

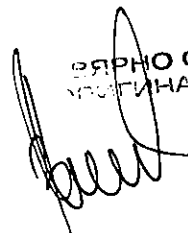
„Кавен Орбико” ЕООД

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ И

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

2011 г.

Дата: 21.03.2012 г.


СЯРНО С
УСЛУГИ НАЛА

Комплектът съдържа:

- 1. Доклад за дейността за 2011 г.**
- 2. Одиторски доклад за 2011 г.**
- 3. Годишен финансов отчет за 2011 г.**

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



О Т Ч Е Т

ЗА УПРАВЛЕНИЕТО за 2011г.

**на “КАВЕН ОРБИКО” ЕООД, гр. София 1592,
ул. „Източна тангента” №161
тел.: +359 2 4024 900, +359 2 4024 975
факс: +359 2 4024 919**

**Този отчет е изготвен съгласно чл.33, ал.1 от Закона за
счетоводството.**

**При изготвянето на отчета са спазени принципите на вярно
и честно представяне на развитието и резултатите от
дейността на дружеството.**

**Отчета за управление да се разглежда в едно с финансовият
отчет на дружеството за 2011 г.**

21.03.2012 г.

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**



Управлението на „Кавен Орбико“ ЕООД гр. София, на основание изискванията на разпоредбите на Закона за счетоводството, изготвихме настоящия доклад за дейността през 2011 година. Докладът представя коментар и анализ на финансовия отчет, както и друга съществена информация относно финансовото състояние и резултатите от дейността на дружеството.

Изтеклата 2011г. е година на стабилизиране за дружеството и фокусиране върху резултата от дейността. Спрямо 2010г. при почти еднакви приходи от продажби е отчетен над 50% ръст на брутната печалба. Спадът в оборота е в следствие на променен модел на дистрибуция, а не намалени продажби като цяло. Провежданата през годината политика от ръководството на дружеството е последователна и правилна. Дружеството приключва 2011г. с нетна печалба от 4,088 хил.лева.

I. Развитие и резултати от дейността на дружеството. Състояние на дружеството и бъдещо развитие.

“Кавен Орбико“ ЕООД е с основен предмет на дейност: вътрешно, външно търговска и логистична дейност, търговско представителство и посредничество.

Търговската политика и контролната дейност на дружеството се осъществява от собственика Бранко Роглич, притежаващ 100% от дяловете на дружеството към края на 2011г..

Структурата на управлението гарантира оперативност и гъвкавост при вземането на решения относно краткосрочното и дългосрочно развитие на дружеството.

За 2011г. нетните приходи от продажбите са 377 529 хил.лв., в това число приходи от продажба на услуги 7,263 хил. лв. и други доходи/(загуби) от дейността 120 хил. лв. През 2011г. приходите са спаднали със 24 303 хил. лв. спрямо 2010г., което е видно от таблицата по-долу по години:

<u>Година</u>	<u>сума в хил.лв.</u>
2011	377 529 хил.лв.
2010	401 832 хил.лв.
2009	565 614 хил.лв.
2008	494 681 хил.лв.
2007	339 443 хил.лв.
2006	167 244 хил.лв.
2005	104 226 хил.лв.
2004	44 890 хил.лв.
2003	893 хил.лв.

През 2011г. основен източник на финансиране на дружеството са договорените кредити с банките и собствения капитал. Кавен Орбико ЕООД издължава редовно вноските си по кредитите към банките и лизинговите компании - главници и лихви, както и плащанията към доставчици, персонала и дължимите текущо данъчни плащания. Заемите са обезпечени със залог на стоки, вземания, дълготрайни активи, допълнителни гаранции от Орбико груп и собственика на дружеството. Поради използваните овърдрафт-кредити е въведена практика на оптимизиране на използвания текущо финансов ресурс с цел намаляване размера на лихвите. Като цяло

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛ

 2

мениджмънта на дружеството полага усилия за съкращаване на разходите, за увеличаване на приходите и оптимизиране на складовите наличности до нива осигуряващи нормалните бизнес процеси, както за и удължаване на сроковете на отложено плащане към доставчиците. През 2011г. продължава успешно прилагане на управление на паричните средства с няколко от банките партньори, в резултат на което се дружеството реализира значителни приходи от лихви.

Структурата на непогасените към 31.12.2011г. задължения към банки и лизингови компании през 2011г.е следната:

<u>Вид на ресурса</u>	<u>сума в хил.лв.</u>
Дългосрочни банкови заеми	20 204 хил.лв.
Задължения по финансов лизинг (дългосрочни)	1 085 хил.лв.
Краткосрочни банкови заеми	14 968 хил.лв.
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	4 682 хил.лв.
Задължения по финансов лизинг (краткосрочни)	954 хил.лв.
Общо:	41 893 хил.лв.

През 2011г. се поддържа оптимално ниво на оборотно финансиране от банките, като голяма част от овърдрафт-кредитите към края на годината са погасени. Задължението по дългосрочните банкови заеми е намалено с 2,377 хил. ЕВРО.

В началото на 2011г. инвестиционната праграма е напълно изпълнена и новопостроените складови бази са в експлоатация. Осигурени необходимите складови площи за безпроблемно обслужване на дейността на дружеството през следващите години. Това е събитие от значително значение за развитието на фирмата. Във финансирането на тези проекти участваха две банки Сосиете Женерал Експресбанк АД и Райфайзенбанк България АД, с които имаме дългогодишни отношения.

През 2011 продължи програмата за обновяване на автопарка на дружеството, като в до края на годината бяха закупени 14бр. нови автомобили и поръчани още 13бр. Дезинвестирани бяха около 50 броя транспортни средства от автопарка на дружеството и са заменени с нови с цел намаляване на разходите за поддръжка на остарялата техника. Дезинвестирането на тези активи донесе около 204 хил.лв. приходи.

През 2011г. Системата за управление на автопарка чрез GPS разширява обхвата си. Бяха закупени допълнителни терминали за обслужване на складовите процеси. Започна процеса на подновяване на мобилните устройства за търговските представители.

Експозициите по съществуващите инвестиционни кредити се обслужват редовно. По инвестиционния кредит за покупката на Логистичния център в София е са погасените главници размер на 1,153 хил.Евро. По инвестиционния кредит за покупка на Складова база в Елин Пелин /Фази 1 и 2/ през годината са погасени главници в размер на 852 хил.Евро. За складовата база в Бургас и земята за Фаза 3 общо погасените главници са 372 хил.Евро. Лизинговата експозиция за транспортни средства и оборудване е намаляла с около 1,101 хил.Евро.

Броят на персонала на Кавен Орбико ЕООД се запази под нивото от края на 2010г., което считаме за оптимално и което отговаря на потребностите на дружеството. Въведената през 2010г. система за оценка на продуктивността на всички служители чрез ключови показатели за представянето успешно се прилага и дава резултати.

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ

13

През 2011г. дружеството е инвестирало предимно в сграден фонд, складово оборудване и съоръжения, микробуси, компютърна техника и софтуер. Наличните към 31.12.2011г. дълготрайни активи имат следните стойности и структура:

Вид на актива	2011	2010
Земи	9 333	9333
Сгради	25 116	23 802
машини и оборудване	571	618
транспортни средства	2 217	3 156
Други активи	1 273	1 480
Нематериални активи	454	563

1. Ликвидност

Показателите за ликвидност за 2011г. съпоставени с тези от 2010г. са като следва:

Показатели	2011г.	2010г.
Коефициент за обща ликвидност	0,871	0,890
Коефициент за бърза ликвидност	0,433	0,407
Коефициент за абсолютна ликвидност	0,406	0,388

Коефициентът за обща ликвидност е изчислен като съотношение между текущи активи и краткосрочни пасиви. Общият коефициент характеризира степента на покритие на краткосрочните пасиви с текущи активи. Факторите, които оказват влияние за подобряване на този показател спрямо базисния период са намаляване на краткосрочните задължения. **Коефициентът за бърза ликвидност** отразява отношението на краткотрайните активи минус материалните запаси и разходите за бъдещи периоди към краткосрочните пасиви. **Коефициентът за абсолютна ликвидност** е отношението на сумата от краткосрочните вземания от клиенти и паричните средства към краткосрочните пасиви.

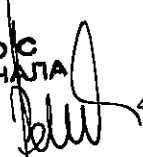
Основният източник на ликвидност за дружеството са приходите от клиенти. Те са и основен паричен поток. За 2011г. постъпленията от клиенти възлизат на 377 529 хил. лв. Кредитите също са част от паричния поток на фирмата. В края на 2011г. те са в размер на 39 854 хил. лв.

Матуритета и навременното осъществяване на плащанията се следи текущо от търговския и финансовия отдели, като се поддържа ежедневна информация за предстоящите плащания и падежите. Дружеството управлява ликвидността на активите и пасивите си, чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозира бъдещите си входящи и изходящи парични потоци.

2. Капиталови ресурси

Капиталова структура на дружеството по баланс към 31.12.2011г. е както следва:

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ



2.1. Собствен капитал хил. лв.

	2011г.	2010г.	разлика	тегло в
Показатели	Стойност	Стойност	Стойност	%
Основен капитал	6500	6500	0	31,22%
Финансов резултат	10 234	8 730	1 504	49,15%
Текуща печалба	4 088	2 675	1 413	19,63%
ОБЩО:	20 822	17 905	2 917	100,00%

2.2. Пасиви хил. лв.

	2011г.	2010г.	разлика	тегло в
Показатели	Стойност	Стойност	Стойност	%
Нетекучи пасиви	21 305	26 369	-5 064	28,69%
Текущи пасиви	52 969	59 634	-6 665	71,31%
ОБЩО:	74 274	86 003	-11 729	100%

Към края на 2011г. общият капиталов ресурс възлиза на 95 096 хил.лв. Общият капиталов ресурс представлява сума на собствения и привлечения капитал /пасивите/. От тях 20,836 хил. лв. или 21,90% е собствен капитал и 74,260 хил.лв. или 78,10% привлечен капитал /пасиви/. Основен източник на капиталов ресурс през 2011г. остава привлеченият капитал, като намалението му спрямо 2010г. е с 11,729 хил.лв.

3. Анализ на рентабилността и финансовата автономност

Показателите за анализ на дейността през 2011г., сравнени с тези от 2010г. са както следва:

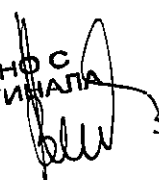
Показатели	2011г.	2010г.
Коефициент на рентабилност на собствения капитал	0,196	0,149
Коефициент на рентабилност на активите	0,069	0,051
Коефициентът на финансова автономност	0,281	0,208

Показателите за рентабилност са важен индикатор на ефективността от дейността на дружеството, измерват факторите, които влияят върху доходността и реализирането на максимална печалба и търсене на резервите. Те представляват съотношения между резултата и средствата за постигането му.

Коефициентът на рентабилност на собствения капитал е изчислен като съотношение между финансовия резултат за годината /2011/ и общата стойност на собствения капитал. През 2011г. има значителен ръст в размера на финансовия резултат, затова показателят отчита ръст спрямо 2010г.

Коефициентът на рентабилност на активите е изчислен като съотношение между финансовия резултат за годината преди разходите за лихви и балансовата стойност на всички активи. За 2011г. този коефициент също отчита ръст спрямо 2010г.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



Коефициентът на финансова автономност е изчислен като съотношение на собствения капитал спрямо привлечения капитал и отразява степента на финансова независимост на дружеството от кредиторите. Поради неразпределената печалба от минали години, този показател отбелязва ръст спрямо 2010г.

4. Рискови фактори

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството е изложено на различни финансови рискове, най-важните от които през 2011г. за дружеството са **кредитен, ликвиден и лихвен риск**. Управлението на риска се извършва текущо. 2011г. е времето, в което световната финансова продължава до се чувства във всички сфери на бизнеса и икономиката е в период на рецесия, включително в бързооборотните стоки.

Кредитен риск – Финансовите активи на дружеството са концентрирани в две групи: парични средства и вземания от клиенти.

При осъществяване на своята дейност в условията на рецесия дружеството е изложено на риск по-висок от обичайния, тъй като съществува практика на отложени плащания, макар и краткосрочни. През 2011 мениджмънта на дружеството продължи да анализира и реструктурира сроковете за отложено плащане с цел намаляване риска за компанията. Основна роля в тази връзка имаше системата за кредит контрол, посредством която се прави анализ на риска за всеки отделен клиент. Вероятността някой от клиентите да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си или задълженията изобщо през 2011г. остана висок и на практика много от клиентите, включително ключовите често плащаха след срока. За да бъдат осигурени вземанията на дружеството и да бъде намален кредитния риск, през 2011г. продължи практиката за откриване на банкови гаранции от клиенти в полза на Кавен Орбико ЕООД.

Паричните средства на дружеството и разплащателните операции са разпределени в няколко първокласни банки /Сосиете Женерал Експресбанк, ИНГ Банк-Н.В.София, която е нов партньор от 2011г., Юробанк И Еф Джи, Райфайзенбанк България, БНП Париба, Банка ДСК, Ситибанк, Обединена Българска Банка, НЛБ Банка София/ с добра репутация и стабилна ликвидност, което ограничава риска относно паричните средства и паричните еквиваленти.

Ликвиден риск – Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения, съгласно техния падеж. Ликвидният риск е в пряка зависимост от кредитния риск и прилаганата политика за кредит контрол към клиентите съгласно анализ на кредитната им история.

И през 2011г. за намаляване на ликвидния риск бяха използвани възможностите на факторинга като инструмент за осигуряване нормалното обслужване на плащанията към доставчиците.

Особено внимание беше обърнато през годината на оптимизирането и управлението на финансовите средства посредством използването на кеш мениджмънт системи и овърнайт депозити. В резултат на приходите от лихви останяха високи.

Лихвен риск – Лихвеният риск и през 2011г. остава сериозен фактор, влияещ върху дейността на дружеството, тъй като основният източник на финансиране към остават банковите заеми. Възможното рязко повишаване на лихвените нива каквото

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ

[Своеручен подпис]

се наблюдаваше в средата на годината, може сериозно да затрудни нормалното функциониране на компанията. На този фактор се обръща сериозно внимание тъй като разходите за лихви са едно от съществените пера на разходите. През 2011г. лихвените нива на банките остават без промяна като цяло. С някои банки бяха договорени по-добри лихвени условия спрямо 2010г., други бяха рефинансирани в резултат на което икономията от предоговарянето е в рамките на 100 000лв. на годишна база.

II. Важни събития, настъпили след годишното счетоводно приключване

Не са настъпили важни събития в дейността на дружеството след годишното приключване, които да окажат влияние върху неговата дейност освен оповестените.

III. Важни научни изследвания и разработки

През 2011г.в дружеството не са извършвани важни научни изследвания и разработки.

IV. Предвиждано развитие на дружеството

Основната цел на Дружеството за 2012г. е разширяване на пазарните позиции и запазване позицията на лидер на българския пазар в продажбата на бързооборотни стоки и най-голям доставчик на логистични услуги. Ефективността на логистичните услуги е причината дружеството да бъде избрано за предпочитан партньор от много мултинационални компании. Фокусът през 2012г. остава върху рентабилността и ефективността на Кавен Орбико ЕООД и постигане на висок финансов резултат.

В краткосрочен план: целта е укрепване на пазарните позиции и утвърждаване като лидер в бранша, нови партньори за дистрибуция и логистика, нови продукти в портфолиото на дружеството.

През 2011г. дружеството се ориентира към основно към качеството на обслужване на логистичните партньори, а именно чрез имплементиране на нови методи за ко-пакинг и автоматизация на по-високо клас, въведе се нов метод за етикетиране, посредством апликатори за автоматично стикиране на продукцията, оптимизация на капацитета на превозните средства в дистрибуцията. Това доведе до редуциране на разходите за персонал, както и до повишена производителността. Имплементирахме нови системни решения за он-лайн поръчки, въведохме софтуерно решение повишаване качеството на предлаганата услуга, с което се намалиха значително грешките и се оптимизираха част от процесите по обработка на заявки. Имплементиране на ISO 9001/22000. С цел непрекъснато подобряване на качеството на предлаганата услуга, стартирахме с имплементирането на още една система за контрол на качеството – ISO 9001/22000, което разшири възможностите да привличаме повече клиенти в областта на логистичните услуги. Това беше предпоставка за добавяне на нови международни партньори както в логистиката, така и в дистрибуцията.

Дългосрочна цел остава проектът за изграждане на автоматизирана складова база с офисна част в Елин Пелин във фаза идеен проект, който предстои да бъде

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ



реализиран през следващите години. Основна причина за отлагането е икономическата криза и все още по-малкото потребление.

V. Друга информация по преценка на дружеството

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО:

Ръководството потвърждава, че през 2011г. е прилагало последователно и стриктно програмата за прилагане на стандартите за добро корпоративно управление и адекватна счетоводна политика. Ръководството потвърждава, че се е придържало към действащите НСС, МСС, МСФО, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Дейността на управителните органи на дружеството е изцяло в съответствие и на основание на казаното по-горе.

Управител:

.....
/Нико Кузмановски/

Фин.директор:

/Милена Рафаилова/

Съставители на фин.отчет:

/Петя Георгиева/

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО ЕДНОЛИЧНИЯ СОБСТВЕНИК НА КАВЕН ОРБИКО ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на КАВЕН ОРБИКО ЕООД (Дружеството), включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2011 г., отчета за всеобхватния доход, отчета за собствения капитал и отчета 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, 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 да 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 със Закона за независимия финансов одит и 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 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

ВЕРНО
ОРИГИНАЛ



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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2011 г., както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2011 г. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 16.03.2012 г. се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Марнела Койдова
Регистриран одитор

Дата: 21.03.2012 г.

бул. "Христо Ботев" 48
гр. София 1000, България

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Име на дружеството

КАВЕН ОРБИКО ЕООД

Управител:

Нино Кузмановски

Финансов директор:

Милена Рафаилова

Главен счетоводител

Петя Георгиева

Адрес на управление:

гр. София ул. Източна тангента №161

Адвокати:

**юр. К. Венцислава Маринова
Адвокатска кантора Даскалов, Даскалова
и партньори**

Обслужващи банки:

**СИТИБАНК Н.А. - клон София
Сосиете Женерал Експресбанк АД
Юробанк И Еф Джи България АД
НЛБ Банка София АД
ОББ АД
БНП ПАРИБА Н.А. - клон София
Райфайзенбанк (България) ЕАД
Банка ДСК АД
УниКредит Булбанк АД**

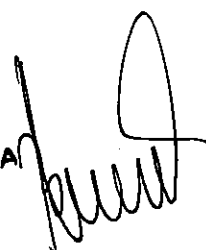
Дата на съставяне:

21.3.2012

Одитори:

Мариела Кондова

**ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА**



ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ	1
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	3
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	5
1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	6
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	21
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ	22
4. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	22
5. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ	23
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	23
7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	24
8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	24
9. ДРУГИ РАЗХОДИ	24
10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	25
11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	26
12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	27
13. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	28
14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ	28
15. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	29
16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	30
17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	30
18. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	31
19. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	31
20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	31
21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	33
22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ	34
23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА	34
24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	35
25. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	36
26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	36
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ	37
28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	37
29. ДРУГИ ТЕКУЩИ ПАСИВИ	38
30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	40
31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	45
32. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ	47
33. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА	



КАВЕН ОРБЕНКО ЕООД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за 2011 г.

	Приложения	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Приходи от продажби	3	377,409	401,747
Други доходи/(загуби) от дейността	4	120	85
Отчетна стойност на продадените стоки	5	(339,438)	(364,151)
Разходи за персонал	6	(13,033)	(13,357)
Разходи за външни услуги	7	(9,161)	(8,956)
Разходи за материали	8	(4,403)	(4,138)
Разходи за амортизация	12,14	(3,453)	(4,575)
Други разходи	9	(1,436)	(1,314)
Печалба от оперативна дейност		6,605	5,341
Финансови приходи		778	502
Финансови разходи		(2,798)	(2,841)
Финансови разходи, нетно	10	(2,020)	(2,339)
Печалба преди данъци върху печалбата		4,585	3,002
Разход за данъци върху печалбата	11	(497)	(327)
Нетна печалба за годината		4,088	2,675
Друг всеобхватен доход за периода, нетно от данъци			
Общо всеобхватен доход за периода, нетно от данъци		4,088	2,675

Приложенията на страници от 5 до 47 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 20.03.2012 г.

Управител:

Нико Кузмановски

Съставител:

Петя Георгиева

Финансов директор:

Милена Рафаилова

Заверил:

Мариела Кондова

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

КАВЕН ОРБИКО ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2011 година

		31.12.2011	31.12.2010
	Приложения	BGN '000	BGN '000
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	12	38,718	40,614
Вземания от свързани лица	13	9,671	9,583
Нематериални активи	14	454	563
Активи по отсрочени данъци	15	101	86
		<u>48,944</u>	<u>50,846</u>
Текущи активи			
Материални запаси	16	22,621	28,140
Търговски вземания	17	18,821	18,710
Вземания от свързани лица	13	1,144	751
Други текущи активи	18	907	1,037
Пари и парични еквиваленти	19	2,659	4,424
		<u>46,152</u>	<u>53,062</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>95,096</u>	<u>103,908</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
20			
Основен капитал		6,500	6,500
Неразпределена печалба		10,234	8,730
Печалба за текущата година		4,088	2,675
		<u>20,822</u>	<u>17,905</u>
Нетекущи пасиви			
Дългосрочни банкови заеми	21	20,204	24,854
Задължения по финансов лизинг	22	1,085	1,505
Дългосрочни задължения към персонала	23	16	10
		<u>21,305</u>	<u>26,369</u>
Текущи пасиви			
Търговски задължения	24	29,412	27,822
Краткосрочни банкови заеми	25	14,968	22,432
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	21	4,682	4,682
Задължения към персонала и осигурителни предприятия	26	1,483	1,433
Задължения за данъци	27	1,402	860
Задължения по финансов лизинг	22	954	1,535
Задължения към свързани лица	28	38	29
Други текущи пасиви	29	30	841
		<u>52,969</u>	<u>59,634</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>95,096</u>	<u>103,908</u>

Приложенията на страници от 5 до 47 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 20.03.2012 г.

Управител:

Нико Кузмановски

Финансов директор:

Милена Рафаилова

Съставител:

Петя Георгиева

Заверил:

Мариела Кондова

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за периода 31.12.2011 година

Приложения

31.12.2011

31.12.2010

BGN '000

BGN '000

Парични потоци от оперативна дейност

Постъпления от клиенти

440,386

476,168

Плащания на доставчици

(401,370)

(441,841)

Плащания на персонала и за социално осигуряване

(12,938)

(12,553)

Платени данъци (без данъци върху печалбата)

(14,078)

(13,196)

Платени данъци върху печалбата

(243)

(453)

Платени лихви и банкови такси

(1,167)

(1,422)

Получени лихви

39

39

Курсови разлики (нетно)

(31)

(39)

Други постъпления, нетно

871

363

Нетни парични потоци от оперативна дейност

11,470

7065

Парични потоци от инвестиционна дейност

Покупка на дълготрайни материални активи

(605)

(6,089)

Покупка на нематериални активи

(43)

(145)

Постъпления от продажба на дълготрайни материални активи

187

263

Получени лихви по заеми към свързани лица

414

-

Предоставени заеми на свързани лица

-

(8,591)

Възстановени заеми от свързани лица

-

77

Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност

(46)

(14,485)

Парични потоци от финансова дейност

Постъпления от краткосрочни банкови заеми

9,288

9,411

Постъпления от дългосрочни банкови заеми

4,262

10,230

Постъпления от краткосрочни заеми от свързани лица

3,912

-

Изплащане на краткосрочни банкови заеми

(16,765)

(8,803)

Изплащане на дългосрочни банкови заеми

(8,907)

(4,174)

Изплащане на краткосрочни заеми от свързани лица

(3,912)

-

Платени лихви по дългосрочни банкови заеми

(1,555)

(1,371)

Изплатени дивиденди/доп. вноски към собствениците

(1,113)

-

Постъпления по факторинг (нетно)

3,425

1,992

Плащания по финансов лизинг

(1810)

(2,871)

Нетни парични потоци от/ (използвани) във финансова дейност

(13,176)

4,414

Нетно намаление на парични средства

(1,752)

(3,006)

и парични еквиваленти

Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари

4,410

7,416

Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември

19

2,659

4,410

Приложенията на страници от 5 до 47 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 20.03.2012 г.

Управител:

Финансов директор:

Нино Кузмановски

Милена Рафаилова

Съставител:

Заверил:

Петя Георгиева

Марцела Кондова

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

КАВЕН ОРБИКО ЕООД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за 2011 година

	Приложения	Регистриран капитал BGN'000	Надрупани печалби/ (загуби) BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 31 декември 2009		6,500	8,730	15,230
Нетна печалба за годината		-	2,675	2,675
Друг всеобхватен доход		-	-	-
Всеобхватен доход		-	2,675	2,675
Салдо на 31 декември 2010		6,500	11,405	17,905
Нетна печалба за годината		-	4,088	4,088
Друг всеобхватен доход		-	-	-
Всеобхватен доход		-	4,088	4,088
Разпределение на печалбата за:		-	(1,171)	(1,171)
* дивиденди		-	(1,171)	(1,171)
Салдо на 31 декември 2011	20	6,500	14,322	20,822

Приложенията на страници от 5 до 47 са неразделна част от финансовия отчет.

Дата на съставяне: 20.03.2012 г.

Управител:

Нино Кузмановски

Финансов директор:

Милена Рафаилова

Съставител:

Петя Георгиева

Заверил:

Мариела Копцова

04.03.12
Мариела Копцова
Финансов директорВЯРНО
ОРИГИНАЛ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

КАВЕН ОРБИКО ЕООД е дружество с ограничена отговорност, регистрирано с решение на Софийски Градски Съд от 10.12.2002 г. по ф.д. №11348/2002 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр.София, бул.Източна Тангента 161.

Дружеството е част е от международната компания ОРБИКО ГРУП с представителства в Словения, Босна и Херцеговина, Сърбия, Албания, Косово, Молдова, Хърватска и Македония.

1.1. Собственост и управление

Към 31.12.2011 г. регистрираният капитал е разпределен в 650,000 дружествени дяла, изцяло собственост на Бранко Роглич.

КАВЕН ОРБИКО ЕООД се представлява и управлява от Нино Кузмановски.

1.2. Предмет на дейност

КАВЕН ОРБИКО ЕООД е официален дистрибутор за България на Procter & Gamble, SC Johnson Wax, Mars, Philip Morris, Shell Lubricants, Globul, Elizabeth Arden, Bolton Manitoba и логистичен партньор за Kraft, Wrigley, Shell Бензиностанции, Ромпетрол България АД, Еко България ЕАД и Петрол АД, Бохемие България ЕООД, Орно АД и Intersnack. Основният предмет на дейност на дружеството е вътрешно-търговска дейност и логистика.

1.3. Структура на дружеството

КАВЕН ОРБИКО ЕООД няма официално регистрирани клонове и представителства. В градовете Пловдив, Варна, Бургас, Горна Оряховица има разкрити регионални офиси (пряко подчинени на централния офис) и крос-док в Благоевград, Монтана, Плевен, Стара Загора, Русе, Шумен и Хасково.

Към 31.12.2011 г. броят на персонала в дружеството е 875 работници и служители (31.12.2010 г.: 886)

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

1.4. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011
БВП в млн. лева *	68.322	70.474	21.015
Реален растеж на БВП *	(5.5) %	0.2 %	2.3%
Инфлация в края на годината	7.8 %	4.5 %	2.8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.33723	1.47738	1.405661
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.38731	1.47276	1.51158
Основен лихвен процент в края на годината	5.12 %	0.18 %	0.22%
Безработица (към 30.11.2011 г.)	6.27 %	8.92 %	10%

Показателите за 2011 г. са определени за периода от началото на годината до 30.09.2011 г.

Към датата на изготвяне на отчета липсва информация на годишна база.

Източник: Националният статистически институт и БНБ.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1.База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Кавен Орбико ЕООД 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 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета.

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛ

Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях. Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.19.

2.2. Сравнителни данни

Дружеството представя сравнителна информация за една предходна година.

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

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Българският лев е фиксиран към еврото по Закона за БНБ в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

При първоначално признаване всяка 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, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителния обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в отчета 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 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 третира като "други доходи за дейността".

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

2.4. Приходи

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

При продажбите на стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи, произтичащи от тяхната собственост преминават в купувача.

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

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

Финансовите приходи се състоят от лихвени приходи, които се признават за периода на договора за заем на база метода на ефективната лихва.

2.5. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

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 състоят от лихвени разходи, свързани с получени заеми и финансов лизинг, банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции. Лихвените разходи се признават на база метода на ефективната лихва за периода на договора за заем, респ. за финансов лизинг.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

ВЕРНО
ОРИГИНАЛ

Първоначално оценяване

При първоначалното придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митнически такси и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 250 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се третираат като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите, машините и оборудването е модела на цена на придобиване (себестойността), намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация и полезен живот

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните материални активи. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е определен в съответствие с физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване и е както следва:

- | | |
|------------------------|-------------------|
| • сгради | 25 години |
| • машини и оборудване | от 1 до 5 години |
| • компютри | от 2 до 5 години |
| • транспортни средства | от 2 до 10 години |
| • офис обзавеждане | от 5 до 7 години |

Определеният срок на годност (на експлоатация) на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени възлови части и агрегати, или на преустройство и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчният му полезен живот към датата на капитализация.

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛА

Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството..

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени в счетоводния баланс по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загубите от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната цена вкл. митническите такси и невъзстановяеми данъци, след приспадане на търговските отстъпки и всички преки разходи за подготовка на актива за използването му по предназначение. Преките разходи са: разходи за първоначална доставка и обработка, лицензионни такси, свързани с разработката на допълнителни функционалности, разходи за инсталиране, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, поръчката, създаването, доставката, инсталирането, параметризирането на нематериалния актив и пр.

Последваща оценка

Последващите разходи, направени след първоначалното признаване на нематериалния актив, които могат да бъдат надеждно измерени и отнесени към него, когато водят до увеличение на очакваните икономически изгоди спрямо първоначално оценената стандартна ефективност на съществуващия актив, се отчитат като увеличение на балансовата му стойност: разширяване обхвата и експлоатационните възможности на нематериалния актив.

Последващи разходи, направени по повод поддържане на първоначално установената стандартна ефективност, се признават за текущи разходи в периода на възникването: разходи за абонаментно поддържане, консултации във връзка с поддръжката и пр.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Методи на амортизация и полезен живот

Дружеството използва линеен метод на амортизация на дълготрайните нематериални активи. Полезният живот по групи активи е, както следва:

- за програмни продукти от 2 до 5 години
- за лицензи срок на действието им

Балансовите стойности на нематериалните активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановителната им стойност. Ако са налице такива индикатори, се определя приблизително възстановителна стойност и ако тя е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се коригира до възстановителната стойност на съответните активи като загубата от обезценка се признава в отчета за доходите.

2.8. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от себестойност и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат дадена стока и материал в тяхното настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността). За стоки и материали в готов вид цената на придобиване включва всички доставни разходи, които включват: покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за приваждане на материалите в готов за тяхното ползване вид. При употребата (продажбата) на материалите се използва методът на средно-претеглената цена, а на стоките, в зависимост от дивизията – методът на средно-претеглената цена или методът „първо входяща, първа изходяща цена”.

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.9. Лихвоносни заеми и други предоставени финансови ресурси

Всички заеми са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на предоставеното по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми

ВЯРНО
ОРИГИНАЛ

последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва.

Амортизируемата стойност се изчислява като се вземат предвид всички видове преки такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходи като финансови приходи (лихви) или разходи през периода на амортизация или когато вземанията се погасят, отпишат или редуцират.

2.10. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура, 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 на част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се отписват, когато се установят правните основания за това.

2.11. Пари и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки, краткосрочните овърнайт депозити в банки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- платените лихви по получени краткосрочни заеми за оборотни средства от банки са включени като плащания от оперативната дейност;
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи и финансов лизинг се посочва като плащания към доставчици към паричните потоци от оперативна дейност,

доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.12. Задължения към доставчици и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката, която 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.

2.13. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени 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 признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява 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 отчета за доходите като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

2.14. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания в преобладаващата си част 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 отчета за доходите.

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

Оперативен лизинг

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. Плащанията/постъпленията по/от оперативния лизинг се признават като разходи/приходи в отчета за доходите на база линеен метод за периода на лизинга.

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

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

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

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в чл.6, ал.3 от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

През 2011 г. общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и за здравно осигуряване възлиза на 30.3%. Вноските са разпределени между работодателя и осигуреното лице в следните съотношения:

- За фонд „Пенсии” – 7.1% за сметка на работодателя и 5.7% за сметка на осигуреното лице;
- За фонд „ДЗПО” – 2.8% за сметка на работодателя и 2.2% за сметка на осигуреното лице;
- За фонд „ОЗМ”, за фонд „Безработица” и за здравно осигуряване – в съотношение 60:40.

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "ТЗПБ", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието.

През 2012 г. общият размер на вноската за фонд "Пенсии", ДЗПО, фонд "ОЗМ", фонд "Безработица" и за здравно осигуряване се запазва 30.3%. Вноските са разпределени между работодателя и осигуреното лице в съотношенията от 2011 г.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

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

Осигурителните и пенсионни схеми, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са на база предварително твърдо определени вноски.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда (КТ), работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор обезщетения за:

- неспазено предизвестие – брутното трудово възнаграждение на работника или служителя;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни – брутното трудово възнаграждение на работника или служителя за времето, през което е останал без работа, но за не повече от 1 месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – брутното трудово възнаграждение за срок от два месеца, ако има най-малко 5 години трудов стаж и през последните 5 години трудов стаж не е получил обезщетение на същото основание;
- при пенсиониране – брутното трудово възнаграждение за срок от два месеца, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж – на обезщетение в размер на брутното му трудово възнаграждение за срок от 6 месеца;
- за неизползван платен годишен отпуск - обезщетение за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

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 персоналят е положил труд за тях) се признават в отчета за финансовото състояние за периода, в който е положен трудът за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване като текущо задължение (след приспадане на всички платени вече суми и полагащи се удържки) в размер на недисконтираната им

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

сума и като разход в отчета за приходите и разходите. Дължимите от дружеството вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущо задължение и разход в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

Към датата на годишния финансов отчет дружеството прави оценка на сумата на очакваните суми по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка, в недисконтиран размер, за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда дружеството е задължено да изплаща на лица от персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни месечни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

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 отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби – в отчета за приходите и разходите. Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за приходите и разходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет дружеството следва да назначи актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те 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 облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават 10% от сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на предходната година, се признават незабавно и на 100% в отчета за приходите и разходите в периода (годината), в който възникнат.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

2.16. Дружествен капитал

Кавен Орбико ЕООД като еднолично дружество с ограничена отговорност е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал (основен капитал), който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството с оглед удовлетворяване на техните вземания. Едноличният собственик отговаря за задълженията на дружеството до размера на своето дялово участие в капитала и може да претендира връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда дружествени дялове.

2.17. Данъци върху печалбата

Текущ данък върху печалбата

Текущият данък върху печалбата е определен в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2011 г. е 10%. (2010 г.: 10%).

Отсрочени данъци върху печалбата

Отсрочените данъци се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод, за всички временни разлики към датата на финансовия 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 степента, 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 финансовия отчет 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.

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛА

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10% (31.12.2010 г.: 10%).

2.18. Финансови инструменти

2.18.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в категорията "кредити и вземания". Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на датата на търгуване – датата, на която то се е обвързало (поело е окончателен ангажимент) да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи първоначално се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства (потоци) 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 съществена част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

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 баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в един обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи. Тази група финансови активи включва: предоставени заеми, търговски вземания, други вземания от контрагентите

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛ

трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса. Лихвеният доход по 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 отчета за доходите:

- а) за търговски вземания - към "други доходи от дейността";
- б) за предоставените заеми - към "финансови приходи" (Приложения № 2.9, 2.10 и 2.11).

2.18.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на дружеството включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо – по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.12 и 2.13).

2.19. Преценки на ръководството от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни счетоводни оценки и предположения с висока несигурност.

2.19.1. Обезценки на вземания

Провизия за обезценка на търговски вземания се формира когато са налице обективни доказателства, че дружеството няма да може да събере цялата сума по тях съгласно оригиналните условия на вземанията. Значителни финансови затруднения на длъжника по вземането, вероятност длъжникът да влезе в процедура на несъстоятелност или друга финансова реорганизация, неизпълнението или просрочието в плащането (както конкретно е посочено по-долу) се вземат под внимание от ръководството, когато се определя и класифицира дадено вземане за обезценка. Стойността на обезценката е разликата между балансовата стойност на даденото вземане и сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, дисконтирани по оригинален ефективен лихвен процент. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна под-сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за доходите към "други разходи за дейността". В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи" за сметка на намаление на коректива.

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година на индивидуална база в зависимост от периода на просрочие. Всички съмнителни вземания, които не са събрани в продължение на една година от датата на падежа се третират като несъбираеми и се обезценяват с 15%, доколкото ръководството преценява, че съществува висока несигурност относно тяхното събиране в бъдеще.

ВЯРНО Е
ОРИГИНАЛ

Всички вземания, които не са събрани в продължение на по-кратък период от една година от датата на изискуемост, не се обезценяват, освен ако няма конкретни индикации за наличие на признаци за обезценка

2.19.2. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране не е използван сертифициран актюер. Изчисленията са направени от специалист в предприятието и са базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работните заплати и дисконтов фактор

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Стоки	370,146	393,759
Услуги	7,263	7,988
Общо	<u>377,409</u>	<u>401,747</u>

Приходите от продажба на стоки са както следва:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Вътрешен пазар	376,560	393,150
Европейския съюз	477	319
Износ	109	290
Общо	<u>377,146</u>	<u>393,759</u>

Приходите от продажба на стоки по стокови групи са както следва:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Стоки Phillip Morris	178,535	212,379
Стоки P&G	94,870	88,785
Стоки Globul	36,464	37,774
Стоки Food	23,098	24,328
Стоки SCJohnson WAX	11,489	13,501
Стоки Shell Lubricants	12,588	10,941
Стоки Logistics GAS station	11,066	4,724
Други	2,036	1,327
	<u>370,146</u>	<u>393,759</u>

Приходите от услуги включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Логистични услуги	4,682	4,968
Рекламни дейности	1,663	1,783
Наеми	454	442
Други	464	795
Общо	<u>7,263</u>	<u>7,988</u>

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

4. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Приходи от продажба на ДМА	209	385
Балансова стойност на продадени ДМА	(14)	(226)
Печалба от продажба на ДМА	195	159
Приходи от продажба на материали	186	153
Балансова стойност на продадени материали	(148)	(113)
Печалба от продажба на материали	38	40
Банкови такси и комисионни	(172)	(215)
Застрахователни обезщетения	15	83
Приходи по валутни операции	-	12
Разходи по валутни операции	(32)	(43)
Приходи/(разходи) по валутни операции, нетно	(32)	(31)
Лихви по разплащателни сметки	44	39
Отписани задължения	17	7
Неустойки	16	4
Лихви по дългосрочни задължения към персонала	(1)	(1)
Общо	120	85

5. ОТЧЕТНА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Стоки Phillip Morris	173,395	206,558
Стоки P&G	80,659	77,958
Стоки Globul	35,913	36,662
Стоки Food	18,022	19,156
Стоки SCJohnson WAX	9,381	9,870
Стоки Shell Lubricants	10,015	8,515
Стоки Logistics GAS station	10,492	4,449
Други	1,561	983
	339,438	364,151

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Текущи възнаграждения	10,368	10,895
Разходи за социално осигуряване	1,810	1,768
Разходи за социални разходи (ваучери)	611	430
Начисления за неизползван платен отпуск	202	216
Начисления за осигуровки за неизползван платен отпуск	36	38
Начисления към персонала при пенсиониране	6	10
Общо:	<u>13,033</u>	<u>13,357</u>

7. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Бонус и реклама клиенти, входни такси, доп.отстъпки по договор	4,276	4,162
Транспортни услуги до клиенти	1,578	1,340
Застраховки и абонамент	796	833
Ремонт и поддръжка на сгради, оборудване, автопарк	622	649
Ел.енергия, вода и отопление	492	430
Наеми	332	330
Комуникационни услуги	215	276
Охрана	230	247
Куриерски услуги и инкасо	92	81
FI-консултантски услуги	23	75
Поставяне на етикети	47	58
Митническо обслужване и гранични такси, ХЕИ	39	27
Граждански договори	10	19
ТРЗ услуги	1	7
Други услуги	408	422
Общо:	<u>9,161</u>	<u>8,956</u>

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

8. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Гориво	2,090	2,021
Рекламни материали	1,133	997
Резервни части и консумативи за автомобилен парк	305	363
Гуми	152	55
Канцеларски материали	110	161
Резервни части и консумативи офис техника	140	134
Стреч фолио	144	125
Термосвиваемо фолио и кашони	78	97
Смазочни материали	45	51
Етикети	53	46
Работно облекло	21	22
Активи под стойностен праг на същественост	19	7
Други	113	59
Общо:	4,403	4,138

9. ДРУГИ РАЗХОДИ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Местни данъци и такси	275	274
Брак на материални запаси	223	70
Такса опаковка	152	113
Командировки	135	133
Липси на материални запаси	125	105
Специализирани курсове и семинари	106	58
Представителни разходи	91	125
Отписани вземания с изтекъл давностен срок	91	17
Винетки	54	65
Обезценка на вземанията	53	72
Дарения	14	50
Данъци върху разходите	14	23
Глоби и неустойки по договор	12	41
Липси на краткотрайни активи	-	87
Липси на ДМА	-	30
Други	91	51
Общо:	1,436	1,314

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансови приходи включват приходи от лихви по предоставени заеми: 778

х.лв. (2010 г.: 502 х.лв.)

ВЯРНО СЪ
ОРИГИНАЛ

Финансови разходи включват:

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разходи за лихви по банкови заеми	2,175	2,048
Банкови такси и комисионни по заеми и банкови гаранции	440	500
Лихви по финансов лизинг	155	274
Комисионни по факторинг	17	8
Лихви по факторинг	9	8
Комисионни по лизингови договори	2	3
Общо:	2,798	2,841

11. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

	2011 BGN '000	2010 BGN '000
<u>Отчет за приходи и разходи</u>		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	5,126	3,170
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината	513	317
<u>Отсрочени данъци върху печалбата</u>		
Свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(15)	11
Отстъпка 1%	(1)	(1)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетени в отчета за доходите	497	327

Равнение на данъчния разход за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна печалба за годината	4,585	3,002
Данъци върху печалбата – 10% (2010 г.: 10 %)	459	300
<u>От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:</u>		
Увеличения: 391 х.лв. (2010 г. 304х.лв.)	39	31
Намаления: няма. (2010 г.: 30 х.лв.)	-	(3)
Отстъпка 1%	(1)	(1)
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за доходите	497	327

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

12. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

Показатели	Отчетна стойност								Амортизации								Балансова стойност в края на периода	
	Салдо на 1 Януари		Постъпили през периода		Излезли през периода		Салдо на 31 Декември		Салдо на 1 Януари		Начислена през периода		Отписана през периода		Салдо на 31 Декември			
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Имоти, машини, оборудване																		
Земни	9,333	9,333	-	-	-	-	9,333	9,333	-	-	-	-	-	-	-	-	9,333	9,333
Сгради	25,839	21,714	2,420	4,125	-	-	28,260	25,839	2,037	1,009	1,107	1,028	-	-	3,144	2,037	25,116	23,802
Машини и оборудване	2,204	2,009	256	245	38	50	2,422	2,204	1,586	1,209	303	426	38	49	1,851	1,586	571	618
Транспортни средства	12,456	14,542	504	145	1,096	2,231	11,863	12,456	9,300	8,393	1,428	2,459	1,083	1,552	9,646	9,300	2,217	3,156
Други	2,475	2,251	185	264	5	40	2,656	2,475	995	653	391	363	4	21	1,382	995	1,273	1,480
Разходи за придобиване на ДМА	2,225	1,115	410	1,603	2,427	493	208	2,225	-	-	-	-	-	-	-	-	208	2,225
Общо:	54,532	50,964	3,775	6,382	3,566	2,814	54,742	54,532	13,918	11,264	3,229	4,276	1,125	1,622	16,023	13,918	38,718	40,614

Отчетната стойност на напълно амортизираните ДМА по групи активи, които се ползват в дейността на дружеството към 31.12.2011 г. е:

- Машини и оборудване: 1,411 х.лв (31.12.2010 г.: 759 х.лв);
- Транспортни средства : 7,009 х.лв (31.12.2010 г.: 3,434 х.лв);
- Други ДМА: 69 х.лв (31.12.2010 г.: 2 х.лв);

Към 31.12.2011 г. разходите за придобиване на дълготрайни активи представляват основно:

- Разходи за строеж на логистичен център: 232 х.лв (31.12.2010 г.: 2,038 х.лв)
- Разходи за строеж на бетонна ограда: 50 х.лв (31.12.2010 г.: 101 лв)
- авансово платени суми за доставка на ДМА: 128 х.лв (31.12.2009 г.: 86 лв)

Към 31 декември 2011 г. в отчета за финансовото състояние на Дружеството са включени имоти, машини и оборудване, върху които са учредени тежести, както следва: 41,366 х.лв. (31.12. 2010 г.: 32,711 х. лв.).

ВЯРНО С
РЕГИСТРАЦИЯ

13. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Предоставени заеми, в т.ч.	10,362	9,997
- дългосрочна част	9,671	9,583
- краткосрочна част	691	414
Търговски вземания	453	337
- краткосрочна част	453	337
Общо:	10,815	10,334

Предоставените заеми са при следните условия:

Получател:	Бранко Роглич
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	500 х.евро
Падеж:	17.12.2017 г.
Договорен лихвен процент:	9%
Обезпечение:	Няма
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	дългосрочна част: 1,157 х.лв. (в т.ч. лихва 179 х.лв.)
Салдо към 31.12.2010 г.:	дългосрочна част: 1,069 х.лв. (в т.ч. лихва 91 х.лв.)

Получател:	Бранко Роглич
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	4,353 х.евро
Падеж:	30.06.2017 г.
Договорен лихвен процент:	8%
Обезпечение:	Няма
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	9,205 х.лв. (в т.ч. лихва 691 х.лв.)
	дългосрочна част: 8,514 х.лв.
	краткосрочна част: 691 х.лв.
Салдо към 31.12.2010 г.:	8,928 х.лв. (в т.ч. лихва 414 х.лв.)
	дългосрочна част: 8,514 х.лв.
	краткосрочна част: 414 х.лв.

Търговските вземания са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Платени аванси за доставка на стока	321	135
Вземания по продажби	123	190
Неустойки	9	12
Общо:	453	337

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

27

Търговските вземания са към следните лица:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
ORBICO SHPK	350	16
ORBICO D.O.O. Skopje	98	213
ORBICO BEOGRAD	5	104
ORBICO D.O.O. Sarajevo	-	4
Общо:	453	337

Търговските вземания от свързани лица са в евро, предимно текущи и безлихвени. Просрочените вземания са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Вземания по продажби	63	193
Неустойки	5	13
Обезценка 15%	(10)	(5)
Общо:	58	201

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

Показатели	Отчетна стойност								Амортизации								Балансова стойност в края на периода	
	Салдо на 1 Януари		Постъпили през периода		Излезли през периода		Салдо на 31 Декември		Салдо на 1 Януари		Начислена през периода		Отписана през периода		Салдо на 31 Декември			
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Нематериални активи																		
Програмни продукти	1,816	1,670	45	145	-	-	1,861	1,815	1,291	992	224	299	-	-	1,515	1,291	346	524
Разходи за придобиване на ДНА	39	-	69	39	-	-	108	39	-	-	-	-	-	-	-	-	108	39
Общо:	1,855	1,670	114	184	-	-	1,969	1,854	1,291	992	224	299	-	-	1,515	1,291	454	563

15. АКТИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в баланса:

	временна разлика	данък	временна разлика	данък
	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Неизплатени доходи на физически лица	580	58	493	50
Компенсирани отпуски	372	37	393	39
Обезценка на вземания	136	13	83	8
Доходи на персонала при напускане	16	2	10	1
Общо активи по отсрочени данъци	1,104	110	979	98

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Превишение на счетоводната
над данъчната балансова
стойност на амортизируемите
активи

94	9	119	12
----	---	-----	----

Общо пасиви по отсрочени
данъци

94	9	119	12
----	---	-----	----

Нетно салдо на отсрочени
данъци върху печалбата

1,010	101	860	86
-------	-----	-----	----

16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Наличните към 31 декември стоки са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
P&G	6,706	5,557
Phillip Morris	4,641	8,772
Shell Lubricants	3,034	3,093
Food	2,605	2,957
SCJohnson WAX	2,574	2,063
Globul	1,186	2,904
Logistics GAS station	1,092	1,832
Други	707	884
Общо:	22,545	28,062

Материалите към 31 декември по видове са както следва:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Гориво	44	38
Етикети	25	13
Канцеларски материали	6	6
Работно облекло	1	1
Резервни части	-	20
Общо:	76	78

Към 31.12.2011 г. има учредени залози върху материални запаси и вземанията като обезпечение по ползвани банкови кредити и издадени банкови гаранции в полза на дружеството, които представляват процент от размера на дълга, както следва:

- в полза на SG Експресбанк АД 125% от размера на дълга 28,331 х.лв.;
- в полза на Банка ДСК 2,1 х.лв.,
- в полза на ИНГ Банк 120% от размера на дълга 16,429 х.лв.,

(31.12.2010 г.: 24,629 х.лв.)

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Вземания от клиенти	18,853	18,763
Обезценка на вземания	(32)	(53)
Общо:	<u>18,821</u>	<u>18,710</u>

Просрочените вземания над 1 г. са обезценени в размер на 15 на сто от номиналната им стойност. Ръководството е преценило, че същите са в голяма степен събираеми, т.к. са възникнали по повод на текущи търговски сделки, които са в процес на уточняване и възстановяване на сумите от контрагентите.

Към 31.12.2011 г. има учредени залози върху вземания като обезпечение по ползвани банкови кредити и издадени в полза на дружеството банкови гаранции., които представляват процент от размера на дълга и са посочени в Приложение 16. (31.12.2010 г.: 17,141 х.лв.)

18. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Предплатени разходи	622	643
Вземания по парични начети	219	172
Депозити	58	81
Предоставени аванси за стоки и услуги	2	16
Данъци за възстановяване/приспадане	-	118
Други вземания	6	7
Общо:	<u>907</u>	<u>1,037</u>

Предплатените разходи включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Абонаменти	398	400
Комисионни	130	120
Застраховки	78	108
Други	16	15
Общо:	<u>622</u>	<u>643</u>

Тези разходи ще бъдат признати като текущи разходи през следващите 12 месеца на равни месечни части.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

19. ПАРИ И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Парични средства в транзит	1,961	1,666
Разплащателни сметки в лева	529	1,169
Разплащателни сметки в евро	107	67
Парични средства в каса	6	19
Депозити	-	1,500
Други парични средства	56	3
Общо:	2,659	4,424

Паричните средства в транзит включват инкасирани суми от клиенти, предадени като ценни пратки, но незаверени по разплащателните сметки на дружеството.

Наличните парични средства на дружеството са по разплащателни сметки в следните банки: Ситибанк, Юробанк И Еф Джи България АД, СЖ Експресбанк АД, Райфайзенбанк България АД, Ти Би Ай Банк ЕАД, БНП Париба България, Уникредит Булбанк АД и ОББ АД, Банка ДСК, ПИБ –клон София, ИНГ Банк Н.В.

Равнение за целите на Отчета за паричните потоци

Към 31.12.2011 г. паричните средства и паричните еквиваленти включват:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Парични средства на каса и по банкови сметки	2,659	4,424
Банков овърдрафт	-	(14)
Общо	2,659	4,410

20. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Към 31.12.2011 г. регистрираният дружествен капитал на КАВЕН ОРБИКО ЕООД е в размер на 6 500 000 лева. Капиталът е разпределен на 650 000 дяла от по 10 лева всеки и е изцяло собственост на Бранко Роглич.

21. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	8,500 х.евро
Падеж:	20.09.2017г.
Обезпечение:	Ипотека върху недвижим имот и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	12,703 х.лв. (в т.ч. лихва 26 х.лв.)
	дългосрочна част: 10,421 х.лв.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Салдо към 31.12.2010 г.:	краткосрочна част: 2,282 х.лв. 14,962 х.лв. (в т.ч. лихва 29 х.лв.) дългосрочна част: 12,677 х.лв. краткосрочна част: 2,285 х.лв.
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	5,850 х.евро
Падеж:	30.09.2016г.
Обезпечение:	Ипотека върху недвижим имот; залог на вземания и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	7,915 х.лв. дългосрочна част: 6,249 х.лв. краткосрочна част: 1,666 х.лв.
Салдо към 31.12.2010 г.:	9,581 х.лв. дългосрочна част: 7,915 х.лв. краткосрочна част: 1,666 х.лв.
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	2,241 х.евро
Падеж:	20.11.2016г.
Обезпечение:	Ипотека върху недвижим имот и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	4,268 х.лв. (в т.ч. лихва 6 х.лв.) дългосрочна част: 3,534 х.лв. краткосрочна част: 734 х.лв.
Салдо към 31.12.2010 г.:	Няма
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	2,115 х.евро
Падеж:	20.11.2013 г.
Обезпечение:	Ипотека върху недвижим имот и др.
Просрочени суми към 31.12.2010 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма
Салдо към 31.12.2010 г.:	3,698 х.лв. (в т.ч. лихва 6 х.лв.) дългосрочна част: 3,158 х.лв. краткосрочна част: 540 х.лв.
Целта на заема е:	Инвестиционен
Договорена сума:	750 х.евро
Падеж:	20.10.2017 г.
Обезпечение:	Ипотека върху незастроен поземлен имот др.
Просрочени суми към 31.12.2010 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Салдо към 31.12.2010 г.: 1,295 х.лв. (в т.ч. лихва 2 х.лв.)
 дългосрочна част: 1,104 х.лв.
 краткосрочна част: 191 х.лв.

22. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в баланса към 31.12.2011 г. задължения по финансов лизинг са представени нетно от дължимата лихва и са, както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
До 1 година	954	1,535
Над 1 година	1,085	1,505
Общо	2,039	3,040

Бъдещите плащания по договора за финансов лизинг, разпределени по години са както следва:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
До 1 година	1,054	1,680
в т.ч.: главница	954	1,535
Лихва	100	145
над 1 година и по-малко от 5 години	1,057	1,461
в т.ч.: главница	958	1,316
Лихва	99	145
над 5 години	134	208
в т.ч.: главница	127	189
Лихва	7	19
Общо	2,245	3,349

Задълженията по финансов лизинг са за закупени автомобили, складова техника и офис оборудване при следните условия:

Лизингодател	Срок	Лихва
Интерлийз ЕАД	2012-2018	фиксиран лихвен процент
Интерлийз Ауто ЕАД	2012-2015	фиксиран лихвен процент
И Еф Джи Лизинг	2011-2012	фиксиран лихвен процент
Райфайзен Лизинг България ООД	2012-2015	фиксиран лихвен процент

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



Дължимите в рамките на следващите 12 месеца лизингови вноски са представени в баланса като краткосрочна част на дългосрочни задължения по финансов лизинг.

23. ДЪЛГОСРОЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към 31.12.2011 г. при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако има трудов стаж над 10 години в същото предприятие, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране. За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, на базата на която е определено задължение в баланса към 31.12.2011 г. в размер на 16 х. лв. (31.12.2010 г.: 10 х.лв.)

Актюерските предположения включват:

- Средногодишно нарастване на работните заплати 3%;
- Лихвен процент за дисконтиране 5%;
- Вероятност служителите да се пенсионира в предприятието:

Критерий		Вероятност
Години до пенсиониране	Трудов стаж в предприятието	
До 5 години	над 10 години	60%
От 5 до 10 години	-	20%
от 10 до 15 години	-	10%
от 15 до 20 години	-	3%
Над 20 години	-	1%

24. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Задълженията към доставчици текущи, безлихвени, свързани с доставка на стоки и услуги:

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Доставчици от страната	26,988	26,635
Доставчици от чужбина	2,424	1,187
Общо:	29,412	27,822

Задълженията към доставчиците от чужбина са деноминирани основно в евро.

Дружеството изплаща своите задължения обичайно с кредитен период в рамките на 30 дни, освен ако няма специално уговорен по-дълъг срок.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА



25. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	оборотни средства
Договорена сума:	7,000 х.евро
Падеж:	10.06.2012 г.
Обезпечение:	Залог на вземания и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	9,292 х.лв. (в т.ч. лихва 29 х.лв.)
Салдо към 31.12.2010 г.:	Няма
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	оборотни средства
Договорена сума:	2,000 х.евро
Падеж:	30.06.2012 г.
Обезпечение:	Залог на стоки и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	3,915 х.лв. (в т.ч. лихва 11 х.лв.)
Салдо към 31.12.2010 г.:	3,889 х.лв. (в т.ч. лихва 9 х.лв.)
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	оборотни средства
Договорена сума:	900 х.евро
Падеж:	30.06.2012 г.
Обезпечение:	Залог на стоки; залог на вземания и др.
Просрочени суми към 31.12.2011 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	1,761 х.лв. (в т.ч. лихва 5 х.лв.)
Салдо към 31.12.2010 г.:	1,921 х.лв. (в т.ч. лихва 5 х.лв.)
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	оборотни средства
Договорена сума:	7,000 х.евро
Падеж:	10.03.2011 г.
Обезпечение:	Залог на стоки; залог на вземания и др.
Просрочени суми към 31.12.2010 г.	няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма
Салдо към 31.12.2010 г.:	13.701 х.лв.
Кредитор:	Банка
Целта на заема е:	оборотни средства
Договорена сума:	1,500 х.евро
Падеж:	29.04.2011 г.

ВЯНО С
ОРИГИНАЛА

Обезпечение:	Корпоративна гаранция и др.
Просрочени суми към 31.12.2010 г.	Няма
Салдо към 31.12.2011 г.:	Няма
Салдо към 31.12.2010 г.:	2,918 х.лв. (в т.ч. лихва 4 х.лв.)

Към краткосрочните банкови заеми са включени и усвоени суми по кредитни VISA карти в размер на: няма (31.12.2010 г.: 3 х. лв.).

26. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ОСИГУРИТЕЛНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към персонала	1,096	1,082
Задължения към социалното осигуряване	327	298
Задължения към персонала за ваучери	60	53
Общо:	<u>1,483</u>	<u>1,433</u>

Задълженията към персонала включват:

- чистата сума на неизплатени възнаграждения за месец декември на текущата година и минали месеци е в размер на 780 х.лв. (31.12.2010 г.: 745 х.лв.);
- чистата сума на неизплатени възнаграждения по граждански договори за месец декември на текущата година и минали месеци в размер на: няма (31.12.2010 г.: 3 х.лв.);
- начисления в размер на 316 х. лв., представляващи дължими суми за неизползван платен отпуск от персонала (31.12.2010 г.: 334 х.лв.).

Задълженията за социално осигуряване включват:

- начислени осигуровки върху възнагражденията на персонала за месец 12 в размер на 271 х.лв. (31.12.2010 г.: 238 х.лв.);
- начислени осигуровки върху сумите за неизползвани платени отпуски от персонала в размер на 56 х. лв. (31.12.2010 г.: 60 х.лв.).

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
ДДС за внасяне	1,151	777
Данъци от печалбата	163	-
Данъци върху доходите на персонала	85	78
Данъци върху разходите	3	5
Общо:	<u>1,402</u>	<u>860</u>

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Данъчните задължения на дружеството са текущи.

До датата на изготвяне на отчета в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.12.2006 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2004 г.
- Национален осигурителен институт – до 31.12.2004 г.

Съгласно българското данъчно законодателство данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество-данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Търговки задължения	20	11
Допълнителни парични вноски	18	18
Общо задължения:	38	29

Допълнителните парични вноски са направени по решение на общото събрание на съдружниците на основание чл.134, ал.1 от Търговския закон и подлежат на връщане.

Търговките задължения са към следните лица:

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
ORBICO MAZIVA D.O.O	19	7
ORBICO S.H.P.K	1	-
ORBICO D.O.O. Skopje	-	4
Общо:	20	11

29. ДРУГИ ТЕКУЩИ ПАСИВИ

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Задължения към застрахователи:	23	24
Задължения по факторинг	7	817
Общо:	30	841

ВЕРНО С
ОРИГИНАЛ

30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Данни за отношенията за свързаност:

Дружество	Вид свързаност	Период на свързаност
Нино Кузмановски	Управител	от 02.02.2010 г.
Адмир Дуракович	Прокурист	от 30.03.2010 г.
Бранко Роглич	Съдружник	2010 г. и 2011 г.
Марин Маринов	Съдружник	до юни 2010 г.
К-И Логистик ЕООД	Съдружник	от април 2010 г. до юни 2010 г.
К-И Инвест Холдинг ООД	Съдружник	от април 2010 г. до юни 2010 г.
Спорттур ЕООД	Съдружник	от април 2010 г. до юни 2010 г.
Орбико Тех ООД	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О Словения	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О Хърватска	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О Босна и Херцеговина	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О.Македония	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О.Молдова	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О Сърбия	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Д.О.О Косово	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Орбико Мазива Д.О.О. Хърватска	Дружество под общ контрол	2010 г. и 2011 г.
Кавен Ирадис ООД	Дружество под общ контрол	до юни 2010 г.
К-И Логистик ЕООД	Дружество под общ контрол	до март 2010 г.
Спорттур ЕООД	Дружество под общ контрол	до март 2010 г.
К-И Инвест Холдинг ООД	Дружество под общ контрол	до март 2010 г.
Орбико Sh.p.k.,Албания	Дружество под общ контрол	2010 г.-2011 г.
Орвас Плюс Д.О.О.,Хърватска	Дружество под общ контрол	2010 г.-2011 г.

През 2011 година дружеството е осъществявало сделки със свързани лица,
данните за които са представени по-долу:

Доставки от свързани лица	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Дружества под общ контрол	307	278
Орбико Мазива Д.О.О. Хърватска	115	15
Орбико Д.О.О.Македония	66	70
Орбико Д.О.О Словения	66	45
Орбико Д.О.О Босна и Херцеговина	32	5
Орбико Д.О.О Хърватска	28	-
Орбико Д.О.О Сърбия	4	18
Орбико Д.О.О Косово	1	9
Кавен Ирадис ООД	-	92
К-И Инвест Холдинг ООД	-	24
Асоциирани дружества	-	17
К-И Инвест Холдинг ООД	-	17
Общо	312	295

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

<i>Видове доставки от свързани лица</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Стоки и други активи	240	91
- дружества под общ контрол	240	91
Услуги	72	204
- дружества под общ контрол	72	187
- асоциирани дружества	-	17
Общо	312	295

<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Дружества под общ контрол	101	286
Орбико Д.О.О.Македония	33	139
Орбико Д.О.О. Косово	29	-
Орбико Мазива Д.О.О,Хърватска	22	-
Орбико Д.О.О Босна и Херцеговина	17	138
Орбико Д.О.О Словения	-	4
Орбико Д.О.О Хърватска	-	4
Спорттур ЕООД	-	1
Управленски персонал	-	1
Адмир Дуракович	-	1
Общо	101	287

<i>Видове продажби на свързани лица</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Стоки и други активи	101	286
- дружества под общ контрол	101	286
Услуги	-	1
- управленски персонал	-	1
Общо	101	287

Възнагражденията на ключовия управленски персонал са в размер на 98 х.лв. (2010 г.: 105 х.лв.) и включват:

- заплати 89 х. лв. (2010 г.: 97 х.лв.);
- вноски за социално и здравно осигуряване 9 х.лв. (2010 г.: 8 х.лв.).

Вземанията и задълженията от/към свързани лица са оповестени в приложения 13 и 28.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

31. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск. Затова общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на резултатите от определени области на финансовите пазари за минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха се отразили върху финансовите резултати. Финансовите рискове текущо се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на стоките и услугите, предоставяни от дружеството, да се оценят адекватно формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

По-долу са описани различните видове рискове, на които е изложено дружеството при осъществяване на търговските му операции, както и възприетият подход при управлението на тези рискове.

Валутен риск

Дружеството не е изложено на значителен валутен риск, защото почти всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и в евро.

31 декември 2011г.	в EUR BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи			
Търговски вземания	437	18,384	18,821
Вземания от свързани лица по търг.			
Сделки	123	-	123
Предоставени заеми	10,362	-	10,362
Парични средства и парични еквиваленти	107	2,552	2,659
Общо финансови активи	11,029	20,936	31,965
Финансови пасиви			
Банкови заеми	39,854	-	39,854
Финансов лизинг	-	2,039	2,039
Търговски и други задължения	2,413	26,999	29,412
Задължения към свързани лица	20	18	38
Задължения към персонала	-	1,172	1,172
Други финансови пасиви		30	30
Общо финансови пасиви	42,287	30,258	72,545

ВАРНО
ОРИГИНАЛ

31 декември 2010г.	в EUR BGN '000	в български лева BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи			
Търговски вземания	573	18,137	18,710
Вземания от свързани лица по търг. сделки	201	-	201
Предоставени заеми	9,998	-	9,998
Парични средства и парични еквиваленти	67	4,357	4,424
Други финансови активи	-	210	210
Общо финансови активи	10,839	22,704	33,543
Финансови пасиви			
Банкови заеми	51,968	-	51,968
Финансов лизинг	-	3,040	3,040
Търговски и други задължения	1,187	26,635	27,822
Задължения към свързани лица	11	18	29
Задължения към персонала	-	1,145	1,145
Други финансови пасиви	817	24	841
Общо финансови пасиви	53,983	30,862	84,845

Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат дружеството на кредитен риск, са предимно вземания от продажби. Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай, че клиентите не изплатят своите задължения. Политиката на дружеството в тази област е насочена към осъществяване на продажби на стоки и услуги на клиенти с подходяща кредитна репутация.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не е в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матурирелните граници на активите и пасивите на дружеството.

Матуритетен анализ

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

ВАРНО
ПРИГЛАШАВА

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 ГОДИНА

31 декември 2011 г.	на виждане	До 1 м.	от 1 до 3 м.	от 3 м. до 1 г.	над 1 г.	без матуритет	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи							
Търговски вземания	3,665	14,007	1,149	-	-	-	18,821
Вземания от свързани лица по търг. сделки	123	-	-	-	-	-	123
Предоставени заеми	632	59	112	520	12,995	-	14,318
Парични средства и парични еквиваленти	2,659	-	-	-	-	-	2,659
Общо финансови активи	7,079	14,066	1,261	520	12,995	-	35,921

Финансови пасиви							
Банкови заеми	-	285	1,328	19,446	22,548	-	43,607
Финансов лизинг	-	104	192	743	1,206	-	2,245
Търговски и други задължения	5,999	17,297	6,116	-	-	-	29,412
Задължения към свързани лица	1	9	10	-	-	18	38
Задължения към персонала	-	780	376	-	16	-	1,172
Други финансови пасиви	-	30	-	-	-	-	30
Общо финансови пасиви	6,000	18,505	8,022	20,189	23,770	18	76,504

31 декември 2010 г.	на виждане	До 1 м.	от 1 до 3 м.	от 3 м. до 1 г.	над 1 г.	без матуритет	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи							
Търговски вземания	5,151	12,171	1,388	-	-	-	18,710
Вземания от свързани лица по търг. сделки	201	-	-	-	-	-	201
Предоставени заеми	356	59	112	520	14,091	-	15,138
Парични средства и парични еквиваленти	4,424	-	-	-	-	-	4,424
Други финансови активи	-	-	-	-	-	210	210
Общо финансови активи	10,132	12,230	1,500	520	14,091	210	38,683

Финансови пасиви							
Банкови заеми	-	306	15,064	13,310	28,206	-	56,886
Финансов лизинг	-	213	374	1,093	1,669	-	3,349
Търговски и други задължения	4,246	17,111	6,465	-	-	-	27,822
Задължения към свързани лица	-	11	-	-	-	18	29
Задължения към персонала	42	745	348	-	10	-	1,145
Други финансови пасиви	0	817	8	16	-	-	841
Общо финансови пасиви	4,288	19,203	22,259	14,419	29,885	18	90,072

Риск на лихвоносни парични потоци

Основните лихвоносни активи на дружеството са кредитните вземания от свързани лица и паричните средства и еквиваленти. Затова приходите и входящите

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛ

оперативни парични потоци са условно зависими от промените в пазарните лихвени равнища.

Текущият контрол за лихвоносните активи се изпълнява от финансовия директор на дружеството чрез анализ на лихвените равнища по разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени. По отношение на паричните средства се следят приходите от лихви и пазарните лихвени нива.

Дружеството е изложено на определен лихвен риск от своите дългосрочни и краткосрочни задължения по финансов лизинг, доколкото същите са с фиксиран лихвен процент. Управлението на този риск се осигурява с преразглеждане на цените на предоставяните на клиентите от дружеството услуги, в които цени то инкорпорира промените на този лихвен процент.

31 декември 2011 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Търговски вземания	18,821	-	-	18,821
Вземания от свързани лица по търг. сделки	123	-	-	123
Предоставени заеми	-	-	10,362	10,362
Парични средства и парични еквиваленти	2,659	-	-	2,659
Общо	21,603	-	10,362	31,965

Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	39,854	-	39,854
Финансов лизинг	-	-	2,039	2,039
Търговски и други задължения	29,412	-	-	29,412
Задължения към свързани лица	38	-	-	38
Задължения към персонала	1,172	-	-	1,172
Други финансови пасиви	30	-	-	30
Общо	30,652	39,854	2,039	72,545

31 декември 2010 г.	безлихвени BGN '000	с плаващ лихвен % BGN '000	с фиксиран лихвен % BGN '000	Общо BGN '000
Финансови активи				
Търговски вземания	18,710	-	-	18,710
Вземания от свързани лица по търг. сделки	201	-	-	201
Предоставени заеми	-	-	9,998	9,998
Парични средства и парични еквиваленти	2,924	-	1,500	4,424
Други финансови активи	210	-	-	210
Общо	22,045	-	11,498	33,543

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛ

Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	51,968	-	51,968
Финансов лизинг	-	-	3,040	3,040
Търговски и други задължения	27,822	-	-	27,822
Задължения към свързани лица	29	-	-	29
Задължения към персонала	1,145	-	-	1,145
Други финансови пасиви	841	-	-	841
Общо	29,837	51,968	3,040	84,845

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 тези сценарии се измерва и ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или % на лихвения процент. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути, с които работи дружеството.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собственика, стопански ползи на всички заинтересовани лица и участници в неговия 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 капитала. 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 парични еквиваленти. Общата сума на капитала е равна на собствения капитал и нетния дългов капитал.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структурата на капитала към 31 декември:

	2011	2010
	BGN'000	BGN'000
Общо дългов капитал, т.ч.:	39,854	51,968
Банкови заеми	39,854	51,968
Намален с: паричните средства и парични еквиваленти	2,659	4,424
Нетен дългов капитал	37,195	47,544
Общо собствен капитал	20,837	17,905

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Общо капитал	58,032	65,449
Съотношение на задължнялост	64.1%	72.6%

Информация за задълженията, паричните средства и капитала се намира в приложения № 21, 25, 19 и 20.

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за които съществуват котировки на пазарни цени.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на баланса.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи и пасиви са основно краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

Ръководството на дружеството счита, че при съществуващите обстоятелства представените в баланса оценки на финансовите активи и пасиви са възможно най-надеждни, адекватни и достоверни за целите на финансовата отчетност.

32. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Банкови гаранции

Към 31.12.2011 г. издадените банкови гаранции в полза на партньори на дружеството възлизат на 20,931 х.лв (31.12.2010 г.: 16,758 х.лв) и са както следва:

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Банка издател	Сума на гаранцията BGN '000	В полза на
SG Експресбанк АД	12,000	Филип Морис България ЕООД
SG Експресбанк АД	7,823	Космо България Мобайл ЕАД
SG Експресбанк АД	880	Shell Lubricants Supply
SG Експресбанк АД	78	Bolton Manitoba
Банка ДСК	150	Импириъл Табако Дистрибушън
Общо:	20,931	

В полза на дружеството са издадени банкови гаранции в размер на 205 х.лв.
(31.12.2010 г.: 1,020 х.лв):

Банка издател	Сума на гаранцията BGN '000	Клиент
Корпоративна Търговска Банка АД	50	Кооперация "Панда"
Българо-Американска кредитна банка АД	5	МК „Ялта“
ПИБ АД	150	Интеркомерс Груп Плюс ЕООД
Общо:	205	

Условни пасиви

Към 31.12.2011 г. дружеството има условни ангажименти, свързани със съхранение на чужди стоково-материални запаси по повод на извършвани логистични услуги. Дружеството не може да направи надеждна оценка на чуждите стоково – материални запаси:

Контрагент	Описание на актива
Шел България ЕАД	Стоки Шел Сمارт
Ригли България ЕООД	Дъвки Ригли
Интерснак България ЕООД	Стоки Интерснак
Филип Морис България ЕООД	Цигари Филип Морис
Орно АД	Стоки Орно
Пауърмарк ООД	Стоки Пауърмарк
Бохемие България ЕООД	Стоки Бохемие

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА

Заведени съдебни дела срещу Кавен Орбико ЕООД

Към 31.12.2011г. срещу дружеството са заведени съдебни дела както следва:

	Съд	ДЕЛО №	главница BGN '000
ПИМ Транспорт	СРС	14988/2011	21
Чипита България АД	СГС	1987/2010	135

33 . СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

На 09.01.2012г. с Протокол-Решение на едноличния собственик на капитала на Кавен Орбико ЕООД Бранко Роглич е взето решение от печалбата за 2009 г. да се разпредели дивидент в размер на 1,053 х.лв., които да се изплатят на собственика до края на месец февруари 2012г.

На 07.02.2012 г. Орбико Д.О.О., Хърватско е вписано като едноличен собственик на капитала на Кавен Орбико ЕООД.

ВЯРНО С
ОРИГИНАЛА