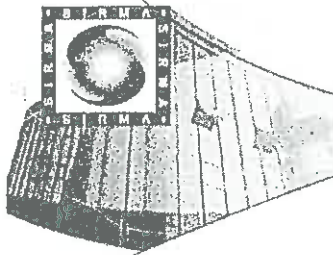


Пазар Австралия, Малайзия



Пазар Азия



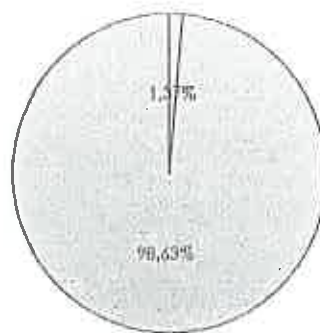


Пазар Африка 2012



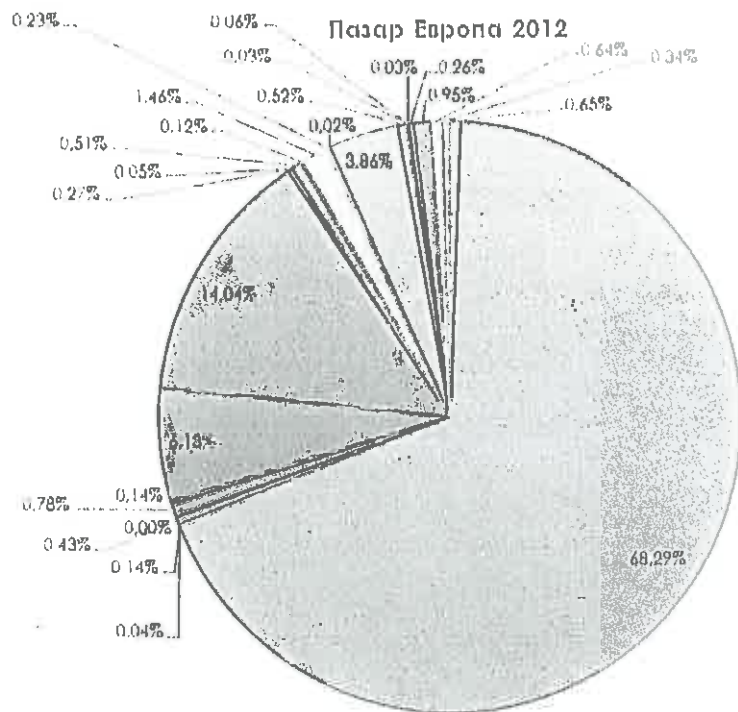
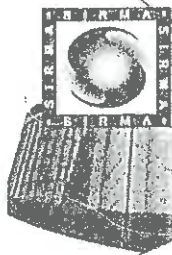
■ South Africa ■ Egypt

Пазар Северна Америка 2012



■ Canada ■ United States



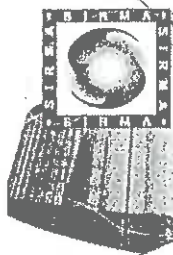


- | | | | | | |
|-------------|--------------------|-------------|----------------|----------|----------------|
| Belgien | Bulgaria | Cyprus | Czech Republic | Denmark | European Union |
| Finland | France | Germany | Greek Republic | Hungary | Ireland |
| Italy | Netherlands | Netherlands | Poland | Portugal | Romania |
| Romania | Russian Federation | Mexico | Slovakia | Spain | Sweden |
| Switzerland | Turkey | | | | |

Корпоративна култура

Знанието е възможно най-ефективната добавена стойност за бизнеса и обществото. Носителите и създателите на това знание - хората на Сирма - са нашият най-голям капитал. Основополагащи принципи на Сирма са творчество, професионализъм и колегиалност в благоприятна работна атмосфера.





Сирма изгражда специфичен процес за създаване и развитие на високотехнологични компании - процес на "управлявани инвестиции". Сирма създава нови компании или звена, като използва знанията, способностите и натрупания дългогодишен опит на своите хора и партньори.

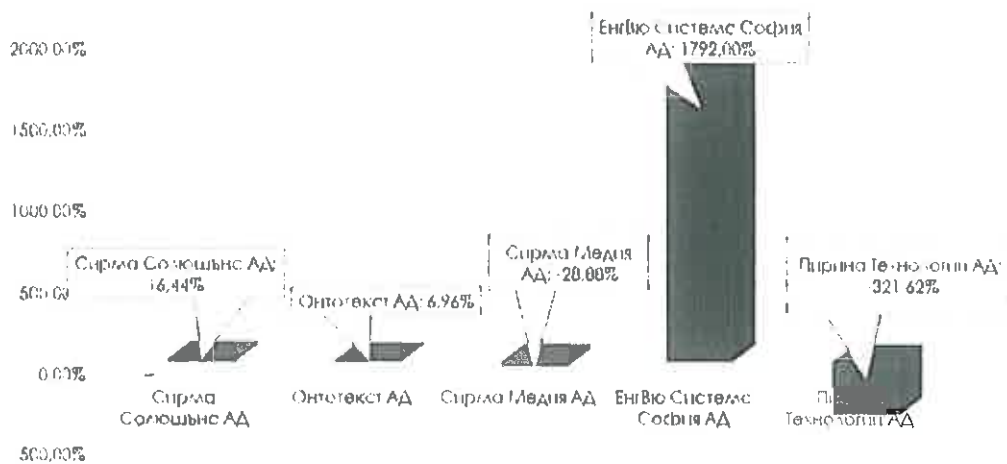
Сирма уважава клиентите си и създава допълнителна стойност за тях на основата на знанието, отличните експертизи и високото си чувство на отговорност.

Ние отчитаме постиженията днес, за да посрещнем предизвикателствата утре.

Иновации и инвестиции

Анализ на инвестициите

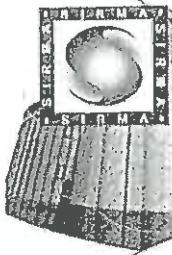
Увеличение/намаление стойността на инвестициите в дъщерните дружества на база собствен капитал



Към средата на предходната година бе направена оценка на инвестициите в някои дъщерни компании и компании, на които е краен собственик чрез реномирана външна компания:

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Ето и резултатите от тези оценки:

„Датикум“ АД – 2 786 х. ЕВРО;

„Сирма Ай Ти Ти“ АД – 2 753 х. ЕВРО;

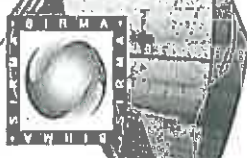
„Сирма Бизнес Консултинг“ - 4 428 х. ЕВРО;

„Сирма Медия“ АД – 1 123 х. ЕВРО;

Резултатите показват, че някои от компаниите с намалена стойност на инвестициите на база собствен капитал, при оценка на компанията като цяло са всъщност с увеличена стойност на инвестицията като напр. „Сирма Медия“ АД.

Тези оценки са за мениджерски цели и за правилно управление на инвестициите.

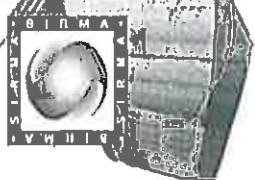
Направена е оценка на основните коефициенти и показатели на дъщерните дружества, която показва стабилност на инвестициите в тях.



КОЕФИЦИЕНТ	СС		СС		СС		ДИПОЗИЦИ		ДИПОЗИЦИ		СЕРВИС МЕД		СЕРВИС МЕД		ЕГРЮ		ЕГРЮ		ПИРИНА			
	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2011	2012	2010	2012		
Период: >																						
Обща ликвидност	0.06	0.08	0.04	4.15	0.21	0.09	0.06	0.04	0.02	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	
Абсолютна ликвидност	2.66	2.60	0.04	4.15	0.21	0.09	0.06	0.04	0.02	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	0.45	0.29	0.52	
Номинална ликвидност	3.49	3.43	1.06	9.23	2.41	1.41	0.26	0.23	0.15	1.42	2.12	3.32	1.42	2.12	3.32	1.42	2.12	3.32	1.42	2.12	3.32	
Бърза ликвидност (показател тест) - коефициент	3.73	3.74	1.12	9.23	2.41	1.41	0.47	0.36	0.27	1.58	2.36	3.69	1.58	2.36	3.69	1.58	2.36	3.69	1.58	2.36	3.69	
Коефициент на финансово автономност (финансова рента)	11.70	11.34	11.50	106.31	13.51	12.49	3.87	3.03	2.88	0.62	1.41	2.79	0.62	1.41	2.79	0.62	1.41	2.79	0.62	1.41	2.79	
Коефициент на собственост	0.92	0.92	0.92	0.99	0.93	0.93	0.79	0.75	0.74	0.38	0.58	0.74	0.38	0.58	0.74	0.38	0.58	0.74	0.38	0.58	0.74	
Коефициент на финансово лъжливост (Коеф. задължителност)	0.09	0.09	0.09	0.01	0.07	0.08	0.26	0.33	0.35	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	
Коефициент на задължителност	0.06	0.08	0.08	0.01	0.07	0.07	0.21	0.25	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	
Коефициент на задължителност	0.08	0.08	0.08	0.01	0.07	0.07	0.21	0.25	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	0.62	0.42	0.26	
Коефициент на задължителност	0.09	0.09	0.09	0.01	0.07	0.08	0.26	0.33	0.35	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	1.62	0.71	0.36	
Коефициент на зависимост на собственост	0.2179	0.2244	0.0034	0.0757	0.0929	0.0277	-0.1887	-0.2105	-0.2519	0.5412	0.9678	0.9654	0.5412	0.9678	0.9654	0.5412	0.9678	0.9654	0.5412	0.9678	0.9654	
Коефициент на покритие на лизинг плащане	1.96	3.59	11.48	342.74	284.00	155.66	-186.69	-3.05	1.59	4292.70	1091.40	693.69	4292.70	1091.40	693.69	4292.70	1091.40	693.69	4292.70	1091.40	693.69	
Коефициент на покритие със собствен капитал	0.73	0.73	0.11	0.89	0.58	0.29	-1.15	-1.77	-2.65	0.37	0.58	0.73	0.37	0.58	0.73	0.37	0.58	0.73	0.37	0.58	0.73	
Коефициент на покритие на заплатите	11.45	8.78	3.13				-2.57	-5.01	-5.82	3.72	5.77	7.20	3.72	5.77	7.20	3.72	5.77	7.20	3.72	5.77	7.20	
РЕНТАБИЛНОСТ																						
Рентабилност на приходите от продажби	0.03	0.03	0.10	0.06	0.18	0.17	-1.57	-0.05	0.04	0.14	0.17	0.10	0.14	0.17	0.10	0.14	0.17	0.10	0.14	0.17	0.10	
Рентабилност на собствен капитал	0.003	0.01	0.02	0.010	0.05	0.06	-0.392	-0.02	0.00	0.982	0.379	0.215	0.982	0.379	0.215	0.982	0.379	0.215	0.982	0.379	0.215	
Рентабилност на инвестиционния капитал	0.006	0.01	0.03	0.010	0.05	0.06	-0.390	-0.02	0.01	0.375	0.36	0.20	0.375	0.36	0.20	0.375	0.36	0.20	0.375	0.36	0.20	
Рентабилност на акциите	0.26	0.31	4.72	1.72	6.64	10.29	-12.62	-0.45	0.27	1.28	1.95	1.28	1.28	1.95	1.28	1.28	1.95	1.28	1.28	1.95	1.28	

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





0,07	0,10	0,30	1,10	0,67	0,81	-1,68	-0,06	0,04	0,23	0,51	0,54	-0,25	-0,12	-0,02
0,01	0,01	0,02	0,01	0,05	0,06	-0,34	-0,01	0,01	0,14	0,21	0,14	-0,32	-0,17	-0,03
7835834,19	8131758,97	346027,10	1154972,44	1575209,42	510993,41	-1385381,04	-361364,72	-434239,78	486532,63	727219,25	913337,83	-127680,31	-174274,82	-32895,00
1,05	0,82	27,16	2,41	2,81	11,79	-3,50	-1,72	-1,41	2,78	2,23	2,07	-2,05	-1,05	-13,51
344,25	440,30	13,25	149,09	127,93	30,54	-102,84	-209,49	-255,23	129,51	163,21	174,29	-175,71	-344,03	-36,65
0,21	0,17	0,24	0,18	0,26	0,34	0,22	0,27	0,26	1,00	1,26	1,47	0,67	0,32	0,66
1683,54	2091,13	1507,04	1983,57	1408,89	1051,21	1641,66	1323,38	1364,94	360,37	285,12	245,28	534,32	1116,27	546,06
0,30	0,24	0,26	0,20	0,30	0,38	0,23	0,30	0,28	44,47	67,06	57,63	0,82	0,39	1,00
1213,01	1490,39	1381,67	1816,36	1189,91	946,33	1552,01	1204,82	1258,53	8,10	5,37	6,25	440,98	932,36	360,92
0,77	0,60	2,87	2,15	1,64	3,43	4,02	3,04	3,73	1,02	1,29	1,51	3,86	1,96	1,92
670,54	600,74	125,37	167,21	218,98	104,88	89,65	118,56	96,41	352,27	279,75	239,04	93,34	183,91	187,14
0,23	0,19	0,26	0,18	0,27	0,37	0,25	0,36	0,36	2,62	2,16	1,99	1,36	0,61	1,08
1557,25	1930,69	1394,93	1965,45	1317,84	976,87	1449,16	995,33	1013,30	137,60	166,56	180,54	265,28	588,34	334,27
11,98	7,18	85,00				9,00	6,61	8,21	10,33	12,89	14,87	4,61	2,44	3,71
30,85	50,12	4,24				40,01	61,82	43,87	34,86	27,93	24,22	78,02	147,72	96,99
3,47	2,71	3,10	4,00	1,81	3,73	9,72	5,81	7,71	1,70	1,72	1,99	35,36	12,14	7,05
103,72	133,07	116,08	90,00	198,90	96,41	37,06	62,01	46,67	211,23	209,85	180,66	10,18	29,66	51,04

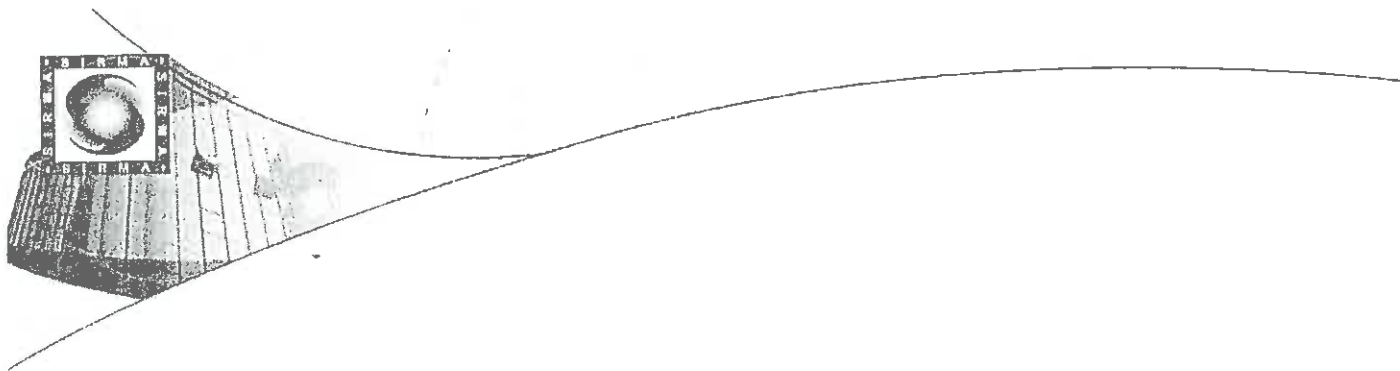
Рентабилност на привлечения капитал
Рентабилност на пасивите

АНАЛИЗ НА ОБРЪЩАЕМОСТА
Чист оборотен капитал

Коэффициент на обръщаемост на чистия капитал (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на чистия капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)
Коэффициент на обръщаемост на (бр.обороти)
Продуктивност на един оборот на активния капитал (ден)

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Интелектуална собственост

По Устав и ТЗ в предмета на СГХ влиза и държане на ИП на дъщерните дружества. СГХ е в процедура на апорт в „ЕнгВю Системс“ АД на следната интелектуална собственост, включена в активите ѝ:

1. *X-Package Designer* - CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 10 080 819 лв.

X-Package Designer е CAD/CAM софтуер за проектиране на опаковки от картон и велпапе. Пълният комплект от функционални модули покрива цялостния процес по създаването на структурната опаковка – от идеята, проектирането и създаването на единичната опаковка и реалният ѝ макет до разполагането на единичния чертеж върху листа, изработката на щанца и всички допълнителни инструменти за производството на готовата опаковка.

2. *X-Package Synergy* - Софтуер за създаване на библиотеки с параметрични опаковки – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 3 871 820 лв.

X-Package Synergy е система за вариационно и параметрично чертане на опаковки от картон и велпапе. Ползва уникална технология с изкуствен интелект за изчисление на геометрични-построителни задачи.

Процесът по създаването на параметричната опаковка преминава през два стадия:

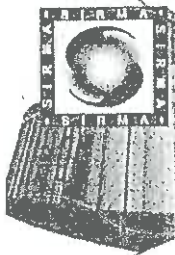
- проектиране на отделни параметрични компоненти (части от опаковки, като капачета, заключалки и др.), които да се използват многократно
- асемблиране на компонентите в цялостни параметрични дизайни чрез технологията drag & drop.

Готовите стандартни опаковки, създадени с *X-Package Synergy*, могат да се използват многократно. Потребителите трябва само да променят стойността на даден параметър, за да се преизчисли автоматично цялата кутия спрямо въведената нова стойност.

3. *X-Package Project Organizer* - PDM (Product Data Management) система за организиране на работния процес в организацията – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 1 866 670 лв.

Напълно интегрирана с *X-Package Designer* система, поддържаща база от данни с всички файлове, документи, поръчки и комуникацията, свързана с поръчките на клиентите. Всеки потребител на *Project Organizer* в мрежата на организацията има достъп да обновява информацията по текущи или вече Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





архивирани проекти на клиентите, да редактира файлове или да генерира отчети.

4. X-Measure - Система за равнинни измервания – балансова стойност при „СИРМА ГРУП ХОЛДИНГ“ АД – 4 555 566 лв.

X-Measure е самостоятелна и компактна система за измерване на равнинни профили чрез сканиране на реални детайли и автоматично сравняване със съответен CAD модел. Тя е лесен за употреба инструмент, работещ със задоволителна точност. Едно от основните предимства на системата е, че може да се сканират един или повече детайли от един вид и измерванията се извършват наведнъж. Удобният и интуитивен потребителски интерфейс дава възможност със системата да работят широк кръг от специалисти след половин дневно обучение. Използваните методи за обработка на сканираното изображение и Bestfil процедури са в основата на възможността измерванията да бъдат извършвани с поставянето на детайлите на произволно място на скенера и натискането на един бутон на екрана. Специално разработената функционалност за типични задачи при измерванията на екструдирани профили правят системата желана за употреба при непрекъснат контрол на качеството на производство. Отворения вход за данни и от други оптически измервателни уреди значително разширяват кръга на приложения, като по този начин софтуерът се интегрира и в системи със значително по-високи изисквания за точност на измерванията.

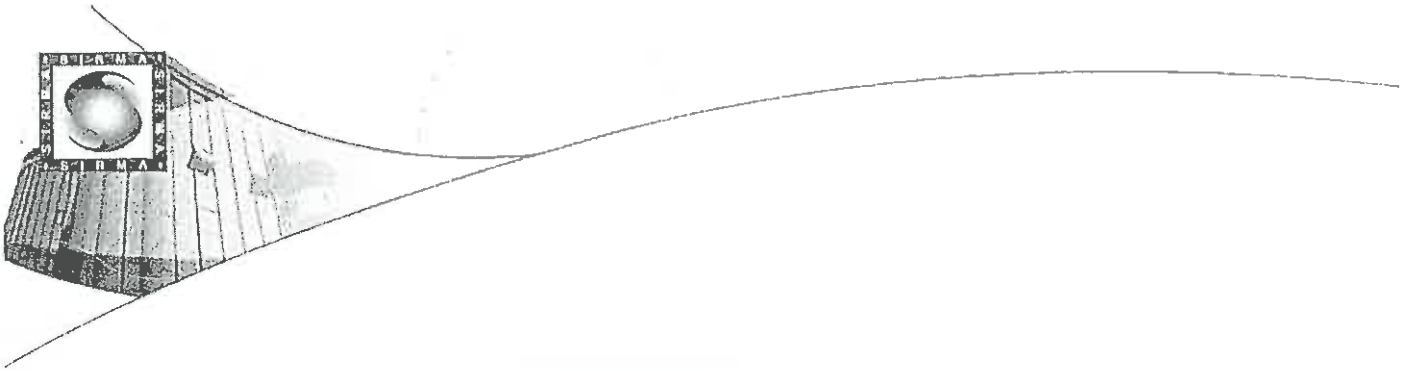
Към края на финансовия период е направена от лицензирани оценители оценка на тези активи за проверка на пазарната им стойност. Заведената балансова стойност на активите бе потвърдена като пазарна от лицензирани оценители.

Работници и служители

	31.12.2012	ОТН. АЯА %
Брой служители към 31.12.2012 г.	35	100%
Висше образование	26	74%
Полувисше образование	6	17%
Средно образование	3	9%
Служители до 30 г.	5	14%
Служители 31 - 40 г.	14	40%

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



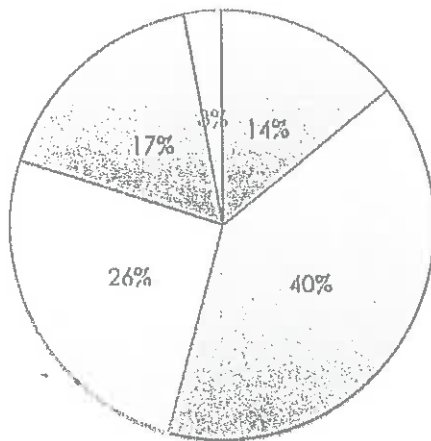


Служители 41 - 50 г.
 Служители 51 - 60 г.
 Служители над 60 г.
 Жени
 Мъже

9
6
1
18
17

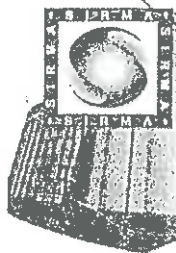
26%
 17%
 3%
 51%
 49%

Възrastовa структура на персонала

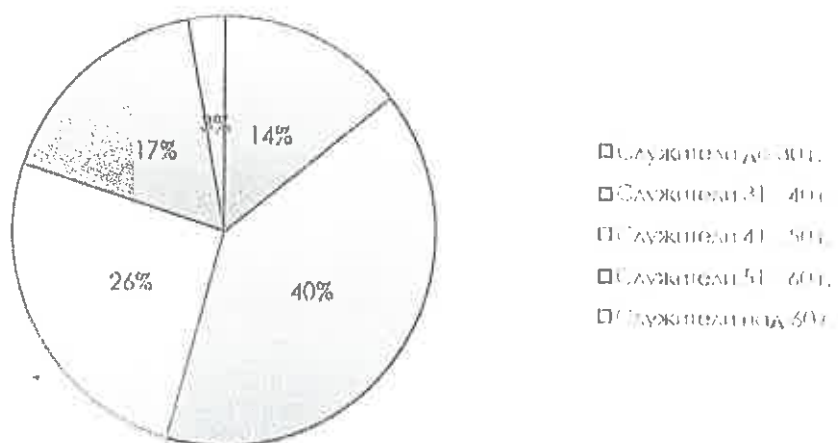


- Служители до 30 г.
- Служители 31 - 40 г.
- Служители 41 - 50 г.
- Служители 51 - 60 г.
- Служители над 60 г.





Възрастова структура на персонала



Програмите за обучение, предлагани на служители на Дружеството, имат за цел развитието на компетенциите на служителите. Политиката в областта на обучението е специално насочена към предоставяне на високи професионални познания, както и във връзка с изискванията за здравословни и безопасни условия на труд.

Основни финансови показатели

Показатели	31.12.2012	31.12.2011	промяна
	BGN '000	BGN '000	%
Приходи от продажби	1068	853	25%
Печалба преди лихви, данъци и амортизация (ЕБИТДА)	139	26	435%
Оперативна печалба	35	(79)	-143%
Нетна печалба	20	(14)	-236%
Капиталови разходи	108	1	
Нетещуци активи	57146	57148	0%

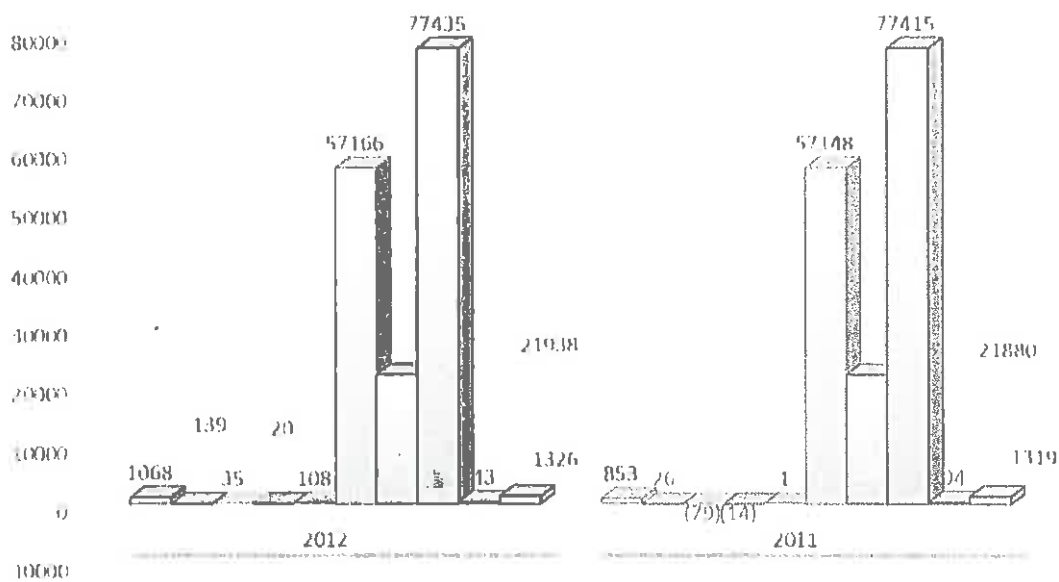
Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Текущи активи	21938	21880	0%
Собствен капитал	77435	77415	0%
Нетекущи пасиви	343	294	183%
Текущи пасиви	1326	1319	-36%

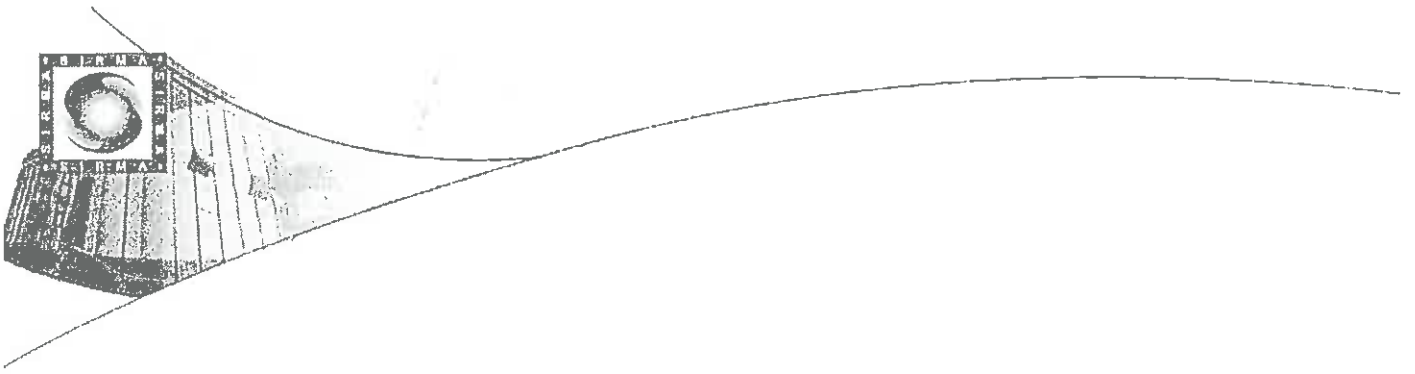
Показатели



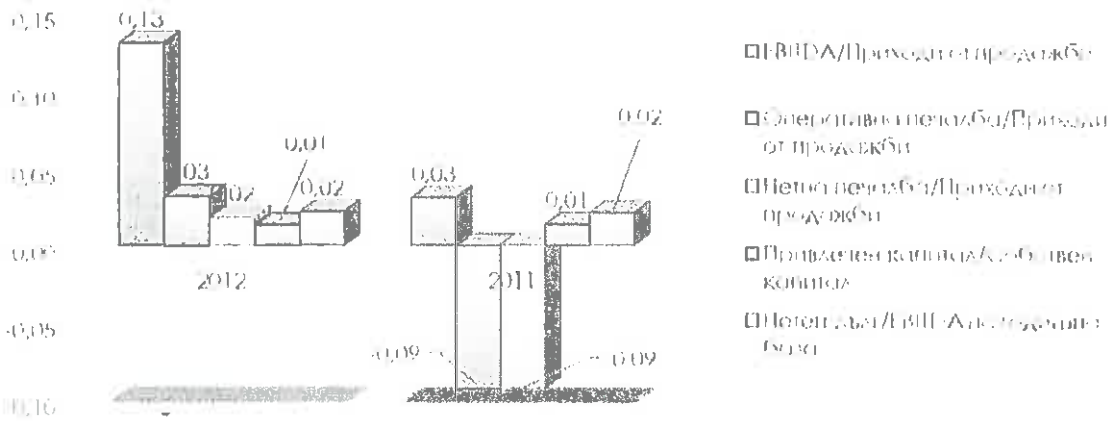
- Приходи от продажби
- СВПДА
- Оперативна печалба
- Нета печалба
- Капиталови разходи
- Нетекущи активи
- Текущи активи
- Собствен капитал
- Нетекущи пасиви
- Текущи пасиви

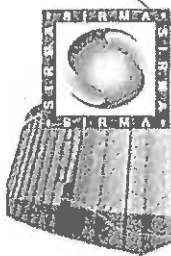
ВАЖНО С
ОРИГИНАЛ





Покръвители





Преглед на рисковите фактори

Рискове, свързани с бизнеса на Дружеството и с промишления отрасъл, в който Дружеството извършва дейността си

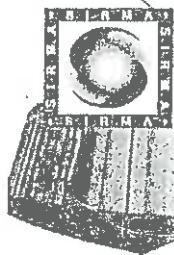
- ✦ Дружеството е изложено на силна конкуренция
 - ✦ Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация
 - ✦ Дружеството не е независимо от одобренията на регулаторните органи
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Дружеството, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху неговите операции
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности

Рискове, свързани с България и другите пазари, на които Групата оперира

- ✦ Макроикономическата среда оказва съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговата позиция
 - ✦ Политическата обстановка в България има съществен ефект върху операциите на Дружеството и неговото финансово състояние
 - ✦ Политическата обстановка на експортните пазари на Дружеството, оказва съществен ефект върху операциите и финансовото състояние на Дружеството
 - ✦ Рискове, свързани с българската правна система
 - ✦ Рискове, свързани с валутни курсове и действащия в България валутен борд
- Тълкуване на данъчните разпоредби може да бъде неясно и данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо Дружеството, може да бъдат изменени

СИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ





Валутен риск

Дружеството няма валутни експозиции, поради което е слабо изложено на пряк валутен риск. Косвен риск съществува чрез дъщерните му компании и техните финансови инвестиции в чужбина.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Дружеството работи основно с дъщерните си компании или с дружества, на които е краен собственик, както и с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

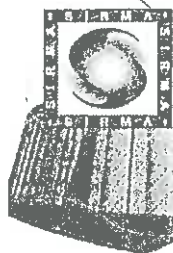
Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

Лихвеният риск е свързан с възможни, евентуални, негативни промени в лихвените нива, установени от финансовите институции на Република България.

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





На проведеното на 04.10.2012 г. заседание на Европейската Централна Банка е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %. Европейската Централна Банка запази без промяна и Депозитната лихва – 0.00 % и маргинална лихва по заемите 1.50 %.

На 09.11.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което е прието решение основният лихвен процент да остане непроменен – 0.75 %. Според Председателя на Европейската Централна Банка, икономическата активност в еврозоната се очаква да остане слаба и скоростните икономически проучвания не дават признаци за подобрене към края на годината.

На 06.12.2012 г. е проведено заседание на Европейската Централна Банка, на което Банката остава непроменен основният лихвен процент, а именно 0.75 % и Председателя на Банката изразява становище, че вероятно икономиката на еврозоната ще се свие през 2013 г., като рязко понижава прогнозите си за растеж. Новата оценка на ЕЦБ за брутния вътрешен продукт през 2013 г. варира между спад от 0.9 % и растеж от едва 0.3 %. По-конкретно ЕЦБ е понижила прогнозата си за икономиката на еврозоната за 2013 г. до минус 0.3 на сто спрямо растежа от 0.5 на сто, очакван преди това.

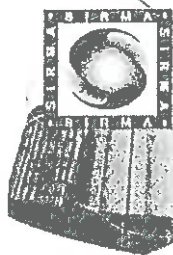
Основните лихвени проценти на БНБ от януари до декември 2012 г. са, както следва:

*Източник: БНБ

Месец	Лихвен процент
Януари 2012 г.	0.22 %
Февруари 2012 г.	0.18 %
Март 2012 г.	0.15 %
Април 2012 г.	0.15 %
Май 2012 г.	0.14 %
Юни 2012 г.	0.14 %
Юли 2012 г.	0.16 %
Август 2012 г.	0.08 %
Септември 2012 г.	0.04 %
Октомври 2012 г.	0.03 %
Ноември 2012 г.	0.04 %
	0.04 %

Съществено увеличение на основния лихвен процент в Еврозоната или цената на ресурса на Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





търговските банки / рисковата премия, би довел до увеличение на лихвените плащания по евентуални банкови заеми или лизингови договори, тъй като лихвата по тях обичайно е плаваща и е базирана на три или шестмесечния Euribor или цената на ресурса.

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства и предоставени заеми, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

- а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и
- б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Към настоящия момент Дружеството има овърдрафт в ЕВРО, възлизащ на 250000 ЕВРО, заеми и депозити от и към фирми от групата, подробно описани във финансовата част на доклада.

Ръководството на Дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

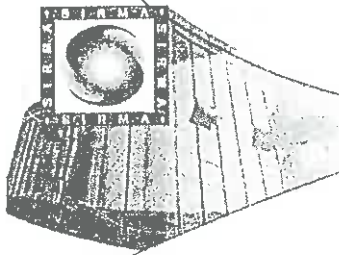
Инфлационен Риск

Инфлацията в страната от януари до декември 2012 г. е следната:

Месец	% на инфлацията
-------	-----------------

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





*Източник: НСИ

Януари 2012 г.	0.2 %
Февруари 2012 г.	0.4 %
Март 2012 г.	0.3 %
Април 2012 г.	0.2 %
Май 2012 г.	-0.1 %
Юни 2012 г.	-1%
Юли 2012 г.	1.5 %
Август 2012 г.	0.5 %
Септември 2012 г.	1.1 %
Октомври 2012 г.	0.3 %
Ноември 2012 г.	-0.1 %
Декември 2012 г.	0.4 %

Основният фактор, който трябва да се отчете тук, е инфлационното влияние върху цената на работната ръка. Въпреки обявяваните от НСИ традиционно ниски нива на инфлация, в момента има силен натиск за увеличаване на възнагражденията и такъв риск винаги съществува.

Нормативен риск

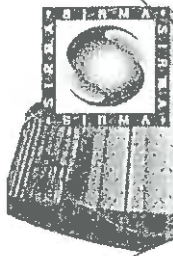
Тъй като ИТ секторът не е обект на регулиране от страна на държавата може да се каже, че нормативни рискове за компанията не съществуват.

НЕСИСТЕМАТИЧНИ РИСКОВЕ

Секторен риск

Специфичен за сектора риск е бавният ход на осъществяване на планирани реформи от държавните ведомства. Причините за това са както вътрешно-ведомствени и междуведомствени, така и чисто политически. Основната специфика във финансирането на сектора е, че то се осъществява Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





главно по линия на оперативните програми към структурните фондове от ЕС, което води до допълнително усложняване на процеса по усвояване на тези средства, поради тежките процедури по съгласуване, контрол и управление на това финансиране.

Поради тези причини СГХ е възприела диференциран подход към сектора, работейки същевременно, както централизирано с управляващите административни органи, така и децентрализирано по места с отделните представители от сектора.

Риск от наличието и нивото на заплащане на специализирана работна ръка

Рискът от недостига на кадри и нивото на заплащане е пряко свързан с едно от основните направления на дейност на холдинга – осигуряването на кадровата обезпеченост на предприятията от групата.

През изминалите няколко години на пазара на специализирана работна ръка се формира дефицит на подготвени кадри, което е следствие от емиграция на специалисти, слабата подготовка във висшите учебни заведения и навлизането на чужди ИТ компании в България. Това от своя страна оказва влияние върху пазара на труда на ИТ специалисти и увеличава нивото на заплащането в бранша. Тази тенденция се запазва и в момента има нова вълна на натиск върху работодателите за увеличаване на заплатите в условията на силен дефицит на подготвени ИТ специалисти.

Рискове при управление на растежа

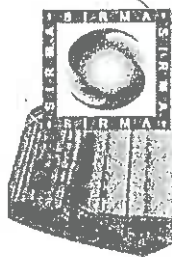
Разрастването на всяка компания носи три основни риска – невъзможност да се посрещнат нуждите от оборотни средства, риск от загуба на контрол от страна на мениджмънта и риск от затруднения при наемането на квалифициран персонал с необходимите темпове.

Компанията ще се старее да осигури ликвидност и да посрещва оборотните си нужди основно чрез вътрешно генерирани парични потоци.

Разрастването на компанията изисква много усилия от страна на ръководството и подлага на изпитание системите за оперативен и финансов контрол. За да може да управлява продължаващия растеж, ръководството трябва непрекъснато да развива оперативните, финансовите и управленските системи за информация и контрол. Учредяването на холдингова структура и централизацията на финансови, правни и административни функции в Холдинга, както и внедрената ERP система, намаляват тези рискове за дружествата от групата, но рисковете важат в пълна сила за СГХ.

Ръководството на фирмата прилага консервативен подход при наемането на персонал и растежа на компанията, като също така следи пазара на труда и предлага конкурентно възнаграждение и други форми на мотивация.



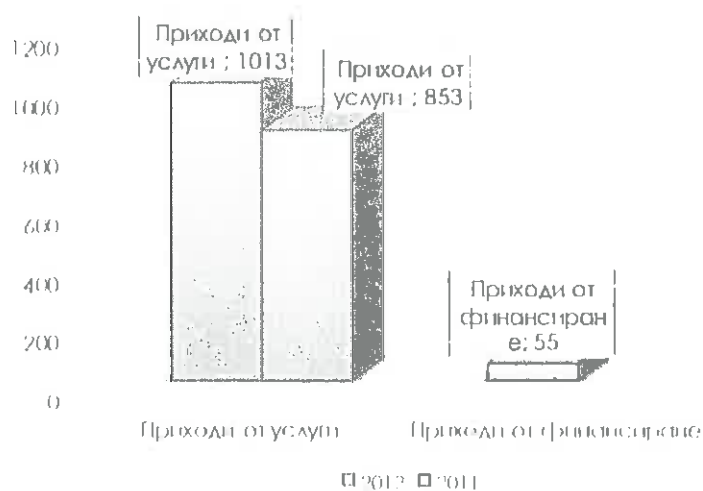


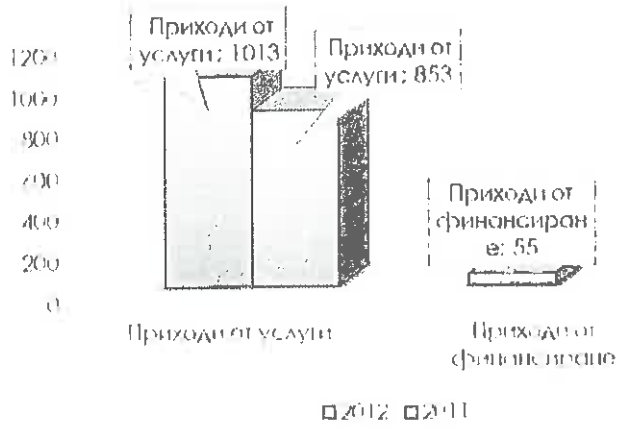
Оперативни резултати за 2012 година

Приходи от дейността

Приходи	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	Изменение %
Приходи от услуги	1013	853	19%
Приходи от стоки			
Приходи от финансиране	55		
Общо	1068	853	

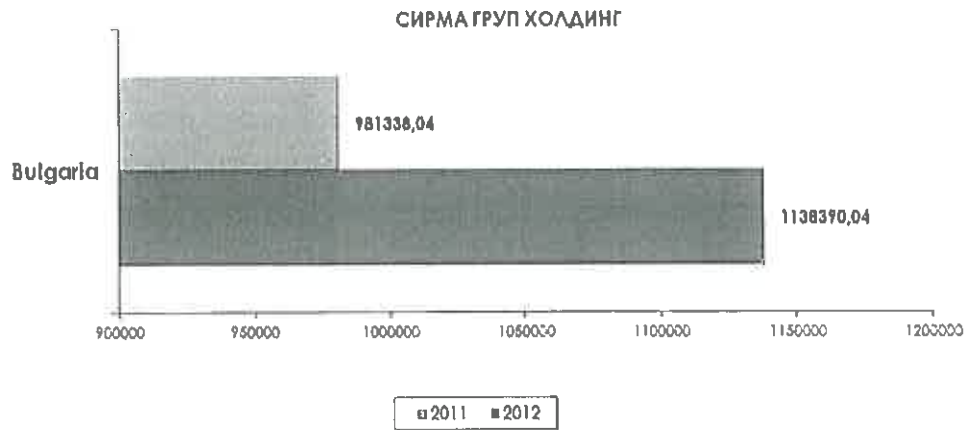
Приходи от финансиране





Основни пазари

↓ Пазар България

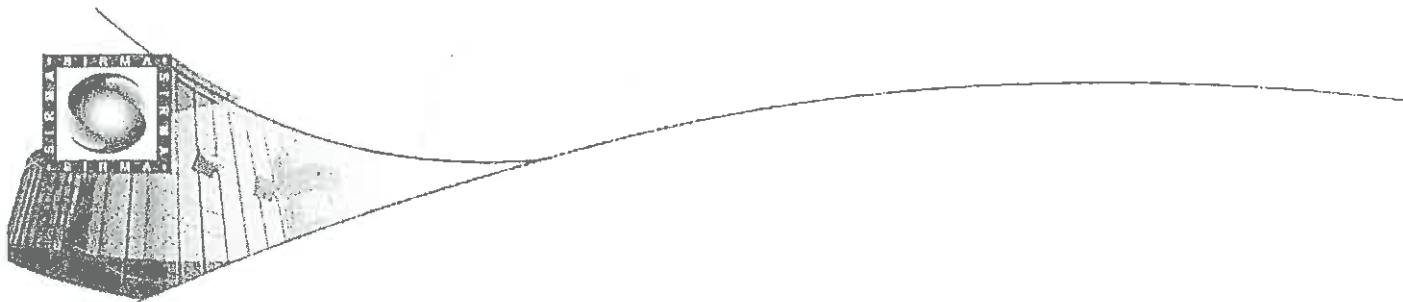


6.1. Други доходи от дейността

Дружеството няма други доходи/разходи нето.

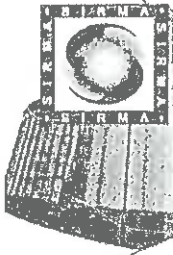
6.2. Разходи за дейността



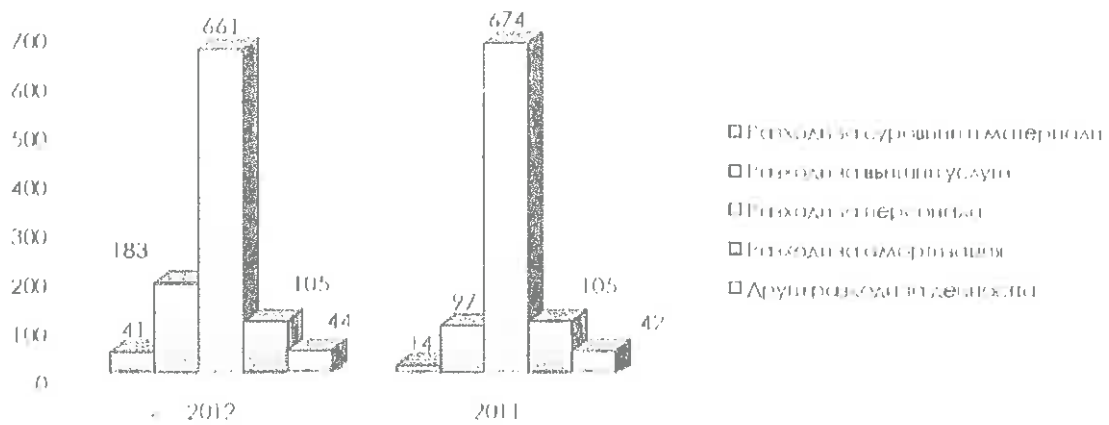


Разходи за дейността	2012 BGN '000	2011 BGN '000	промяна %
Разходи за суровини и материали	41	14	193%
Разходи за външни услуги	183	97	89%
Разходи за персонала	661	674	-2%
Разходи за амортизация	105	105	0%
Други разходи за дейността	43	42	5%
Общо разходи за дейността	1033	932	11%





Разходи за дейността

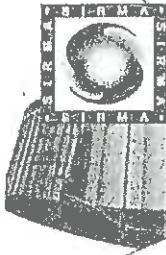


Структура на разходите за дейността 2012



Разходите за материали са:

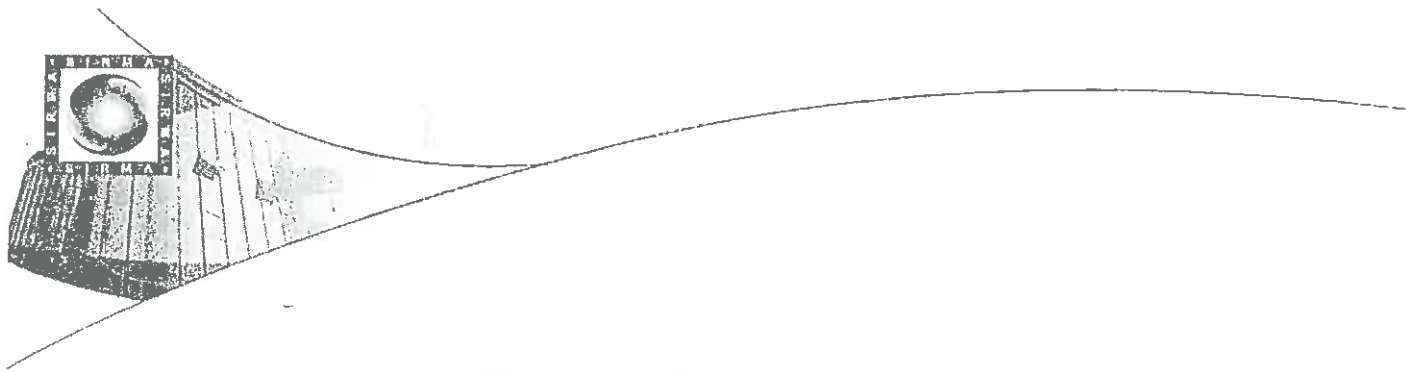




Разходи за материали	2012 BGN '000	2011 BGN '000	промяна %	за 2012 %
Ел. енергия	34	5	580%	83%
Офис консумативи	1	2	-50%	2%
Материали за поддръжка и ремонт на офиса	1			2%
Компютърни компоненти		1	-100%	0%
Инвентар		1		
Рекламни материали	5	5	0%	12%
Общо	41	14		100%

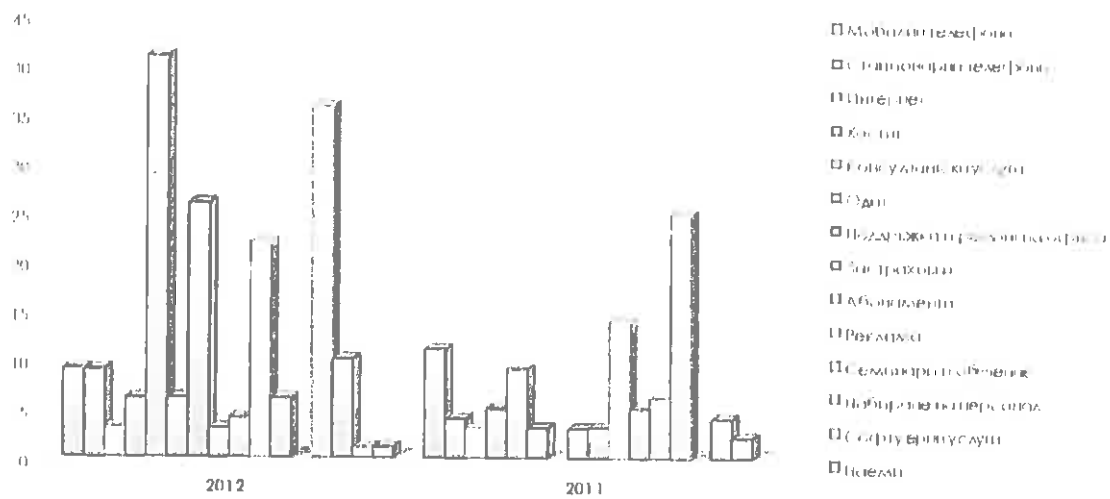
Разходи за външни услуги	2012 BGN '000	2011 BGN '000	промяна %	отн. дял на разходите за външни услуги за 2012 %
Мобилни телефони	9	11	-18%	5%
Стационарни телефони	9	4	125%	5%
Интернет	3	3	0%	2%
Хостинг	6	5	20%	3%
Консултантски услуги	41	9	356%	22%
Одит	6	3	100%	3%
Поддръжка и ремонт на офиса	26			14%
Застраховки	3	3	0%	2%
Абонаменти	4	3	33%	2%
Реклама	22	14	57%	12%
Семинари и обучение	6	5	20%	3%





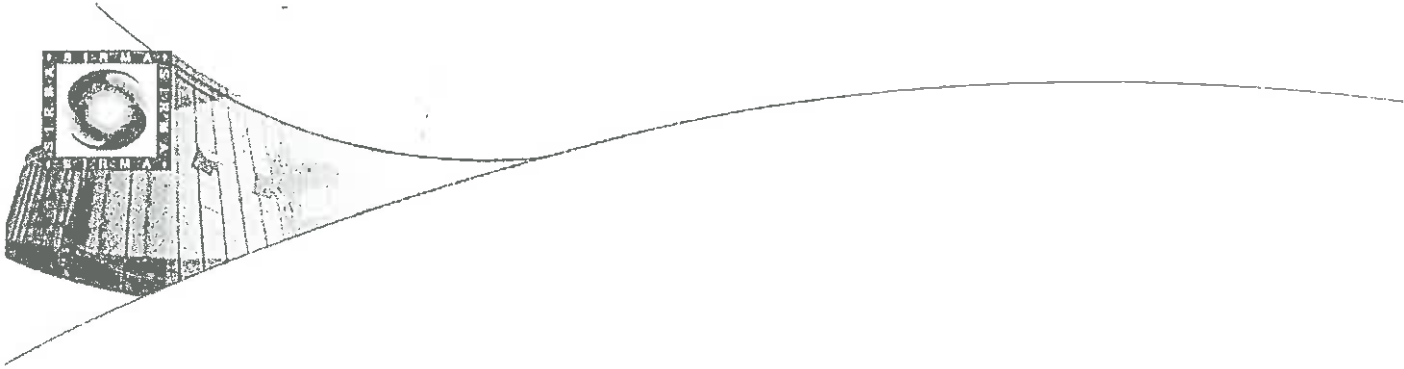
Набиране на персонал		6	-100%	0%
Софтуерни услуги	36	25	44%	20%
Комисионни и такси	1	4	-75%	1%
Други	1	2	-50%	1%
Общо	183	97		100%

Разходи за външни услуги

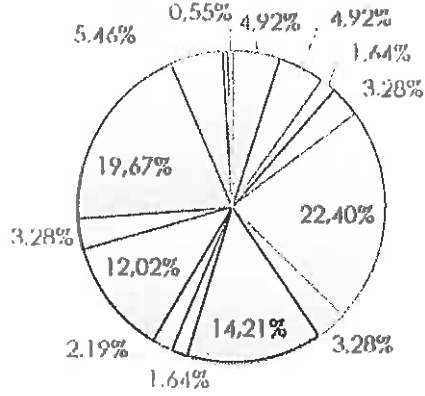


ВЪНШНО С
ОРИЕНТИРАНО



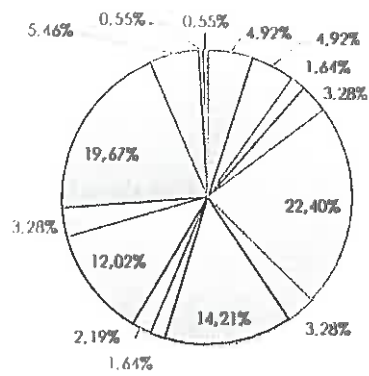


0.55% Структура на разходите за външни услуги



- Делегирани услуги
- Услуги за правна помощ
- Интернет
- Кабели
- Услуги за данни
- Одн
- Поддръжка на ремонтни работи
- Застраховки
- Абонаменти
- Реклама

Структура на разходите за външни услуги



- Делегирани услуги
- Услуги за правна помощ
- Интернет
- Кабели
- Услуги за данни
- Одн
- Поддръжка на ремонтни работи
- Застраховки
- Звънвания
- Абонаменти
- Реклама

Разходите за външни услуги възлизат на 183 х.лв.





Разходи за персонала

	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за персонала за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Разходи за персонала				
Текущи възнаграждения	593	607	-2%	90%
Вноски по социалното осигуряване	68	64	6%	10%
Други начисления		3		
Общо	661	674	-2%	100%

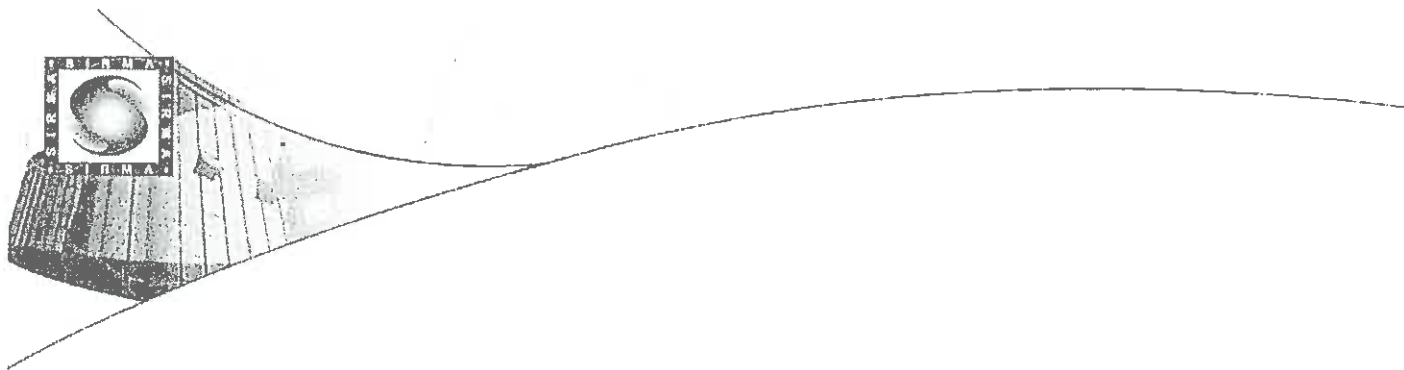
Разходите за персонал възлизат на 661 х. лв.

Други разходи за дейността

	2012	2011	промяна	отн. дял на разходите за 2012
	BGN '000	BGN '000	%	%
Други разходи за дейността				
Представителни разходи	10	9	11%	23%
Местни данъци и такси	29	29	0%	66%

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Командировки	2	1	100%	5%
Други	2	3	0%	7%
Общо	43	42	5%	100%

Другите разходи за дейността възлизат на 43 х.лв.

Разходите за амортизация възлизат на 105 х. лв. за 2012 г., почти толкова, колкото са били и през 2011 г.

Финансови приходи и разходи

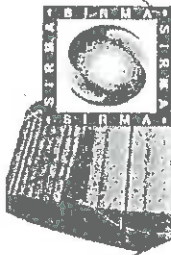
	2012 BGN '000	2011 BGN '000	промяна %
Приходи от предоставени заеми	70	75	-7%
Нетна печалба от курсови разлики		(1)	-100%
Общо	70	74	-5%
разходи за лихви по получени заеми	69	61	13%
разходи за лихви по депозити	7	11	-36%
Общо	76	72	6%

Финансовите приходи през 2012 г. възлизат на 70 х. лв. срещу 74 х. лв. за 2011 г. Финансовите разходи са се увеличили с 4 х. лв. спрямо предходния отчетен период. Нетно финансовите приходи (разходи) – (6) х. лв.

Финасов резултат от дейността

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Печалбата преди лихви, данъци и амортизации (EBITDA) 139 х. лв.

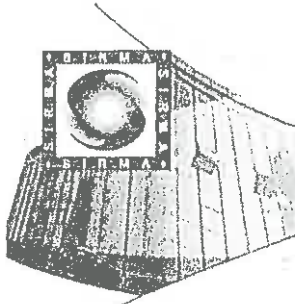
Печалбата от оперативна дейност 35 х.лв.

Нетната печалба за 2012 г. 20 х. лв.

Активи

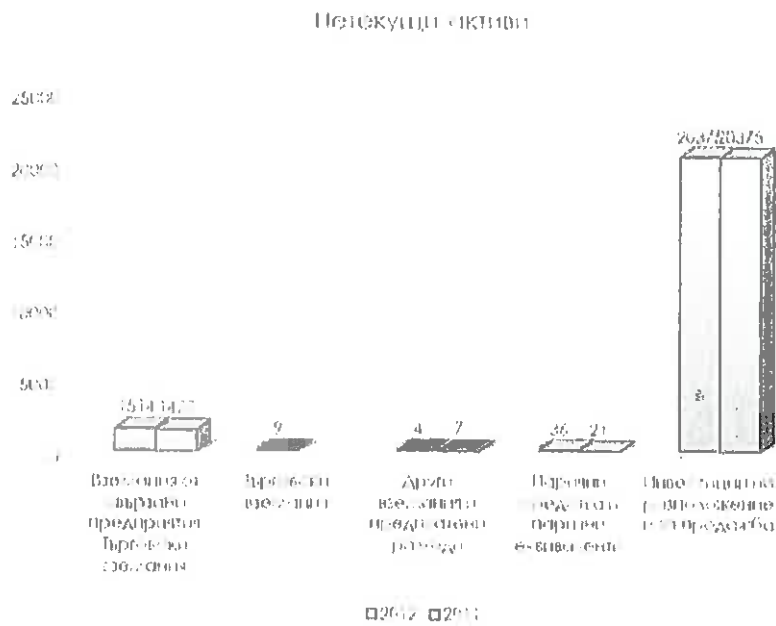
	2012	2011	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	за 2012
				%
Нетекущи активи	57166	57148	0,03%	72,27%
Имоти, машини и оборудване	7	3	133%	0%
Нематериални активи	102			0%
Инвестиционни имоти	4736	4839	-2%	6%
Инвестиции в дъщерни дружества	51950	51935	0%	66%
Други нетекущи активи	371	371	0%	0%
Текущи активи	21938	21880	0%	28%
Вземания от свързани предприятия	1514	1477	3%	2%
Търговски вземания	9			
Други вземания и предплатени разходи	4	7	-43%	0%
Парични средства и парични еквиваленти	36	21	71%	
Инвестиции на разположение и за продажба	20375	20375	0%	26%
ОБЩО АКТИВИ	79104	79028	0%	100%

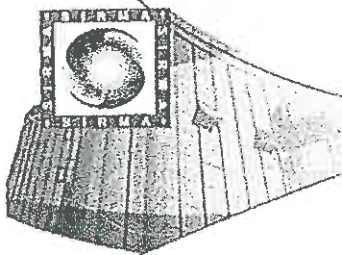




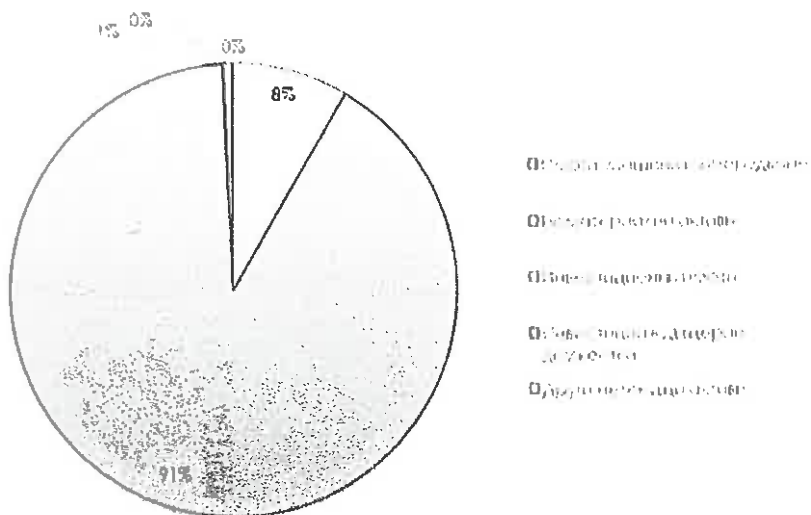
Общите активи се увеличават със 76 х.лв. спрямо 2011 г.

Нетекущи активи





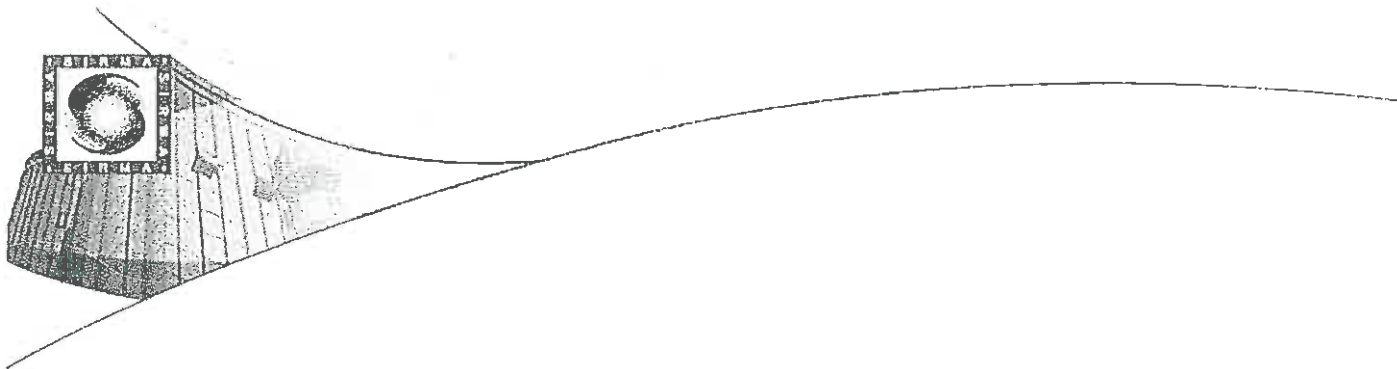
Структура на нетекущите активи 2012



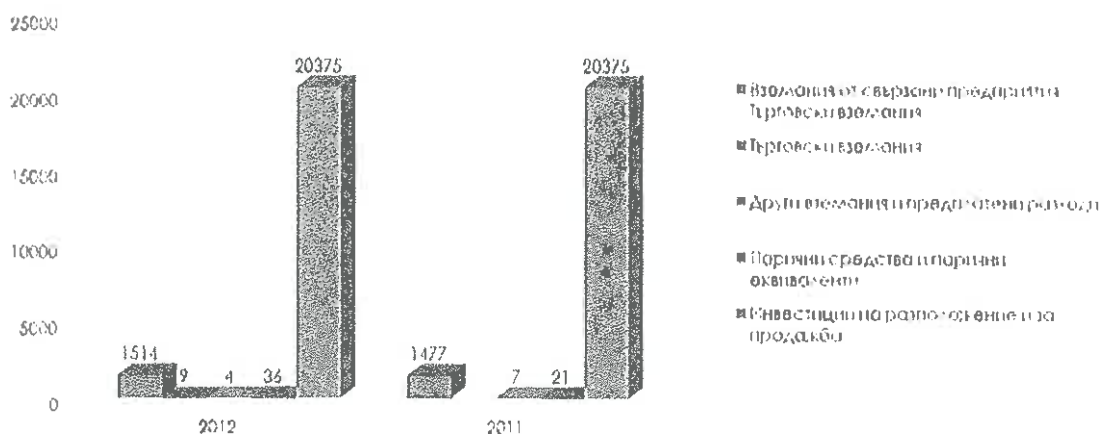
Нетекущите активи нарастват с 18 х.лв. спрямо 2011 г.

Текущи активи





Текущи активи



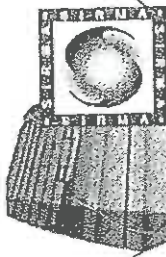
Текущите активи нарастват с 58 хил.лв. спрямо 2011 г.

Имоти, машини, оборудване

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	промяна %	отн. Дял 2012 %
Имоти, машини и оборудване				
Земля и сгради	4736	4839	-2%	100%
Машини, съоръжения и оборудване	5	1	400%	0%
Други	2	2	0%	0%
Общо	4743	4842	-2%	100%

Имоти, машини и оборудване – 4743 х. лв. спрямо 4 842 през 2011 г.

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



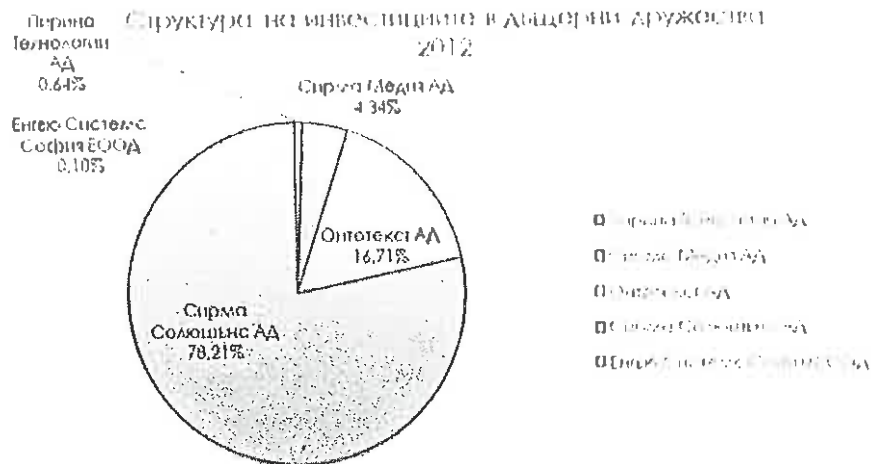
Нематериални активи

Нематериалните активи са 102 х.лв.

Инвестиции в дъщерни дружества

Инвестиции в дъщерни дружества	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	промяна %	отн. дял 2012 %
Пирина Технологии АД	332	332	0,00%	0,64%
Сирма Медия АД	2256	2241	0,65%	4,34%
Онтотекст АД	8680	8680	0,00%	16,71%
Сирма Солюшънс АД	40632	40632	0,00%	78,21%
Енгейо Системс София ЕООД	50	50	0,00%	0,10%
Общо	51950	519350	0,03%	100,00%

Структура на инвестициите в дъщерни дружества 2012



Инвестициите в дъщерни дружества са се увеличили с 14532,76 лв. спрямо предходната година.

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.

Сирма Груп Холдинг АД



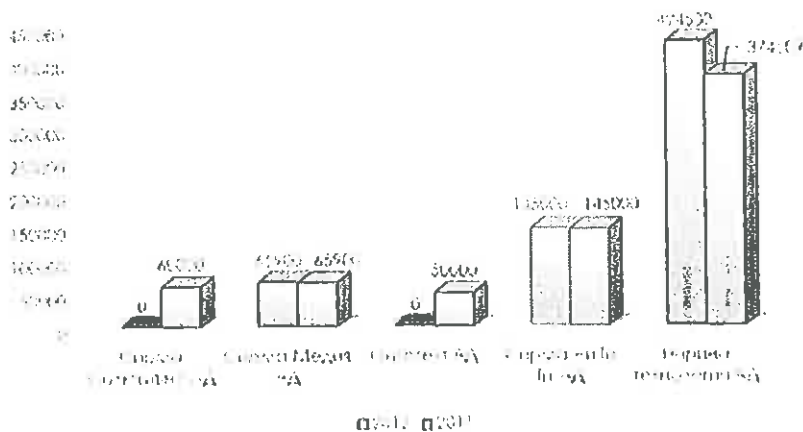


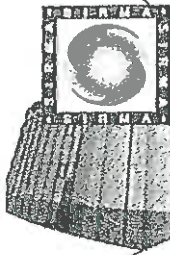
Инвестициите на разположение и за продажба са 20 375 х. лв. и са без промяна спрямо предходната година, но в процедура на оценка за апорт.

Предоставени заеми на свързани предприятия

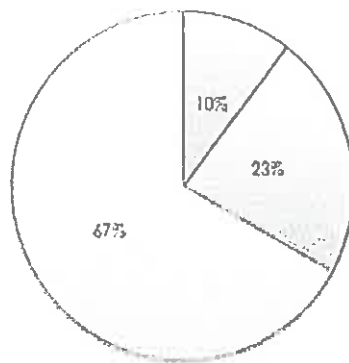
Предоставени заеми на свързани предприятия	промяна		
	2012	2011	%
Сирма Солюшънс АД	0	60	-100,00%
Сирма Медия АД	66	66	0,00%
Онготехт АД	0	50	-100,00%
Сирма Ай Ти Ти АД	145	145	0,00%
Пирна технологии АД	425	375	13,35%
Общо	635	695	-8,63%

Предоставени заеми на свързани предприятия





Структурата на предоставените заеми на свързани предприятия 2012



□ Сирма Гроуп Холдинг АД □ Сирма РИД Българска АД □ Сирма Експлоатация АД

Предоставените заеми на свързани предприятия са 635 х. лв. спрямо 695 х.лв. в предходния отчетен период.

Текущите активи се увеличават с 58 х.лв.

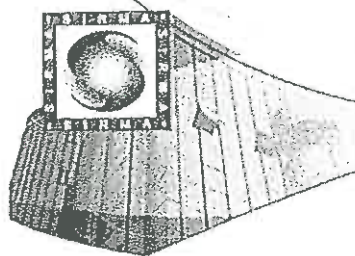
През отчетния период СГХ няма материални запаси.

Вземанията от свързани предприятия се увеличават с 37 х.лв.

Собствен капитал и пасиви

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.

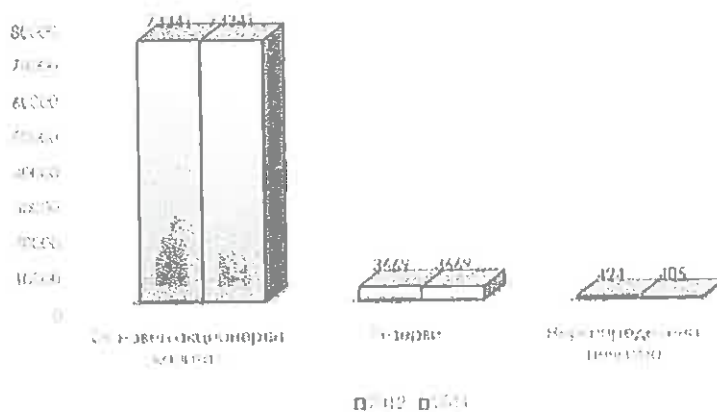


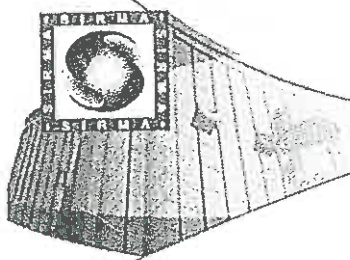


Собствен капитал

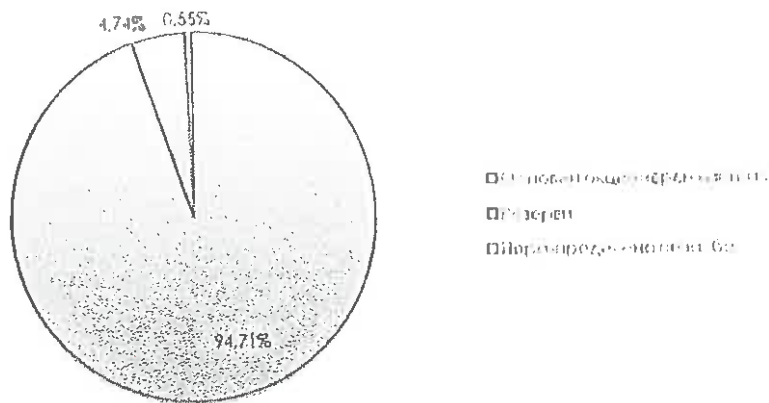
	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000	промяна %
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал	73341	73341	0,00%
Резерви	3669	3669	0,00%
Неразпределена печалба	425	405	4,69%
Общо	77435	77415	0,02%

Собствен капитал





Структура на собствения капитал 2012

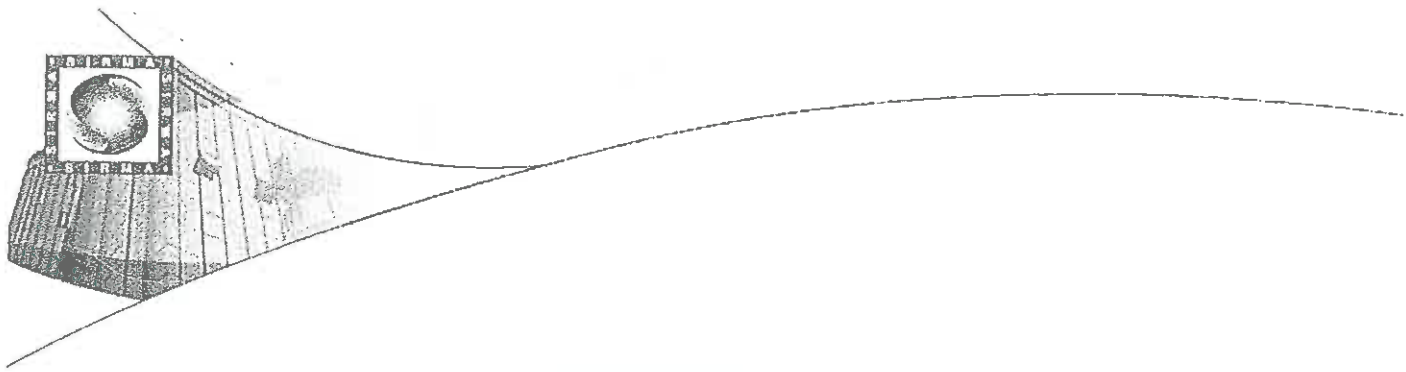


Собственият капитал се увеличава с 20 х. лв. спрямо 2011 г. През отчетния период не е извършена нова емисия ценни книжа.

Нетекущи и текущи задължения

ПАСИВИ	31.12.2012	31.12.2011	промяна	отн. дял
	BGN '000	BGN '000	%	2012
Нетекущи задължения	343	294	16,67%	0,43%
Пасиви по отсрочени данъци	4	1	300,00%	0,01%
Задължения към свързани предприятия	336	286	17,48%	0,42%
Търговски и други задължения				0,00%
Задължения към персонала при пенсиониране	3	7	-57,14%	0,00%

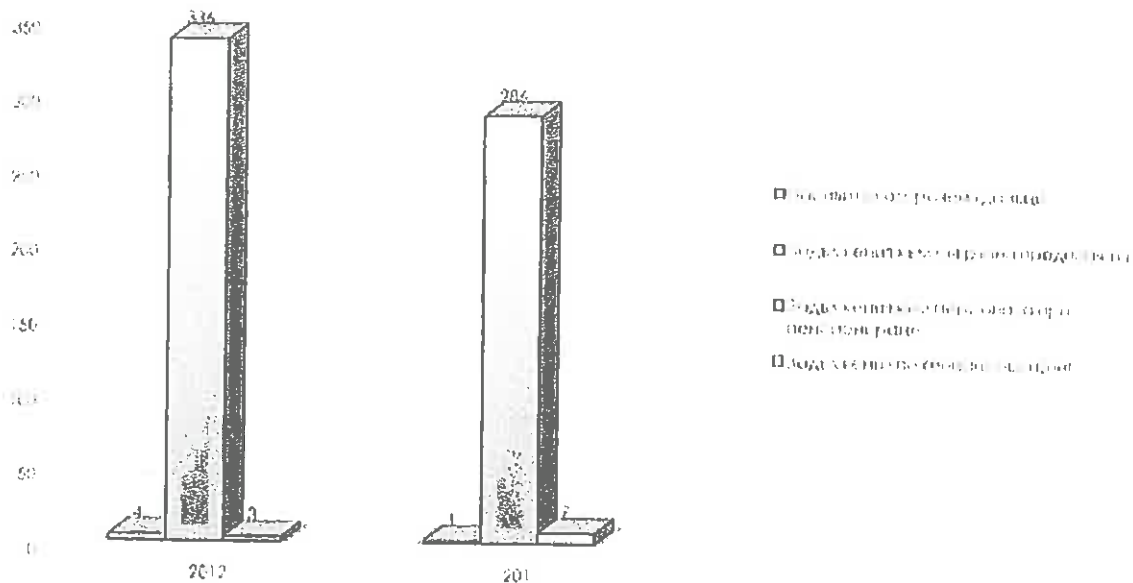


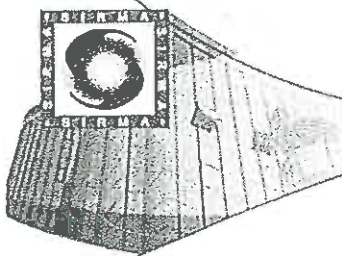


Задължения по финансов лизинг				
Текущи задължения	1327	1319	0,61%	1,68%
Краткосрочни банкови заеми	489	488		0,62%
Търговски и други задължения	84	22	281,82%	0,11%
Задължения към свързани предприятия	633	582	8,76%	0,80%
Задължения за данъци	36	80	-55,00%	0,05%
Задължения към персонала и за социално осигуряване	84	147	-42,18%	0,11%
ОБЩО ПАСИВИ	1469	1613	3,53%	2,11%
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ	79104	79028	0,10%	100,00%

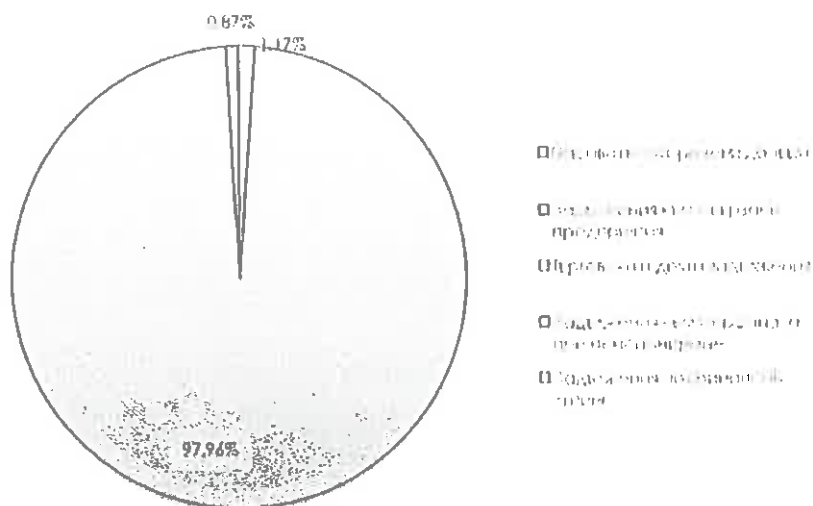
Нетекучи задължения

Нетекучи задължения





Структура на нетекущите пасиви 2012



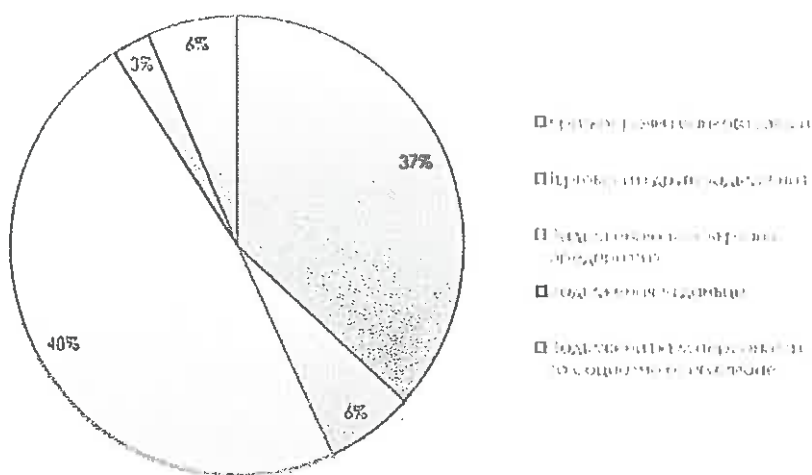
Нетекущите задължения се увеличават с 49 х.лв.

Текущи задължения





Структура на текущи задължения 2012



Текущите задължения се увеличават с 8 х.лв.

Общо експозицията по банкови заеми на дружеството към 31.12.2012 г. не се е изменила спрямо 2011 г.

Търговските задължения се увеличават със 111 х. лв. спрямо 31.12.2011 г.

Задълженията към свързани предприятия са се увеличили с 51 х. лв.

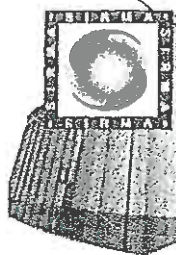
Задълженията към персонала и социалното осигуряване се намаляват със 66 х.лв.

Парични потоци

Парични потоци	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Нетни парични потоци от оперативна дейност	46	(240)

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност	53	(123)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност	(84)	380
Нетно (намаление)/увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	15	17
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари	21	4
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	36	21

Нетните парични потоци към 31.12.2012 г., генерирани от оперативна дейност са в размер 46 х. лв., от инвестиционна дейност 53 лв. и от финансова дейност (84) лв. В резултат на тези дейности паричните средства и еквиваленти нетно се увеличават с 15 х. лв. и към 31.12.2012 г. са в размер 36 х. лв., спрямо 21 х. лв. към края на 2011 г.

Финансови показатели

Коефициенти	31.12.2012	31.12.2011
Възвращаемост на собствения капитал (ROE) 1	0,00	0,00
Възвращаемост на активите (ROA) 2	0,00	0,00
Коефициент на обръщаемост на активите 3	0,01	0,01
Коефициент на текуща ликвидност 4	26,18	16,59
Коефициент на бърза ликвидност 5	26,18	16,59
Коефициент на парична ликвидност 6	24,36	15,46
Коефициент на финансова автономност 7	0,04	0,02

Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на собствения капитал за последните пет тримесечия

Нетна печалба на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

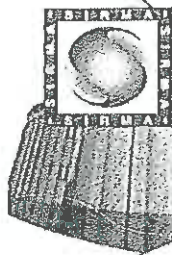
Приходи от продажби на годишна база/средноаритметична стойност на общите активи за последните пет тримесечия

Текущи активи/Текущи задължения

Вземания/Парични средства/Текущи задължения

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





Парични средства/Текущи задължения

Информация за акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД

Общият брой на издадените към 31.12.2012 г. акции от „Сирма Груп Холдинг“ АД е 73 340 818 лв. броя с номинална стойност от 1 лв. на акция. Всички емитирани акции са поименни, налични, обикновени и неделими, съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията. Акциите на „Сирма Груп Холдинг“ АД не се търгуват на официален пазар.

План за развитие през 2013 г.

Предположения относно общите икономически условия:

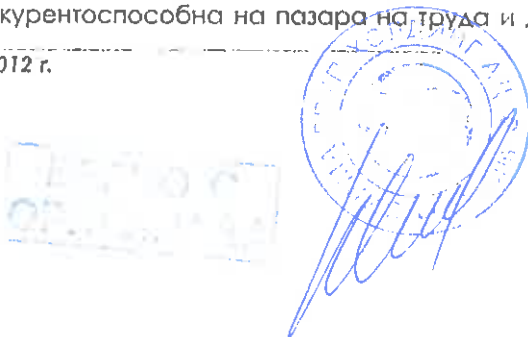
- През време на период на предизвикателства, икономиката на България е относително стабилна, а сега дори дава възможност за позитивни очаквания за следващия период от гледна точка на икономическия растеж и подобряване на общия бизнес климат.
- Няма да има значителни смущения в света, или европейската икономика като война, недостиг на енергия, катастрофални бедствия и т.н.

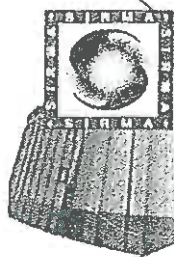
Предположения по отношение на доходите:

- данъците върху печалбата се предвиждат на базата на сегашната българска корпоративна данъчна ставка от 10%.
- амортизационните разходи се изчисляват в съответствие с действащото българските счетоводни принципи и политиката, приети от „Сирма Груп Холдинг“ АД.
- За целите на моделирането на инфлацията се използва прогнозата на Европейската централна банка (ЕЦБ). Ние намираме тези граници, приложими за българската икономика, тъй като на стратегическо намерение на България е да се присъедини към еврозоната и оттам следва необходимостта да се постигнат относително по-ниски нива на инфлацията. Ние Консервативно допускаме по-високите стойности в диапазона за 2013 г. и за периода 2014-2016 г. и ги използваме, за да моделираме структурата на разходите.

Прогнозата за инфлацията не се прилага за тези разходи, които за целите на моделирането са свързани с общите приходи или са разходи, които се генерират в силно конкурентни индустрии.

- За да може „Сирма Груп Холдинг“ АД да остане конкурентоспособна на пазара на труда и да
- Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.





привлечат и задържат своя най-ценен актив - служителите си - тя трябва да осигуряват привлекателни възнаграждения. Предполагаме, че разходите за труд трябва да се увеличават със среден темп от 7,5% на годишна база, за да се гарантира, че дружеството няма да загуби своя потенциал поради текучество.

- амортизационната политика на компанията няма да се променя като по този начин се осигуряват стабилни разходи за амортизация, които нарастват само с амортизацията на нови дълготрайни капиталови инвестиции.

- В момента на офис пространството е достатъчно и не са необходими допълнителни разходи за наем.

- С изключение на сумите, които вече са договорени останалите прогнозираны приходи се основават на започналите процедури и вероятните договори, както и на предположения за развитието на пазара, представени в разделите по-горе и официално декларираната държавната политика за периода.

Бизнес развитие през 2013 г.

Основните цели, които стоят пред „Сирма Груп Холдинг“ АД през 2012 г. са следните:

- Ефективно управление на ресурсите – финансови, човешки, технологични, с оглед функционирането и развитието на Холдинга в условията на икономическа криза;
- Продължаване на развитието и подобряване качеството на услугите, предоставяни на клиентите на дружеството, разширяване на техния спектър и активно търсене на нови пазари;
- Активно инвестиране в нови технологии, продукти и иновации.

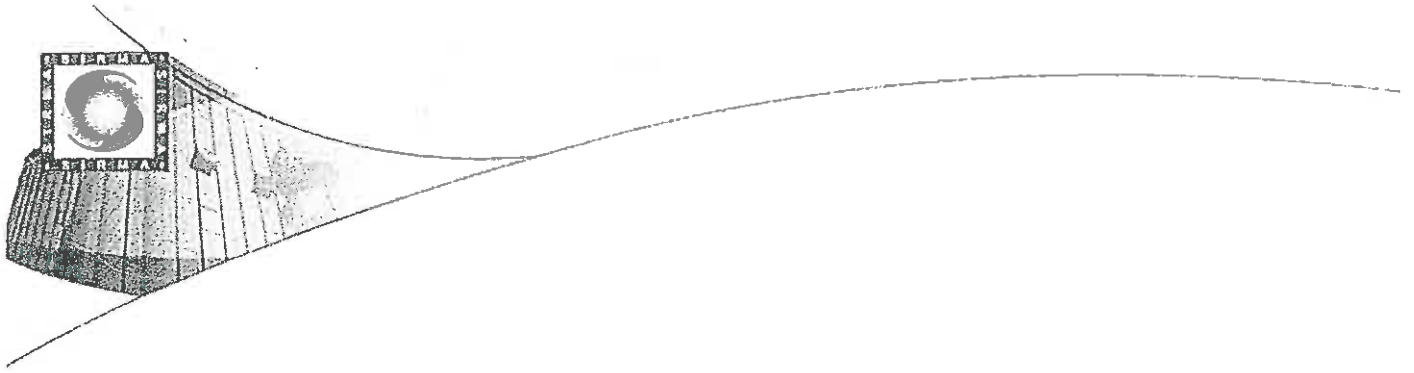
С оглед постигането на тези цели, ще продължи работата по основните аспекти на оперативната, финансовата и инвестиционната дейност на „Сирма Груп Холдинг“ АД: централизирано административно обслужване на фирмите по отношение на финансово-счетоводни, правни, административни, човешки ресурси и други дейности, както и ефективно управление на оперативните и инвестиционни финансови потоци. В същото време ще се търсят още възможности за оптимизация на разходите и повишаване на ефективността на Холдинга като цяло.

Поради влошената бизнес обстановка в страната, една от целите на компанията ще бъде пренасочването на дейността в още по-голяма степен към международните пазари, спечелване на нови американски и европейски клиенти и проекти.

Ще продължи усилената работата по разработването и маркетизирането на нови технологии и продукти в областта на семантичните технологии, телекомуникационните и мобилните технологии, CAD/CAM системите, мултимедийни продукти и др., които да притежават следните качества:

- да са водещи на световния пазар в своя клас;
- да имат важни, доказани и разпознаваеми предимства пред конкуренцията и
- да имат значителна база от референтни клиенти.

Годишен доклад за дейността на „Сирма Груп Холдинг“ АД за 2012 г.



*Отчет за начислените през годината възнаграждения на членовете на Надзорния и
Управителния съвети*

На членовете на Управителния и Надзорния съвети са начислени възнаграждения през 2012 г. в размер на 68 287.44 лв.

*Отчет за придобитите, притежаваните и прехвърлени от членовете на съвета през
годината акции на дружеството*

През 2012 г. членове на съветите са придобивали акции на дружеството, както следва:
Явор Джонев – Председател на НС – 264183 броя
Момчил Зарев – член на НС – 150000 броя

Права на членовете на съвета на управителите да придобиват акции от дружеството

През 2012 г. членовете на Управителния и Надзорния съвети не са имали специални права да придобиват акции от дружеството.

Изпълнителен директор:
Цветан Алексиев