

“РОКА БЪЛГАРИЯ” АД

Финансов отчет
За годината, приключваща на 31 декември 2008
(с доклад на независимия одитор)

ГОДИШЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА НА “РОКА БЪЛГАРИЯ” АД ПРЕЗ 2008 Г.

Продажби

През 2008 г. дружеството консолидира и допълнително увеличи дела си на пазара на санитария и обзавеждане за баня чрез налагане на използваните от него търговски марки: Фаянс, Рока и Лауфен. Според пазарни проучвания и анализи дружеството притежава по-голямата част от местния пазар, което го прави пазарен лидер.

Като развитие на брандове Фаянс покрива ниския и средния сегмент от клиентското търсене, Рока се концентрира в средния и средно-висок сегмент. За Лауфен традиционно е отреден най-високия луксозен сегмент от пазара.

Като цяло, общите продажби на дружеството за 2008г. надхвърлят 32 млн.лв, което представлява спад от 3% спрямо 2007г., което може да се отчете като добър резултат на фона на спада на икономическата активност в сектора на строителството през изминалата година. Продажбите на търговски стоки продължават започналата от предишни години тенденция за постоянен ръст, като през 2008г. растат с около 9%, което е следствие основно на трайното налагане на марката Рока на пазара.

С подкрепата на групата “Рока” продължи развитието на експортните пазари, свързани с групови компании. Дружеството все повече се специализира в производството на едни от най-сложните санитарни изделия. През 2008 г. приходите от продажби на групови компании запазват дела си от около 39% от общите приходи на дружеството

Особено внимание се обръща на разнообразяване на номенклатурата на предлаганата продукция. За създаването, развитието и навлизането на нови модели на пазара бяха отделени необходимите средства. В допълнение на това, портфолиото от произвеждана продукция се допълва с нови продукти произвеждани досега, единствено в други фабрики от група Рока.

Производство и инвестиции

Предвид започналата икономическа криза в световен мащаб, производственият капацитет беше по-малко използван, отколкото през 2007г. През годината, бяха произведени около 690 хиляди големи керамични къса, което представлява намаление от 23% спрямо 2007 г.

Продължи осъществяването на амбициозната инвестиционна програма, като за нея през годината бяха изразходвани над 17.5 млн лв.

Около 0.6 млн. лв. бяха инвестирани в развитието на нови продукти и модели, част от които бяха пуснати на пазара през годината, а други се очакват през 2009 г.

Завърши въвеждането на автоматизирана система за управление на логистичния процес. Въвеждането и в експлоатация стана в началото на годината и позволи значително да се снижат разходите свързани с управлението на запасите, като в същото време се подобри скоростта на изпълнение на поръчките.

Значителна част от средствата за инвестиции през 2008г. бяха използвани за осъществяването на екологични проекти, както и проекти свързани с повторното използване на отделяната енергия при производствения процес. Тези инвестиции се очаква да бъдат завършени през първата половина на 2009г.

Основната част от инвестициите (около 14.1 млн. лв.) бяха заделени за проекта за увеличаване на производствения капацитет на дружеството. Инвестициите и строително-монтажните работи, в основната си част, следват предварително планирания график, като спадът в строителната активност в световен мащаб, наложи промяната на пусковият срок от есента на 2008г., за първото полугодие на 2009г. Въпреки това, направените инвестиции ще осигурят по-добра ефективност при използването на ресурсите, което се оказва особено важно при новите пазарни реалности.

В края на 2008 г. средният брой на персонала по списък е 321 души, като спрямо 2007 г. намалението е почти 9%. През 2008г. беше подписан нов Колективен Трудов Договор, който ще урежда индустриалните отношения в дружеството и през 2009г. Разходите за персонал се увеличиха със 7,7% спрямо 2007 г.

Финанси

С цел финализиране на инвестиционната си програма, през 2008г. Дружеството увеличи кредитната си експозиция към компанията-майка – Рока Санитарио до 31.7 млн. лв, като в същото време бе използвано и краткосрочно финансиране от обслужващата банка в размер към края на 2008г - почти 3 млн.лв. Полученото финансиране е под формата на овърдрафт, с кредитен лимит от 2 млн. евро, и подлежи на преглед през Август 2009г.

Възнагражденията, получени от членовете на управителните органи на дружеството за 2008 г., са около 147 х. лв. Обстоятелствата по чл. чл. 187д, 240б и 247, ал. 2, точки 2-5 от Търговския Закон са неприложими за дружеството или се установяват с деклариране.

Дружеството няма клонове.

Дружеството използва само недеривативни финансови инструменти: търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, лихвени заеми и кредити и търговски и други задължения. Според мениджмънта, генерираните рискове от използване на посочените финансови инструменти не се преценяват като съществени за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и резултата на дружеството предвид провежданата политика по управление на риска и конкретната специфика в дейността.

Насоки за развитие през 2009 г.

Според управленските разчети и бюджета на дружеството се предвижда запазване на нетните продажби и брутната печалба, генериран основно от продажбата на други компании в групата. Генерираният паричен поток се очаква да е над 1,5 милиона лева. Нетният резултат от функционирането на дружеството се очаква да се подобри минимално над този от 2008г.

Преодоляването на световната икономическа криза и времето, за което това ще се случи са основният фактор, който би повлиял върху осъществяването на прогнозите на мениджмънта. В същото време значителното забавяне на строителната активност в страната се очаква да има негативно влияние върху приходите от продажби в България.

На пазара ще се предложат нови продукти Фаянс. Специално внимание ще се обърне на рекламната визия на марката. както и на Ще продължи разширяването на предлаганата гама продукти Рока. Ще продължи експанзията в сферата на арматурата за бани.

През 2009 г. ще продължи тенденцията по налагането и утвърждаването на марката Рока на местният пазар.

Предвид ограничените възможности на вътрешният пазар, усилията ще са насочени към увеличаване на количествата изнасяна стока към Централна и Западна Европа, където се очаква икономическата криза да премине по-бързо.

Не се очаква използването на нови заемни средства през 2009, освен договорените към момента такива.

Предвид факта, че голяма част от инвестициите по разширяването на капацитета бяха извършени през последните 2 години, то през 2009г. средствата, отделени за инвестиции се очакват да бъдат по-малко и да възлизат на около 1.8 млн. лв. Основната част от тях (около 1/3) ще бъдат насочени в развитието на нови продукти и усъвършенстването на съществуващи такива. Ще продължат инвестициите за увеличаване усвояването на отделяната при производството енергия.

Предвижда се запазване на средносписъчния брой на персонала на нивото от края на 2008 г и на увеличаване на разходите за персонал с около 7%.

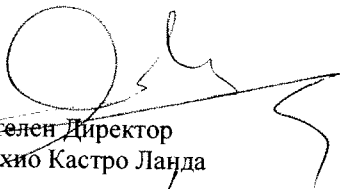
Ако 2007 г. и 2008 г. могат да се определят като години на значителни инвестиции и същевременно ръст в продажбите и консолидация, то 2009 се очаква да бъде година на предизвикателства свързани с откриване на нови пазарни ниши и повишаване конкурентноспособността на Дружеството в една сложна икономическа обстановка.

Отговорности на ръководството.

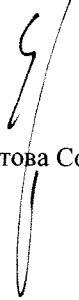
Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2008 г.



Изпълнителен Директор
Луис Серхио Кастро Ланда



Прокурист
Елисавета Панайотова Софтова

19.03.2009г.
Каспичан



КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Хансен" № 37
София 1142
България

Телефон +359 (2) 9697 300
Факс +359 (2) 9805 340
Ел. поща bg-office@kpmg.com
Интернет www.kpmg.bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
"Рока България" АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Рока България" АД ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които са разумни при конкретните обстоятелства.

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 бе проведен в съответствие с изискванията 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури, с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

Считаме, че получените от нас одиторски доказателства са подходящи и достатъчни за формирането на база за изразяване на нашето мнение.

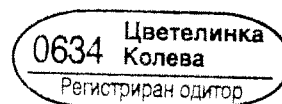
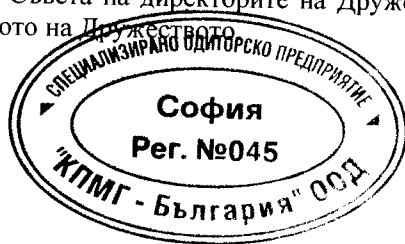
Мнение

По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския Съюз.

Доклад върху други правни и надзорни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно изискванията на чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, ние докладваме, че историческата финансова информация изготвена от ръководството и представена в годишния доклад за дейността на Дружеството, съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството, съответства във всички съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в одитирания годишен финансов отчет на Дружеството към и за годината завършваща на 31 декември 2008 година. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 19 март 2009 година, се носи от ръководството на Дружеството.



Добрина Калоянова
Управител



Цветелинка Колева
Регистриран одитор

София, 27 март 2009 година

КПМГ България ООД
ул. "Фритьоф Нансен" 37
София 1142
България

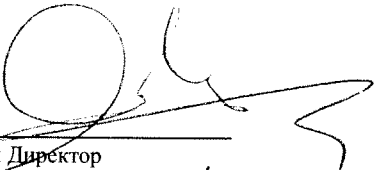
Отчет за доходите

За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Приходи от продажби	6	32,001	33,056
Разходи за външни услуги	7	(7,654)	(7,273)
Разходи за възнаграждения и осигуровки	8	(4,411)	(4,068)
Разходи за материали	9	(8,663)	(10,467)
Разходи за амортизации	14, 15	(4,794)	(4,404)
Изменение на запасите от продукцията и незавършено производство		(1,873)	(645)
Разходи за изграждане на активи по стопански начин		68	59
Отчетна стойност на продадени стоки		(6,311)	(6,183)
Други оперативни приходи от дейността	10	203	234
Други оперативни разходи за дейността	11	(1,754)	(1,899)
Загуба от оперативна дейност		(3,188)	(1,590)
Финансови приходи	12	26	23
Финансови разходи	12	(1,668)	(1,021)
Нетни финансови разходи		(1,642)	(998)
Загуба преди облагане с данъци		(4,830)	(2,588)
Данъци върху печалбата	13	-	478
Нетна загуба за периода		(4,830)	(2,110)

Отчетът за доходите следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до стр. 43, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

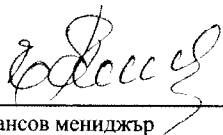
Финансовият отчет е одобрен от Съвета на Директорите на “Рока България” АД на 19 март 2009 г.


 Изпълнителен Директор
 Луис Серхио Кастро Ланда


 Прокурист
 Елисавета Софтова

Съгласно одиторски доклад:

 Добрина Калоянова
 Управител
 “КПМГ България” ООД


 Финансов мениджър
 Елена Радушева

0634 Цветелинка
 Колева
 Регистриран одитор


 Цветелина Колева
 Регистриран одитор



Отчет за промените в собствения капитал
За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

В хиляди лева

	Бележка	Акционерен капитал	Премии от емисия	Резерви	Печалби и загуби	Общо
Баланс към 1 януари 2007						
Емисия на акции		1,002	17,786	9,451	(11,525)	16,714
Неизплатен дивидент		1,482	22,957	-	-	24,439
Резултат за периода		-	-	66	-	66
Баланс към 31 декември 2007	21	2,484	40,743	9,517	(2,110)	39,109
Баланс към 1 януари 2008						
Резултат за периода		2,484	40,743	9,517	(13,635)	39,109
Баланс към 31 декември 2008	21	2,484	40,743	9,517	(4,830)	34,279

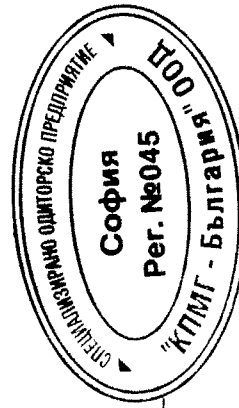
Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до стр. 43, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен Директор
Луис Серхио Кастро Ланда

Прокурист
Елисавета Софтова

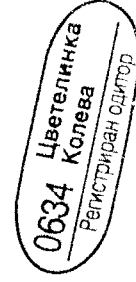
Съгласно одиторски доклад:

Добринка Калоянова
Управител
“КПМГ България” ООД



Финансов мениджър
Елена Радушова

Цветелина Колева
Регистриран одитор



Баланс

Към 31 декември 2008 година

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
АКТИВИ			
Дълготрайни активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	62,740	53,292
Нематериални активи	15	385	427
Общо дълготрайни активи		63,125	53,719
Краткотрайни активи			
Материални запаси	17	9,572	11,069
Търговски и други вземания	18	3,399	6,332
Предплатени разходи за бъдещи периоди	19	8	14
Пари и парични еквиваленти	20	121	69
Общо текущи активи		13,100	17,484
Общо активи		76,225	71,203
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	21	2,484	2,484
Премии от емисия		40,743	40,743
Резерви		9,517	9,517
Печалби и загуби		(18,465)	(13,635)
Общо собствен капитал		34,279	39,109
Дългосрочни задължения			
Лихвени кредити и заеми	22, 27	31,755	21,514
Отсрочени данъчни пасиви	16	-	-
Задължения за обезщетения при пенсиониране	23	104	117
Общо дългосрочни задължения		31,859	21,631

Баланс (продължение)
Към 31 декември 2008 година

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
Краткосрочни задължения			
Търговски и други задължения	24	6,659	10,208
Лихвени заеми и кредити	22, 27	3,428	255
Провизии	23	-	-
Общо текущи задължения		10,087	10,463
Общо задължения		41,946	32,094
Общо капитал и пасиви		76,225	71,203

Балансът следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до стр. 43, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен Директор
Луис Серхио Кастро Ланда

Финансов мениджър
Елена Радушева

Прокурист
Елисавета Софтова

Съгласно одиторски доклад:

Добрина Калоянова
Управител
“КПМГ България” ООД



Цветелина Колева
Регистриран одитор

0634 Цветелинка
Колева
Регистриран одитор

Отчет за паричния поток

За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	2008	2007
Оперативна дейност			
Парични постъпления от клиенти		35,897	37,631
Парични плащания на доставчици		(25,327)	(36,318)
Нетен паричен поток, свързани с трудовите възнаграждения на персонала		(4,512)	(4,028)
Нетен паричен поток свързан с данъци		863	2,679
Плащания по лизингови договори		(312)	(293)
Други постъпления/ (плащания)		(750)	(612)
Нетен паричен поток от основната дейност		5,859	(941)
Инвестиционна дейност			
Парични постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване		-	4
Парични плащания за придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(17,573)	(26,510)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		(17,573)	(26,506)
Финансова дейност			
Получени търговски заеми		10,241	28,351
Получени банкови заеми		2,989	-
Изплатени лихви, комисионни и дивиденди		(1,464)	(928)
Нетни парични потоци от финансова дейност		11,766	27,423

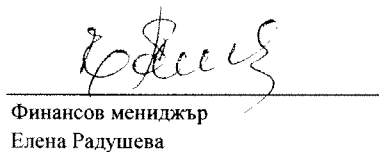
Отчет за паричния поток (продължение)

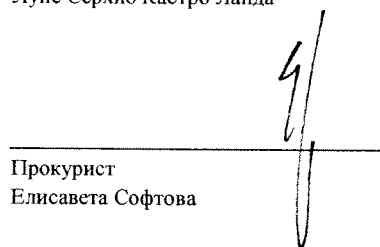
За годината, приключваща на 31 декември 2008 година

В хиляди лева	Бележка	2008	2007
Нето изменение на пари и парични еквиваленти		52	(24)
Пари и парични еквиваленти към 1 януари	20	69	93
Пари и парични еквиваленти към 31 декември	20	121	69

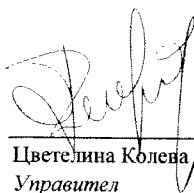
Отчетът за паричния поток следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 8 до стр. 43, представляващи неразделна част от финансовия отчет.


Изпълнителен Директор
Луис Серхио Кастро Ланда


Финансов мениджър
Елена Радужева


Прокурис
Елисавета Софтова

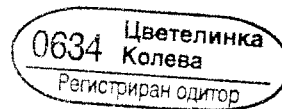
Съгласно одиторски доклад:


Цветелинка Колева
Управител

“КПМГ България” ООД




Добринка Калоянова
Регистриран Одитор



Бележки към финансовия отчет

1. Статут и предмет на дейност

“Рока България” АД (“Дружеството”) е регистрирано в Шуменски окръжен съд по фирмено дело № 94 от 1992 година със седалище ул. “Мадарски конник” № 48, гр. Каспичан, България.

Крайната компания-майка на Дружеството е Рока Корпорацион Емпресионал, регистрирано в Испания.

Основният предмет на дейност на Дружеството е производство и търговия в страната и чужбина на санитарна керамика и изделия за баня.

2. База за изготвяне

(а) Изразяване за съответствие

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приложими в Европейския съюз.

Финансовият отчет изготвен за годината приключваща на 31 декември 2008 г., е одобрен от Съвета на директорите на Дружеството на 19 март 2009 г.

(б) База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на (където е приложимо): дериватните финансови инструменти, които са оценени по справедлива стойност; финансови инструменти по справедлива стойност през печалби и загуби, които са оценени по справедлива стойност; финансови активи на разположение за продажба са оценени по справедлива стойност.

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

(в) Действащо предприятие

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

През последните три месеца на 2008 г. кредитната криза засегнала световните пазари се засили и на практика прерастна във всеобхватна пазарна криза. Тя има своите отражения във всички сектори и индустрии. Вероятността от значимо забавяне на икономическия растеж, и дори навлизане в рецесия на някои икономически региони и държави, е голяма. Това създава предпоставки Дружеството да продължи своята дейност в една трудна и все по-непредсказуема бизнес среда. Ръководството предвижда, че съществуващите капиталови ресурси и източници на финансиране (парични потоци от основна дейност и достъп до банкови кредити) ще са адекватни за ликвидните нужди през следващата 2009 г.

Бележки към финансовия отчет

2. База за изготвяне (продължение)

(г) Функционална валута и валута на представяне

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

(д) Използване на оценки и допускания

Изготвянето на финансовия отчет в съответствие с МСФО изисква ръководството да прави оценки, предвиждания и допускания, които влияят на прилагането на политиките и на отчетените суми на активи и пасиви, приходи и разходи. Реалният резултат може да бъде различен от тези очаквания.

Очакванията и основните допускания се преразглеждат във всеки отчетен период. Повторното преразглеждане на счетоводните оценки се признава в периода, в който оценката е преразгледана, когато преразглеждането засяга само този период, или в периода на преразглеждането и бъдещи периоди ако преразглеждането оказва влияние на сегашния и на бъдещите периоди.

По-конкретно, информация за съществени области на оценка на несигурностите и критични преценки при прилагане на счетоводните политики, които имат съществен ефект на признатите във финансовите отчети суми са включени в следните бележки към годишния финансов отчет:

- Бележки 18 и 27 – оповестяваща преценки за обезценки на търговски вземания, вземания от свързани лица и съответно оценката на възстановимата стойност на тези вземания;
- Бележка 17 – оповестяваща оценката на материални запаси.
- Бележка 16 – оповестяваща непризнати данъчни активи

3. Значими счетоводни политики

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

(а) Операции с чуждестранна валута

Операциите с чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута по обменния курс, приложим в деня на извършване на сделката. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс в деня на изготвяне на баланса. Печалба или загуба от курсови разлики, произтичащи от парични позиции, е разликата между амортизираната стойност във функционална валута в началото на периода, коригирана с ефективната лихва и плащанията през периода и амортизираната стойност в чуждестранна валута превалутуирана по курса в края на периода. Не-парични активи и пасиви деноминирани в чуждестранни валути, които се отчитат по справедлива стойност, се превръщат във функционалната валута по курса на датата, към която е определена справедливата стойност.

Курсови разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута се отчитат в печалби и загуби, освен разлики възникващи от превалутирането във функционалната валута на капиталови инструменти на разположение за продажба, финансово задължение предназначено като хедж на нетна инвестиция в операция извън страната, или отговарящи на условията хеджове на паричен поток, които се признават директно в собствения капитал (ако има такива).

От 1997 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към германската марка, а в последствие към еврото (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(6) Финансови инструменти

(i) Не-деривативни финансови инструменти

Не-деривативни финансови инструменти включват инвестиции в капиталови и дългови инструменти, търговски и други вземания, пари и парични еквиваленти, заеми, търговски и други задължения.

Не-деривативни финансови инструменти първоначално се отчитат по справедлива стойност плюс за инструменти, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, всички отнасящи се разходи по придобиването. След първоначалното признаване не-деривативни финансови инструменти се отчитат както е описано по-долу.

Парите и паричните еквиваленти включват налични парични средства, разплащателни сметки в банки, акредитиви и краткосрочни банкови депозити с оригинален матуритет от три месеца или по-кратък. Банкови овърдрафти, които се изплащат при поискване и са съставна част от управлението на паричните потоци на Дружеството са включени като част от парите и паричните еквиваленти за целите на отчета за паричния поток.

Отчитането на финансовите приходи и разходи е описано в бележка 3(м).

Инвестиции, държани до падеж

Ако Дружеството има намерение и възможност да държи дългови инструменти до падеж, те се класифицират като държани до падеж. Инвестиции, държани до падеж се отчитат по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени с последващи обезценки.

Финансови активи на разположение за продажба

Инвестиции на Дружеството в капиталови и определени дългови ценни книжа се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначалното им признаване, те се оценяват по справедлива стойност, като разликите от различни от загуби от обезценка (виж бележка 3 (ж)) и печалбите и загубите от курсови разлики на налични за продажба монетарни активи, се отчитат в собствения капитал. Когато инвестиции във финансови активи на разположение за продажба се отписват, акумулираните печалби и загуби в собствения капитал се признават като текуща печалба или загуба.

Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата

Финансов инструмент се класифицира по справедлива стойност отчитана в печалби или загуби, ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначалното му признаване. Финансови инструменти се класифицират като финансови инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, ако Дружеството управлява такива инвестиции и взема решения за покупки и продажби въз основа на справедливата им стойност съгласно приетите от Дружеството политика за управление на риска и инвестиционна стратегия. При първоначално признаване директно произтичащите разходи по транзакцията се отчитат в отчета за доходите в момента когато са извършени. Финансовите инструменти отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се отчитат по справедлива стойност, като промените в справедливата стойност се отчитат като печалби и загуби в отчета за доходите.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(б) Финансови инструменти, продължение

(i) Не-деривативни финансови инструменти, продължение

Други инвестиции

Други недеривативни финансови инструменти се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективната лихва, намалени със загуби от обезценка.

Вземания по продажби и други вземания

Търговските и други вземания са представени по амортизирана цена на придобиване, намалена със сумите, за които се очаква да не бъдат изплатени обратно. Последните са представени като загуби от обезценка на базата на изчислените възстановими стойности на търговските вземания (виж счетоводна политика “ж”).

Лихвени заеми

Лихвените заеми се осчетоводяват първоначално по цена, намалена с присъщите разходи по транзакцията. В последствие след първоначалното признаване, лихвените заеми се записват с амортизирана стойност, като всяка разлика между цената и възстановимата стойност се отчита в отчета за доходите за периода на ползване на заема на база ефективния лихвен процент.

Търговски и други задължения

Търговските и другите задължения са представени по амортизирана стойност.

(ii) Деривативни финансови инструменти

През 2007 г. и 2008 г. Дружеството не е използвало деривативни финансови инструменти за хеджиране на рискове от промяна на валутни курсове, лихвени нива, или парични потоци.

(в) Имоти, машини, съоръжения и оборудване

(i) Собствени активи- първоначално признаване и оценка

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика ж). Цената на придобиване включва разходите, които директно са свързани с придобиване на актива, както и разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположението и състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството.

Стойността на активите, придобити по стопански начин, включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката на която е разположен.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

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

(i) Собствени активи- първоначално признаване и оценка, продължение

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

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

(ii) Последващи разходи

Разходи, възникнали за да се подмени главен компонент на актив от имотите, машините, съоръженията и оборудването, който се отчита отделно, включително и разходи за инспекция и основен ремонт, се капитализират. Други последващи разходи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават в Отчета за доходите като разход в момента на възникването им.

(iii) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод, въз основа на очаквания срок на полезен живот на имотите, съоръженията и оборудването, които се отчитат отделно. Активите, закупени под формата на финансов лизинг, се амортизират за по-краткия от периодите – периода на лизинговия договор или периода на техния полезен живот. Земята не се амортизира.

Амортизацията на актива започва, когато той е готов за употреба т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходими за неговата експлоатация по начина, предвиден от ръководството.

Амортизацията се преустановява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• Сгради и инсталации	15 – 50 години
• машини и оборудване	3 – 20 години
• транспортни средства	6 – 10 години
• компютри и компютърна техника	3 – 5 години
• офис обзавеждане	6 – 10 години

Методът на амортизация, полезният живот и остатъчната стойност, в случай че не е несъществена, се преразглеждат към всяка балансова дата.

(iv) Амортизация за данъчни цели

За данъчни цели амортизацията на дълготрайните активи се начислява при прилагане на следните амортизационни норми: първа група (сгради) – от 1.0%, втора група (машини и съоръжения) – от 3%, трета група (транспортни средства) – от 4%, четвърта група (компютри, периферни устройства и др.) – от 10% и седма група (всички останали) – от 5%.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(г) Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация (виж по-долу) и загуби от обезценка (виж счетоводна политика ж).

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

(i) Последващи разходи

Разходи, свързани с поддръжката на нематериални активи се капитализират, само когато се увеличава бъдещата икономическа изгода от актива. Всички останали разходи се признават като разход в момента на тяхното възникване.

(ii) Амортизация

Амортизацията се начислява в Отчета за доходите на база линейния метод въз основа на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи. Амортизацията започва да се начислява, когато активът е на разположение за ползване, т.е. когато е на мястото и в състоянието, необходимо, за да работи по начин, предвиден от ръководството.

Амортизацията се прекратява на по-ранната от датата, на която активът е класифициран като държан за продажба, или датата, на която активът е отписан.

Очакваните срокове на полезен живот са както следва:

• лицензи	3 - 5 години
• софтуер	2 - 5 години
• други	4 - 5 години

(д) Активи на лизинг

Лизинг при който дружеството приема в последствие всички рискове и изгоди от собствеността върху актива, се класифицира като финансов лизинг (финансово обвързан договор). При първоначално признаване активите на лизинг се оценят на стойност равна на, или по-ниска от тяхната справедлива стойност и сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Всяка една от тях се определя в началото на лизинговия договор.

Други лизингови договори са оперативните лизинги, като активите наети при оперативен лизинг не са признати в баланса на Дружеството.

(е) Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност минус приблизително оценените разходи за завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода средно претеглена стойност, установена при постъпването на всяка отделна доставка. Тя включва покупната стойност и всички разходи, направени във връзка с доставянето им до тяхното местоположение и състояние.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(е) Материални запаси

Материалните запаси се обезценяват до нетната реализуема стойност на базата на отделни позиции. При някои обстоятелства може да се групират в сходни или групирани позиции. Приблизителното оценяване на нетната реализуема стойност се базира на най-сигурните съществуващи данни по време на съставяне на тази оценка според обема на стоковите запаси.

Загуба от обезценка се признава винаги, в случай че балансовата стойност на даден материален запас (група запаси) превишава неговата (тяхната) възстановима стойност. Загубите от обезценка се признават в Отчета за доходите.

(ж) Обезценка

(i) Финансови активи

Балансовата стойност на финансовите активи на Дружеството се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. Един финансов актив се счита за обзценен в случай че има обективни доказателства че едно или повече събития са имали негативен ефект върху очакваните бъдещи парични потоци от този актив.

Загуба от обезценка за финансов актив отчитан по амортизирана стойност се изчислява като разликата между неговата отчетна стойност и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка по отношение на финансов актив на разположение за продажба се изчислява като се използва неговата справедлива стойност.

Финансовите активи, които са индивидуално значими, се проверяват за обезценка самостоятелно. Всички други финансови активи се оценяват колективно, разделени на групи на база на сходни характеристики на кредитния риск.

Всички загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби с натрупване, отнасящи се до налични за продажба финансови активи и признати в минали периоди в капитала, се трансферират в Отчета за доходите.

Загубата от обезценка се възстановява ако това възстановяване може да бъде обективно отнесено към събитие, станало след като е била призната загуба от обезценка. За финансовите активи, отчитани по амортизируема стойност, възстановяването на обезценката се признава в отчета за доходите. За финансовите активи, налични за продажба, представляващи капиталови ценни книжа, възстановяването на обезценката се признава директно в капитала.

(ii) Не - финансови активи

Балансовата стойност на активите на Дружеството, с изключение на стоково-материалните запаси (виж счетоводна политика е) и отсрочени данъчни активи (виж счетоводна политика н), се преразглежда към всяка дата на изготвяне на баланса, за да се прецени дали не съществуват признаци за обезценка. В случай че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи, които имат недефиниран полезен живот и които все още не са готови за използване, приблизителната оценка на възстановимата стойност на актива се прави на всяка дата на изготвяне на баланса.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(ж) Обезценка, продължение

(ii) Не - финансови активи, продължение

Възстановимата стойност на актив или група активи, генерираща парични постъпления е по-високата от стойност в употреба или справедлива стойност намалена с разходите за продажби. При оценката на стойност в употреба, оценените бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност при използване на дисконтов процент преди данъци, който отчита текуща пазарната оценка на стойността на парите във времето и специфични рискове свързани с актива. За целите на тестването за обезценка, активите се групират в група активи, генерираща парични постъпления, която е най-малката възможна за идентифициране група активи и която генерира входящи парични потоци от използване на активите, които са в значителна степен независими от паричните потоци от други активи или групи активи.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата (преносна) стойност на един актив или група активи, генерираща парични постъпления, част от която е той, превишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в Отчета за доходите. Загуби от обезценка отнасящи се до група активи, генериращи парични потоци, се признават така, че първо да намалят балансовата стойност на положителната репутация призната за тази група (доколкото има такава), а после пропорционално да намаляват балансовата стойност на другите активи в Дружеството.

Загуби от обезценка на репутация не се възстановяват. За други активи, загуби от обезценки признати в предходни периодисе оценяват към всяка балансова дата за индикации дали загубите съществуват. Загуби от обезценка се възстановяват само до степен такава че балансовата стойност на активите не превишава балансовата им стойност, каквато би била определена нетно от амортизации, ако обезценка не беше начислявана.

(з) Регистриран капитал

(i) Акционерен капитал

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите директно свързани с издаването на обикновените акции и опции върху акции се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

(ii) Дивиденди

Дивиденди се признават като задължение в периода, в който са декларирани. Неизплатените дивиденди за прехвърлени в резерви.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(и) Доходи на персонала

(i) Планове за дефинирани вноски

План с дефинирани вноски е план за доходи след напускане, при който правното или конструктивно задължение на предприятието е ограничено до размера на сумата, която е уговорена да се внася в отделен фонд. Правителството на България носи отговорността за осигуряването на законовия минимален праг на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на Дружеството да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в Отчета за доходите при тяхното възникване. Предплатени вноски се отчитат като актив до размера, който може да бъде възстановен като парични средства или като намаление на бъдещите плащания.

(ii) Краткосрочни доходи на персонала

Краткосрочни доходи на персонала се оценяват на недисконтирана база и се отчитат като разход срещу извършените услуги. Дружеството признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

(iii) Други дългосрочни доходи

“Рока България” АД има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в Дружеството, в съответствие с изискванията на Кодекса на труда (КТ), член 222 параграф 3. Съобразно разпоредбите на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител на “Рока България” АД, придобил право на пенсия, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е от 2 до 10 години, или в шесткратен размер на brutното трудово възнаграждение, ако трудовият му стаж при работодателя е над 10 години.

Към всяка дата на баланса ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните разходи, платими при текущото ниво на възнагражденията. Преценката се базира на дисконтов фактор 6% годишно.

(iv) Доходи при прекратяване

Доходи при прекратяване се признават като разход когато Дружеството се е ангажирало, без реална възможност да се оттегли от поетите задължения, с формален план за прекратяване на трудовото правоотношение преди нормалния срок за пенсиониране или да осигури доходи при прекратяване като резултат от направено предложение с цел поощряване на доброволно напускане. Доходи при прекратяване за доброволно напускане се признават като разход, когато Дружеството е направило предложение с цел поощряване на доброволно напускане и е вероятно предложението да бъде прието и броя на наетите лица, които ще приемат предложението може да се оцени надежно.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(й) Провизии

Провизия се признава в баланса когато Дружеството има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие, и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

(i) Съдебни спорове

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

(ii) Реструктуриране

Провизия за разходи по реструктуриране се признава когато Дружеството има одобрен подробен формален план за реструктуриране, и реструктурирането е започнало или е обявено публично. Бъдещи оперативни разходи не се провизират.

(iii) Разходи за демонтиране и възстановяване на терена

В случаите, в които по силата на законови и подзаконови нормативни актове “Рока България” АД следва да планира и направи разходи за намаляване на вредното влияние върху околната среда или възстановяване на щетите, нанесени върху околната среда, Дружеството признава провизия.

Причиняването на вреда се признава като събитие за начисляване на провизия, когато влезе в сила нов закон, който изисква възстановяване на вече нанесени щети или когато предприятието направи публично изявление, че поема отговорността за възстановяване на щетите по начин, който създава конструктивно задължение по смисъла на МСС 37 *Провизии, условни задължения и условни активи*.

(к) Приходи

(i) Продадена продукция и стоки

Приходи от продажбата на стоки се признава по справедлива стойност на полученото или което се очаква да се получи възнаграждение, намалено с върнатите стоки, отстъпки или рабати. Приход от продажба на стоки се признава в отчета за доходите в момента, когато същественият риск и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно.

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

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(к) Приходи, продължение

(ii) Извършване на услуги

Приходи от извършени услуги се признават в Отчета за доходите пропорционално на степента на завършеност на услугата към датата на баланса.

(л) Плащания по лизингови договори

Плащания по експлоатационен лизинг се признават в Отчета за доходи на база линейния метод за времето на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават в Отчета за доходи като неразделна част от общите лизингови разходи.

Минималните лизингови вноски по финансово-обвързани лизингови договори се разпределят между финансови разходи и намаляване на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок, така че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент върху остатъка от задължението. Потенциалните лизингови плащания се отчитат като се направи отново преценка на минималните лизингови плащания за остатъчния срок на лизинга, когато корекцията по лизинга е потвърдена.

(м) Финансови приходи и разходи

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

Финансови разходи включват разходи за лихви по заеми, разходи в резултат на увеличение на задължението, следствие на приближаване с един период на датата, определена за реализиране на провизии, загуби от операции в чуждестранна валута, промени в справедливата стойност на финансови активи отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, обзесценка на финансови активи и загуби от хеджингови инструменти, които се признават като печалба или загуба. Всички разходи по платими лихви по заеми се признават като печалба или загуба като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Печалби и загуби от курсови разлики се представят на нетна база във финансовите отчети.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(н) Данък върху печалбата

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в Отчета за доходи с изключение на този, отнасящ се до статии, които са признати директно в капитала, като в този случай той се представя в капитала.

Текущият данък са очакваните данъчни плащания върху облагаемата печалба за годината, прилагайки данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса.

Отсроченият данък е начислен като се прилага балансовия метод, и се отнася за временните разлики между балансовата стойност на активите и пасивите за целите на счетоводното им отчитане и балансовата им стойност за данъчни цели. Не се признават активи и пасиви по отсрочени данъци, произтичащи от разлики между първоначално признатите отчетни стойности на дадени активи и пасиви и тяхната първоначална данъчна основа. Размерът на отсрочения данък е основан на очаквания начин на реализация на активите или уреждане на пасивите, като се прилагат данъчните ставки в сила към датата на изготвяне на баланса или тези, които се очаква да бъдат в сила след нея.

Актив по отсрочени данъци се начислява само до размера, до който е възможно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, при условие че неизползваните данъчни загуби и кредити могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи са намалени с размера на тези, за които бъдещата изгода не е повече вероятно да бъде реализирана.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата

Редица нови стандарти, промени към съществуващи стандарти и интерпретации все още не са влезнали в сила към 31 декември 2008 г., и не са приложени при изготвянето на този финансов отчет:

- Допълнение към МСФО 2 *“Плащания на база акции – условия за преминаване и прекратяване”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Промените разясняват дефиницията на условия за придобиване, въвеждайки концепцията за условията за непридобиване. Тези условия следва да намерят отражение в справедливата стойност на датата на споразумяването и невъзможността да се изпълнят условията за непридобиване най-общо се считат за прекратяване. Допълнението към МСФО 2 ще стане задължително за финансовите отчети за 2009 г. с ретроспективно прилагане. Ръководството счита, че допълнението към МСФО 2 няма да има ефект за Дружеството доколкото Дружеството няма планове свързани с плащания на база акции.
- МСФО 8 – *“Оперативни сегменти”* (в сила от 1 януари 2009 г.). Стандартът изисква оповестяване на сегменти на база на компоненти на Групата, които ръководството наблюдава при вземане на оперативни решения. Оперативните сегменти са компоненти от Групата, за които е налична самостоятелна финансова информация, която се преглежда периодично от лице с ръководни функции при вземане на оперативни решения, при преценка как да се разпределят ресурсите и при оценка на представянето. Дружеството счита, че стандарта няма да има ефект върху финансовите резултати или собствения капитал, и няма да промени значително представянето и оповестяването на оперативни сегменти във финансовите отчети.
- Ревизиран МСС 1 *“Представяне на финансовите отчети”* (в сила за годишните периоди започващи на или след 1 януари 2009 г.). Ревизираният стандарт изисква информацията във финансовите отчети да бъде обобщена въз основа на сходни характеристики. Стандартът въвежда понятието отчет за всеобхватните доходи.

Елементите на отчета за доходите и компонентите на отчета за всеобхватните доходи, могат да бъдат представени или в един отчет за всеобхватните доходи (ефективно обединяващ отчета за доходите и всички промени в капитала от трансакциите с не-собственици), или в два отделни отчета (отделен отчет за доходите, следван от отделен отчет за всеобхватните доходи).

Дружеството обмисля дали да представя един отчет за всеобхватните доходи, или два отчета.

- Ревизиран МСС 23 – *“Разходи по заеми”* премахва възможността всички разходи по заеми да се отчитат като разход в момента на възникване и изисква предприятията да капитализират разходите по заеми директно свързани с придобиването, строителството или производството на отговарящ на условията актив, като част от себестойността на актива. Ревизираният МСС 23 става задължителен за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г. и ще предизвика промяна в счетоводната политика на Дружеството. Според преходните разпоредби, Дружеството ще приложи ревизирания МСС 23 за активите отговарящи на условията, за които капитализирането на разходи по заеми започва на, или след ефективната дата.

Бележки към финансовия отчет

3. Значими счетоводни политики (продължение)

(о) Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) и разяснения (КРМСФО), одобрени за прилагане от Европейската комисия, които още не са в сила към балансовата дата, продължение

- КРМСФО 13 – “Клиентски програми за лоялност” засяга отчитането от предприятия, които са въвели или участват в програми за лоялност на клиентите им. Отнася се за програми за лоялност на клиентите, при които клиентите могат да разменят натрупани кредити за награди като безплатни или с намалена цена стоки и услуги. Тези предприятия следва да заделят част от постъпленията от първоначалната продажба като кредити за награди и да признават постъпленията като приходи едва след като са изпълнили задължението си. КРМСФО 13 е приложим за първи път за финансовия отчет на Дружеството за 2009 г., и Ръководството счита, че няма да има значим ефект върху финансовия отчет.

Ръководството счита, че е от значение да отбележи следните ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към датата на баланса участват в общата рамка на МСФО одобрени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но които все още не са били одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно не са взети под внимание от Дружеството при изготвянето на този финансов отчет:

- 35 подобрения към общо 24 МСФО и МСС (2008)
- Ревизиран МСФО 3 “Бизнес комбинации” (2008)
- Ревизиран МСФО 1 – “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане”
- Промени към МСФО 1 и МСС 27, засягащи *цена на инвестиция в дъщерно предприятие, в съвместно предприятие или в асоциирано предприятие*
- Промени към МСС 32 и МСС 1 засягащи *опции за продажба на финансови инструменти и задължения възникващи при ликвидация*
- Промени към МСС 39, засягащи *допустим предмет на хеджиране и преходни разпоредби*
- КРМСФО 12 – “Споразумения за концесии на услуги”
- КРМСФО 15 – “Споразумение за изграждане на недвижими имоти”
- КРМСФО 16 – “Хедж на нетна инвестиция в чуждестранна операция”
- КРМСФО 17 – “Разпределяне на непарични активи на собственици”

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, ръководството на Дружеството счита, че бъдещото прилагане на посочените ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, когато те бъдат одобрени от Европейската комисия за прилагане в Европейския Съюз, не би имало значим ефект върху финансовите отчети на Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

4. Определяне на справедливите стойности

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

(i) *Материални запаси*

Справедливите стойности на материалните запаси се определят на базата на приблизителната продажна цена при нормален ход на бизнеса, намалена с очакваните разходи по завършване и продажба, и разумна надценка базирана на разходите необходими за завършване и продажба на материалните запаси.

(ii) *Търговски и други вземания*

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършени договори за строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса.

(iii) *Не-деривативни финансови задължения*

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

5. Управление на финансовия риск

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

- кредитен риск
- ликвиден риск
- пазарен риск.

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

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

Бележки към финансовия отчет

5. Управление на финансовия риск (продължение)

Кредитен риск

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

Вземания от клиенти

Експозицията към кредитен риск е в резултат на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция също така може да зависи от риск от неплащане присъщ за вътрешния пазар на който Дружеството оперира. Приблизително 63% от приходите на Дружеството за 2008 г. от продажби на стоки и готова продукция са резултат от продажби на вътрешен пазар, от които 70% са към първите десет клиента (2007 г.: 61% продажби на стоки и готова продукция са резултат от продажби на вътрешен пазар, от които 68% са към първите десет клиента). 37% от приходите за 2008 г. са реализирани от износ, от които от продажби към свързани лица 98%, в съседни страни 2% (2007 г.: 39% от приходите са реализирани от износ, от които от продажби към свързани лица 96%, в съседни страни 4%). Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. През първите три месеца клиента извършва предварителни плащания, при коректност от негова страна на база подписаната програма за изпълнение, се определя кредитен лимит. Изисква се издаване на запис на заповед в полза на Дружеството в размер на 100% от отпуснатия кредит. Тези лимити се преглеждат на тримесечна база. Клиенти, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност могат да извършват покупки срещу предварително заплащане.

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

Лихвен риск

Дружеството ползва кредит от мажоритарния си акционер Рока Санитарио. Кредитът е с лихва, определена с надбавка над EURIBOR. Тъй като Дружеството се финансира от свързано лице, лихвеният риск се носи от групировката като цяло.

Като допълнение при нарастване на кредитната експозиция на Дружеството по решение на мажоритарния акционер периодично се капитализират инвестираните в дълготрайни активи кредити, което подобрява балансовата позиция на Дружеството и намалява лихвения риск.

Бележки към финансовия отчет

5. Управление на финансовия риск, продължение

Лихвен риск, продължение

Гаранции

Дружеството е предоставило банкова гаранция на НЕК ЕАД в размер на 7 хил. лева, на ЕСО ЕАД в размер на 5 хил. лева. Към 31 декември 2008 г. общият размер на предоставените банкови гаранции е 12 хил. лева (31 декември 2007 г.: няма предоставени гаранции).

Ликвиден риск

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

Дружеството прави финансово планиране, с което да посрещне изплащането на разходи и текущите си задължения за период от 30 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това планиране изключва потенциалния ефект на извънредни обстоятелства които не могат да се предвидят при нормални условия. Дружеството също така има сключен договор за кредит, целево предназначен за посрещане на непланирана необходимост от финансов ресурс.

Пазарен риск

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

Валутен риск

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

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

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

Като акционерно дружество, размерът на собствения капитал следва да е по-висок от регистрирания акционерен капитал, и Дружеството следва да поддържа задължителни резерви в размер минимум 10% от регистрирания капитал.

Бележки към финансовия отчет

6. Приходи от продажби

(i) Приходи според техния характер

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи от продажби на продукция	21,568	23,367
Приходи от продажби на стоки	9,434	8,674
Приходи от услуги	999	1,015
	<u>32,001</u>	<u>33,056</u>

(ii) Приходи по клиенти

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи от продажби на свързани лица	12,325	13,014
Приходи от продажби на трети лица	19,676	20,042
	<u>32,001</u>	<u>33,056</u>

7. Разходи за външни услуги

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Професионални услуги и консултации	1,607	1,545
Транспортни услуги	1,944	1,616
Наеми	476	527
Телекомуникационни услуги	178	188
Маркетингови и рекламни услуги	1,534	1,469
Застраховки	69	72
Данъци и такси	160	112
Разходи за горива	195	175
Почистване	346	288
Охрана	173	172
Други	972	1,109
	<u>7,654</u>	<u>7,273</u>

8. Разходи за възнаграждения и осигуровки

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Заплати и възнаграждения	3,533	3,214
Разходи за социално осигуряване и надбавки	625	584
Начисления за неизползвани отпуски	128	173
Разходи по планове за пенсионни доходи	-	23
Други разходи за персонала	125	74
	<u>4,411</u>	<u>4,068</u>

Средният брой на персонала по списък през 2008 година възлиза на 321 (2007 година: 354).

Бележки към финансовия отчет

9. Разходи за материали

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за основни материали	3,710	5,110
Разходи за природен газ и ел.енергия	2,569	2,493
Разходи за опаковъчни материали	1,248	1,535
Разходи за резервни части	326	403
Разходи за други материали	810	926
	<u>8,663</u>	<u>10,467</u>

10. Други оперативни доходи от дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Реинтегрирани обезценки на вземания (бел. 18)	14	104
Отстъпки от доставчици за ранно плащане	4	21
Печалба от продажба на дълготрайни активи	-	1
Печалба от продажба на материали	30	17
Други приходи	155	91
	<u>203</u>	<u>234</u>

(ii) Печалба от продажба на дълготрайни активи

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Приходи от продажба на дълготрайни активи	-	3
Балансова стойност на продадените дълготрайни активи	-	(2)
	<u>-</u>	<u>1</u>

11. Други оперативни разходи за дейността

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за командировки	332	298
Балансова стойност на отписани дълготрайни активи	240	29
Разходи за обезценка на вземания (бел. 18)	79	9
Нетен ефект от обезценка на материални запаси	(85)	635
Брак и липси на стоково материални запаси	442	268
ДДС върху брак и липси	179	93
Продуктова такса	116	126
Представителни разходи	126	191
Провизии	-	-
Други разходи	325	250
	<u>1,754</u>	<u>1,899</u>

Бележки към финансовия отчет

12. Финансови приходи и разходи

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за лихви	(1,647)	(994)
Загуби от промяна на валутния курс	-	-
Други финансови разходи	(21)	(27)
Финансови разходи	(1,668)	(1,021)
Печалби от промяна на валутния курс	20	19
Приходи от лихви	6	4
Финансови приходи	26	23
	(1,642)	(998)

13. Разходи за данъци

Признати в Отчета за доходите

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Данък за текущата година	-	-
	-	-
Отсрочен данък		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	-	478
	-	478
Общо разходи за данъци признати в Отчета за доходите	-	478

Обяснение на ефективната данъчна ставка

В хиляди лева

	2008	2008	2007	2007
	%		%	
Загуба преди данъци		(4,830)		(2,588)
Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка	10%	483	10%	259
Непризнати разходи за данъчни цели	(1.4%)	(68)	(1.4%)	(36)
Промяна в неначислени отсрочени данъчни активи	0.7%	33	9.8%	255
Неначислен отсрочен данъчен актив в/у данъчна загуба за пренасяне	(9.3%)	(448)	-	-
	-	-	18.4%	478

Бележки към финансовия отчет

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

В хиляди лева

	Земя	Сгради	Съоръжения, машини и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	В процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност							
Баланс към 1 януари 2007	837	16,162	30,072	72	1,810	1,442	50,395
Придобити активи	-	-	-	-	-	24,314	24,314
Трансфери	-	10,736	3,298	-	967	(15,001)	-
Отписани активи	-	(304)	-	(13)	(2)	-	(319)
Баланс към 31 декември 2007	837	26,594	33,370	59	2,775	10,755	74,390
Баланс към 1 януари 2008	837	26,594	33,370	59	2,775	10,755	74,390
Придобити активи	-	-	-	-	-	14,376	14,376
Трансфери	-	1,057	2,165	205	128	(3,555)	-
Отписани активи	-	(52)	(1,380)	-	(110)	-	(1,542)
Баланс към 31 декември 2008	837	27,599	34,155	264	2,793	21,576	87,224
Амортизация							
Баланс към 1 януари 2007	-	(2,302)	(12,989)	(23)	(1,528)	-	(16,842)
Амортизация за годината	-	(571)	(3,544)	(7)	(241)	-	(4,363)
Амортизация на отписаните активи	-	95	-	10	2	-	107
Баланс към 31 декември 2007	-	(2,778)	(16,533)	(20)	(1,767)	-	(21,098)
Баланс към 1 януари 2008	-	(2,778)	(16,533)	(20)	(1,767)	-	(21,098)
Амортизация за годината	-	(898)	(3,425)	(28)	(338)	-	(4,689)
Амортизация на отписаните активи	-	5	1,190	-	108	-	1,303
Баланс към 31 декември 2008	-	(3,671)	(18,768)	(48)	(1,997)	-	(24,484)
Балансова стойност							
Към 1 януари 2007	837	13,860	17,083	49	282	1,442	33,553
Към 31 декември 2007	837	23,816	16,837	39	1,008	10,755	53,292
Към 1 януари 2008	837	23,816	16,837	39	1,008	10,755	53,292
Към 31 декември 2008	837	23,928	15,387	216	796	21,576	62,740

Имоти, машини, съоръжения и оборудване в изграждане

Имотите, машините, съоръженията и оборудването в процес на изграждане представляват разходи за изграждане на нови производствени мощности.

Бележки към финансовия отчет

15. Нематериални активи

<i>В хиляди лева</i>	Програмни продукти	Лицензи	Общо
Отчетна стойност			
Баланс към 1 януари 2007	1,201	254	1,455
Придобити активи	246	112	358
Отписани активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2007	1,447	366	1,813
Баланс към 1 януари 2008	1,447	366	1,813
Придобити активи	20	43	63
Отписани активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2008	1,467	409	1,876
Амортизация			
Баланс към 1 януари 2007	(1,191)	(154)	(1,345)
Амортизация за годината	(11)	(30)	(41)
Амортизация на отписаните активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2007	(1,202)	(184)	(1,386)
Баланс към 1 януари 2008	(1,202)	(184)	(1,386)
Амортизация за годината	(54)	(51)	(105)
Амортизация на отписаните активи	-	-	-
Баланс към 31 декември 2008	(1,256)	(235)	(1,491)
Балансова стойност			
Към 1 януари 2007	10	100	110
Към 31 декември 2007	245	182	427
Към 1 януари 2008	245	182	427
Към 31 декември 2008	211	174	385

Бележки към финансовия отчет

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочени данъчни активи и пасиви, признати в баланса

Отсрочени данъчни активи и пасиви се отнасят за:

<i>В хиляди лева</i>	Активи		Пасиви		Нетен размер	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-	-	-	-
Нематериални активи	-	-	-	-	-	-
Материални запаси	-	-	-	-	-	-
Търговски и други вземания	-	-	-	-	-	-
Доходи на персонала	-	-	-	-	-	-
Провизии	-	-	-	-	-	-
Данъчни (активи)/пасиви	-	-	-	-	-	-

Приложимата данъчна ставка е тази, определена със Закона за корпоративното подоходно облагане, която се предвижда да е в размер на 10% считано от 1 януари 2008 година.

Движение във временните разлики през годината

<i>В хиляди лева</i>	Баланс 1.1.2008	Отчет за доходите	Баланс 31.12.2008
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	-	-
Нематериални активи	-	-	-
Материални запаси	-	-	-
Търговски и други вземания	-	-	-
Доходи на персонала	-	-	-
Провизии	-	-	-
	-	-	-

<i>В хиляди лева</i>	Признати в:		
	Баланс 1.1.2007	Отчет за доходите	Баланс 31.12.2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	648	(648)	-
Нематериални активи	(3)	3	-
Материални запаси	(7)	7	-
Търговски и други вземания	(65)	65	-
Доходи на персонала	(28)	28	-
Провизии	(67)	67	-
	478	(478)	-

Непризнати данъчни активи в баланса

Към 31 декември 2008 година Дружеството има данъчни загуби за пренасяне в размер на 5,190 хил. лева. Поради несигурност относно бъдещото им обратно проявление, не е признат актив по отсрочени данъци в размер на 519 хил. лева, свързан със загубите за пренасяне.

Бележки към финансовия отчет

16. Отсрочени данъчни активи и пасиви, продължение

В допълнение, Дружеството не е начислило в баланса следните отсрочени данъчни активи поради несигурност в реализацията на ползите в бъдещи периоди:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	(367)	(268)
Нематериални активи	(6)	-
Материални запаси	(61)	(70)
Търговски и други вземания	(49)	(50)
Доходи на персонала	(27)	(33)
Провизии	(22)	(15)
	<u>(532)</u>	<u>(436)</u>

17. Материални запаси

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Основни материали	1,408	1,514
Пакетиращи материали	163	156
Резервни части	275	256
Горивни материали	5	3
Други материали	82	80
Продукция	2,447	2,442
Незавършено производство	854	966
Стоки	<u>4,338</u>	<u>5,652</u>
	<u>9,572</u>	<u>11,069</u>

18. Търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания от свързани лица	27	2,121	2,212
Търговски вземания от трети лица		1,574	1,428
Обезценка на търговски вземания		(491)	(505)
Съдебни и присъдени вземания		2	22
ДДС за възстановяване		22	1,200
Доставчици по аванси		1	1,668
Други вземания		<u>170</u>	<u>307</u>
		<u>3,399</u>	<u>6,332</u>

Възстановяване на / (Обезценки) на търговски и други вземания

<i>В хиляди лева</i>	Търговски вземания от трети лица	Общо
Обезценка, отчетена през годината	79	79
Възстановена през годината обезценка	<u>(14)</u>	<u>(14)</u>
Общо в Отчета за доходите	<u>65</u>	<u>65</u>

Бележки към финансовия отчет

19. Разходи за бъдещи периоди

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Разходи за поддръжка	-	7
Закупени сам.билети	6	5
Абонамент	2	2
	<u>8</u>	<u>14</u>

20. Пари и парични еквиваленти

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Пари в брой	13	20
Депозити	37	35
Парични средства в банки	71	14
Пари и парични еквиваленти	<u>121</u>	<u>69</u>

21. Акционерен капитал и резерви

Акционерен (основен) капитал

	Обикновени безналични акции	
<i>В брой акции</i>	2008	2007
Издадени към 1 януари	2,484	1,002
Новосмитирани акции	-	1,482
Издадени към 31 декември – напълно изплатени	<u>2,484</u>	<u>2,484</u>

Към 31 декември 2008 година акционерният капитал включва 2,484,107 броя обикновени акции. Всички акции са с номинал от 1 лев.

Акционери

Рока Санитарно С.А.
Керамик Холдинг АГ Лауфен
Други

Дял от основния капитал (%)

71.2%
27.7%
1.1%

Резерви

Резервите подлежат на разпределение по реда, предвиден в Търговския закон и Устава на Дружеството.

Печалби и загуби

Редът за разпределение на печалбите и покриване на загубите е предвиден в Търговския закон и Устава на Дружеството.

Бележки към финансовия отчет

22. Лихвени кредити и заеми

Това пояснение представя информация за договорните взаимоотношения на Дружеството относно ангажименти по кредити и заеми. Повече информация за въздействието на лихвения процент и валутен риск върху Дружеството се съдържа в бележка 25 *Финансови инструменти*.

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
<i>Краткосрочни задължения</i>		
Задължения по лихви по дългосрочни заеми	439	255
Необезпечен банков заем	<u>2,989</u>	<u>-</u>
	<u>3,428</u>	<u>255</u>
<i>Дългосрочни задължения</i>		
Заеми от свързани лица	<u>31,755</u>	<u>21,514</u>
	<u>31,755</u>	<u>21,514</u>
Общо заеми	<u>35,183</u>	<u>21,769</u>

Надеж на дългосрочните заеми:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
До 1 година	3,428	255
От 2 до 5 години	<u>31,755</u>	<u>21,514</u>
	<u>35,183</u>	<u>21,769</u>

Ефективният лихвен процент към датата на баланса е бил, както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Заеми от свързани лица	5.382%	5.392%
Необезпечен банков заем	7.420%	-

Дружеството има следните неизползвани заеми към датата на баланса:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Със срок за ползване, изтичащ от 1 до 5 години	<u>923</u>	<u>3,912</u>
	<u>923</u>	<u>3,912</u>

Заемите от свързани лица са необезпечени. По баковия заем е учредена неотменяема фирмена гарнация за погасяване на пълния размер на задължението, издадена от Керамик Холдинг АГ.

Бележки към финансовия отчет

23. Провизии

Дългосрочни

В хиляди лева

	Задължение за обезщетения при пенциониране	Общо
Баланс на 1 януари 2008 година	117	117
Провизии, начислени през годината	-	-
Използвани през годината провизии	(13)	(13)
Баланс на 31 декември 2008 година	104	104

Краткосрочни

В хиляди лева

	Разходи за рекултивна ция	Разходи за разрушаване на активи	Допълнителни възнагражд ения	Други	Общо
Баланс на 1 януари 2007 година	360	182	-	-	542
Провизии, начислени през годината	-	-	-	-	-
Използвани през годината провизии	(360)	(182)	-	-	(542)
Баланс на 31 декември 2007 година	-	-	-	-	-
Баланс на 1 януари 2008 година	-	-	-	-	-
Провизии, начислени през годината	-	-	-	-	-
Използвани през годината провизии	-	-	-	-	-
Баланс на 31 декември 2008 година	-	-	-	-	-

24. Търговски и други задължения

В хиляди лева

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
Задължения към свързани лица	27	2,548	2,744
Задължения към доставчици		3,025	6,759
Авансови плащания от клиенти		326	-
Задължения към персонала		379	438
Задължения към социалното осигуряване		73	78
Други задължения към бюджета		58	28
Други задължения		250	161
		6,659	10,208

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти

Оперативната дейност на Дружеството създава предпоставки за кредитен, валутен и лихвен риск да оказват влияние върху операциите му. Въпреки това, предвид спецификата на своята дейност и конкретните обстоятелства, Дружеството не използва финансови деривативи, целящи да намалят ефекта от промяна във валутния курс и лихвения процент.

Кредитен риск

Ръководството е разработило кредитна политика и кредитният риск се следи на ежедневна база. На клиентите по продажби, които ползват гратисен период за изплащане над определена сума, се прави кредитна оценка. В общия случай Дружеството изисква обезпечения по финансови активи под формата на записи на заповед, а понякога и ипотека.

Максимално поетия кредитен риск към датата на баланса представлява балансовата стойност на финансовите активи, включително вземания от свързани лица в баланса.

Риск от операции с чужда валута

За Дружеството възниква риск от операции с чужда валута по продажби, покупки и заемни средства, деноминирани във валута, различна от българския лев и EUR (валутен борд). Валутите, от която възниква валутен риск, са щатския долар и британската лира.

Кредитен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Търговски и други вземания	3,206	3,157
Пари и парични еквиваленти	<u>121</u>	<u>69</u>
	<u>3,327</u>	<u>3,226</u>

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
В страната	1,085	923
Страни от еврозоната	2,121	2,212
Страни извън еврозоната	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>3,206</u>	<u>3,135</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти, продължение

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
Дистрибутори на едро	1,082	913
Свързани лица	2,121	2,212
Сервизи и други	3	10
	<u>3,206</u>	<u>3,135</u>

Времовата структура на търговските вземания на дружеството към датата на баланса е:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2008	2007	2007
	Брутна сума	Обезценка	Брутна сума	Обезценка
С ненастъпил падеж	2,625	-	2,476	-
Просрочени до 30 дена	333	-	416	-
Просрочени от 31-60 дена	197	-	145	-
Просрочени от 61-120 дена	55	4	57	-
Просрочени над 121 дена	487	487	546	505
	<u>3,697</u>	<u>491</u>	<u>3,640</u>	<u>505</u>

Движението на обезценки на търговски и други вземания през годината са както следва:

<i>В хиляди лева</i>	2008	2007
Обезценка на 1 януари	505	649
Отписани несъбираеми вземания	(79)	(49)
Обезценка, отчетена през годината	79	9
Възстановена през годината обезценка	(14)	(104)
Общо в отчета за доходите	<u>65</u>	<u>(95)</u>
Обезценка към 31 декември	<u>491</u>	<u>505</u>

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти, продължение

Ликвиден риск

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

31 декември 2008 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	5,573	(5,573)	(5,573)	-	-	-	-
Необезпечен заем от свързани лица	32,194	(34,459)	(997)	(558)	(23,903)	(9,001)	-
Необезпечен банков заем	2,989	(3,118)	(97)	(3,021)	-	-	-
	<u>40,756</u>	<u>(43,150)</u>	<u>(6,667)</u>	<u>(3,579)</u>	<u>(23,903)</u>	<u>(9,001)</u>	<u>-</u>

31 декември 2007 г.

В хиляди лева

	Отчетна стойност	Договорени парични потоци	6 месеца или по-малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години
Търговски и други задължения	9,758	(9,503)	(9,503)	-	-	-	-
Необезпечен заем от свързани лица	21,769	(24,072)	(568)	(568)	(1,137)	(21,799)	-
	<u>31,527</u>	<u>(33,575)</u>	<u>(10,071)</u>	<u>(568)</u>	<u>(1,137)</u>	<u>(21,799)</u>	<u>-</u>

Валутен риск

Експозиция към валутен риск

Експозицията на дружеството към валутен риск е незначителен тъй като 63% от продажбите за 2008 г. са реализирани на местния пазар в Български лева (2007: 61%); и 37% от продажбите за 2008 г. са реализирани в евро (2007: 39%).

Покупките на стоки и материали които осъществява дружеството за 2008 г. са предимно от внос – 82% (2007: 84%), като през 2008г. 93% от вноса е осъществен в евро (2007: 90%), 6% в щатски долари (2007: 8%) и 1% в британски лири (2007: 2%).

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

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти, продължение

Анализ на чувствителността

Анализ на чувствителността от промяна на курса на Българския лев или еврото към трети валути не би имал съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството поради описаните по-горе обстоятелства.

Лихвен риск

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

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
<i>Инструменти с фиксирана доходност</i>		
Финансови активи	37	35
Финансови пасиви	-	-
	<u>37</u>	<u>35</u>
<i>Инструменти с плаваща доходност</i>		
Финансови активи	-	-
Финансови пасиви	34,744	21,514
	<u>34,744</u>	<u>21,514</u>

Анализ на чувствителността на финансовите инструменти с фиксирана лихва

Дружеството не отчита финансови активи и пасиви с фиксирана лихва по справедлива стойност чрез печалби и загуби и Дружеството не определя деривативи (лихвени суапове) като хеджингови инструменти според модела на справедлива стойност на хеджингово отчитане. Поради това промяна на лихвените проценти към датата на баланса не би засегнала отчета за доходите.

Бележки към финансовия отчет

25. Финансови инструменти, продължение

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

Промяна на лихвените нива с 1 процент към 31 декември би увеличила (намалила) капитала и печалбите и загубите със сумите показани по-долу. При анализа е допуснато, че всички други променливи, особено валутните курсове са относително постоянни. Анализът е направен на същата база и за 2007 г.

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

В хиляди лева

	Ефект от промяна в отчета за доходите		Ефект от промяна в капитала	
	1% увеличение	1% намаление	1% увеличение	1% намаление
31 декември 2008 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(347)	347	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(347)	347	-	-
31 декември 2007 г.				
Инструменти с плаваща лихва	(215)	215	-	-
Чувствителност на паричния поток (нетно)	(215)	215	-	-

Справедливи стойности в сравнение с отчетните стойности

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

В хиляди лева

	31 декември 2008 г.		31 декември 2007 г.	
	Отчетна стойност	Справедлива стойност	Отчетна стойност	Справедлива стойност
Търговски и други вземания	3,206	3,206	3,157	3,157
Пари и парични еквиваленти	108	108	49	49
Необезпечен заем от свързани лица	(32,184)	(32,828)	(21,769)	(22,921)
Необезпечен банков заем	(2,989)	(2,935)	-	-
Търговски и други задължения	(5,573)	(5,573)	(9,758)	(9,758)
	(37,432)	(38,022)	(28,)	(29,473)

Бележки към финансовия отчет

26. Експлоатационен лизинг

Експлоатационен лизинг като наемател

Дружеството използва транспортни средства, леки автомобили и мотокари, наети при условията на оперативен лизинг. Лизинговите договори имат различни срокове и условия.

Сумата на бъдещите минимални лизингови плащания по тези договори е както следва:

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2008	31 декември 2007
В срок до една година	286	142
Между една и пет години	389	90
	<u>675</u>	<u>232</u>

27. Свързани лица

Идентифициране на свързаните лица

Групата има отношение на свързано лице с мажоритарния собственик и с предприятия под общ контрол на групата, а именно:

- Roca Sanitario S.A.
- Laufen Bathrooms
- Roca France
- BLB
- Laufen Austria
- Laufen Cz
- Roca Gmbh
- Kalevit Roca
- Keramik Laufen AG
- Laufen Benelux
- Laufen UK
- Roca Italia
- Kelapor
- Ceramicas del Foix
- Roca Procurement
- Roca Romania
- Sanitana

Транзакции с директори и изпълнителни служители

Общата сума на начислените краткосрочни доходи на ключов управленски персонал, включени в разходите за персонала (виж бележка 8) е в размер на 147 хил. лева (2007: 83 хил. лева). Към 31 декември 2008 г. няма неизплатени възнаграждения (31.12.2007: няма неизплатени възнаграждения).

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

Транзакции със свързани лица

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Продажби на продукция и услуги		
Roca Sanitario S.A.	2,009	4,009
Laufen Bathrooms	41	11
Roca Italia	96	3
Laufen Cz	1,668	1,751
Laufen Austria	798	575
Laufen Benelux	536	653
Roca France	2,923	3,691
Laufen UK	944	207
Inker DD	6	-
Roca GmbH	2,848	2,116
Roca Romania	306	2
Johnson Suisse sdn	3	-
Sanitana	9	28
Keramik Laufen	254	25
	<u>12,441</u>	<u>13,071</u>

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Покупки на стоки и услуги		
Roca Sanitario S.A.	5,082	7,156
Keramik Laufen AG	-	6
Laufen Bathrooms	1,247	1,363
BLB	25	168
Laufen Austria	72	83
Sanitana	158	793
Kalevit Roca	-	23
Laufen Cz	226	394
Kelapor	190	276
Inker DD	1	-
Roca Romania	1	-
Roca Polska	36	-
ZWS Silesia	6	-
Xinle Bathroom Products	25	-
Ceramicas del Foix	-	56
Roca Procurement	407	1,427
	<u>7,476</u>	<u>11,745</u>

Разходи за лихви

	31 декември 2008	31 декември 2007
Roca Sanitario S.A.	1,567	994
	<u>1,567</u>	<u>994</u>

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

Задължения по получени заеми

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Roca Sanitario S.A.	31,755	21,514
	<u>31,755</u>	<u>21,514</u>

Задължения по лихви

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Roca Sanitario S.A.	439	255
	<u>439</u>	<u>255</u>

Задължения за дивиденди

В хиляди лева

	31 декември 2008	31 декември 2007
Миноритарни собственици на акции	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

Други вземания и задължения

Другите крайни салда на вземания и задължения от/към свързани лица в края на годината, както и трансакциите (без ДДС, където се прилага) с предприятията под общ контрол на групата през 2008 година, са както следва:

В хиляди лева

	31 декември 2008 Вземания	31 декември 2008 Задължения
Свързано лице		
Roca Sanitario S.A.	223	1,101
Laufen Bathrooms	10	1,245
Roca France	577	-
Inker DD	4	-
Kelapor	-	33
Laufen Austria	24	14
Laufen Cz	439	16
Roca Gmbh	542	-
Roca Romania	154	1
Roca Procurement	-	138
Keramik Laufen AG	26	-
Laufen Benelux	23	-
Laufen UK	92	-
Sanitana	7	-
	<u>2,121</u>	<u>2,548</u>

Бележки към финансовия отчет

27. Свързани лица (продължение)

<i>В хиляди лева</i>	31 декември 2007 Вземания	31 декември 2007 Задължения
Свързано лице		
Roca Sanitario S.A.	795	1,031
Laufen Bathrooms	11	1,363
Roca France	556	-
Roca Italia	1	-
Laufen Austria	21	5
Laufen Cz	259	1
Roca Gmbh	464	-
Roca Romania	1	-
Roca Procurement	-	76
Keramik Laufen AG	24	23
Laufen Benelux	44	-
Laufen UK	8	-
Sanitana	28	245
	<u>2,212</u>	<u>2,744</u>

28. Събития след датата на баланса

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