

РУБЕКС АД

Годишен доклад и финансов отчет

31 декември 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

<i>Обща информация</i>	3
<i>Водещи показатели</i>	4
<i>Преглед на резултатите</i>	5
<i>Годишен доклад за дейността</i>	7
<i>Доклад на независимия одитор</i>	8
<i>Отчет за доходите</i>	10
<i>Отчет за финансовото състояние</i>	11
<i>Отчет за паричния поток</i>	12
<i>Отчет за собствения капитал</i>	13
1. <i>Корпоративна информация</i>	14
2. <i>Съществени счетоводни политики</i>	14
3. <i>Приходи и разходи</i>	19
4. <i>Данъци върху дохода</i>	21
5. <i>Имоти, машини и оборудване</i>	23
6. <i>Нематериални активи</i>	23
7. <i>Материални запаси</i>	24
8. <i>Парични средства и краткосрочни депозити</i>	24
9. <i>Лихвоносни заеми и привлечени средства</i>	25
10. <i>Собствен капитал</i>	25
11. <i>Оповестяване на свързани лица</i>	25
12. <i>Цели и политика за управление на финансовия риск</i>	25
13. <i>Отчет за паричните потоци</i>	27

ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

Изпълнителен директор:

Ивайло Тодоров Викторов

Адрес:

гр. София, жк. Младост 3, бул. Александър Малинов № 41

Обслужваща банка:

УниКредит Булбанк АД

Райфайзенбанк България ЕАД

Инвест Банк АД

Одитор

Виолета Трифонова Жекова

ВОДЕЩИ ПОКАЗАТЕЛИ

	<u>2011 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>2010 г.</u> <u>хил. лв.</u>	<u>Промяна</u> <u>%</u>
Приходи от обичайна дейност	<u>12674</u>	<u>12620</u>	0,43 %
Брутна печалба от обичайна дейност	<u>303</u>	<u>380</u>	-20,26 %
Печалба преди данък печалба и амортизация	<u>791</u>	<u>997</u>	-20,66 %
Нетна печалба от обичайна дейност	<u>377</u>	<u>322</u>	17,08 %
Собствен капитал	<u>5433</u>	<u>5583</u>	-0,97 %
Коефициент на обща ликвидност	1.51	1,33	
Коефициент на задлъжнялост	1.21	1,47	
Съотношение на дълга (общо пасиви/общо активи)	<u>0.55</u>	<u>0,60</u>	

ПРЕГЛЕД НА РЕЗУЛТАТИТЕ**Основна дейност**

РУВЕКС АД (Дружеството) извършва като основна дейност търговия с отоплителна и вентилационна техника – внос и местно производство, проектиране и монтаж на Отоплително-вентилационни системи, оторизиран сервиз и през тази година е продължило основната си дейност.

Годишният резултат на Дружеството за 2011 г. след данъци е печалба в размер на 377 хил. лв. Данъчното облагане на Дружеството се извършва съгласно изискванията на местното законодателство.

Човешки ресурси**Персонал**

Средно-стисъчният персонал през 2011 год. е 89 човека, разпределен по отделите Търговия, Финансово-счетоводен, Сервиз, Монтаж, Склад, Административен. Фирмата няма подразделения и клонове.

Работна заплата

Начислените и изплатени средства за работна заплата за изтеклата година са в размер на 487 хил. лв. Няма изплатени социални разходи през 2011 год.

Анализ на продажби и структура на разходите

Основният дял от приходите на Дружеството са от продажба на стоки както на дистрибутори на фирмата, така и на малки фирми и частни клиенти. Приходите от тази дейност възлизат на 7557 хил. лв. Друг основен дял от приходите на фирмата има извършването на строително-монтажни работи по ВиК и ОВК, от което през 2011г. е реализиран приход в размер на 1814 хил. лв.

Структура на приходите от основна дейност е както следва:

N:	Наименование на приходите	Текущ период		Предходен период	
		Стойност /хил. лв./	Относителен дял в %	Стойност /хил.лв./	Относителен дял в %
1	Продажба на стоки	7557	59,63	8146	64,55
2	СМР	1814	14,31	3964	31,41
3	Други приходи от оперативната дейност	2247	17,73	510	4,04
4	Приход от отчужден имот	1056	8,33		
	Всичко:	12674	100	12620	100

Разходите за обичайна дейност са в размер на 5245 хил. лв. и са свързани основно с:

N:	Наименование на разходите	Текущ период		Предходен период	
		Стойност /хил.лв./	Относителен дял в %	Стойност /хил.лв./	Относителен дял в %
1	Материали	1326	25,28	2135	36,81
2	Външни услуги	1069	20,38	1339	23,09
3	Разходи за персонала	586	11,17	551	9,50
4	Разходи за амортизации	488	9,31	617	10,64
5	Разходи за лихви	147	2,80	254	4,38
6	Финансови разходи	84	1,60	191	3,29
7	Други разходи	1545	29,46	713	12,29
	Всичко:	5245	100	5800	100

Инвестиционни проекти

Дружеството разполага с дълготрайни материални активи от следните групи:

Машины и оборудване	- 11 хил. лв.
Сгради и конструкции	- 2434 хил. лв.
Земи	- 204 хил. лв.
Транспортни средства	- 121 хил. лв.
Офис оборудване и компютри:	- 118 хил. лв.
Съоръжения	- 26 хил. лв.
Други ДМА	- 15 хил. лв.
Разходи за придобиване на ДА	- Няма.

Нематериалните дълготрайни активи възлизат на 35 хил. лв. и се състоят основно от програмни продукти.

Капиталова структура

Основният капитал на Дружеството е 175 хил. лв.

Дружеството притежава допълнителни капиталови резерви в размер на 667 хил.лв.

Натрупаната неразпределена печалба от предходни години е в размер на 4214 хил. лв. Текущата печалба за 2011 г. след данъчно облагане е 377 хил. лв.

Данък върху доходите

Анализът на разходите за данък върху печалбата е изложен в пояснение 4 към финансовия отчет на Дружеството. Разходът за данък върху печалбата като процент от печалбата преди данък върху печалбата е 10 % през текущата година и 10 % през предходната година. За 2011 г. данъкът възлиза на 30 хил. лв.

Система за управление на качеството

Рувекс АД има изградена съвременна система за тотално управление на качеството и е сертифицирано по ISO 9001-2000.

Важни събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет

Няма съществени събития, настъпили след датата на изготвяне на финансовия отчет, които биха рефлектирали върху резултата на Дружеството през следващия отчетен период.

Дела

Има заведено и административно дело срещу издадена Заповед за отчуждаване на собствен на Дружеството недвижим имот. Срецу Рувекс АД няма заведени граждански, изпълнителни и други дела. Към настоящия момент Всички дела, посочени по-долу са образувани от « Рувекс» АД за събиране на вземания по заповедно производство – чл.410 ГПК, по които ищец е Рувекс АД, а ответник са некоректни клиенти на дружеството.Заведени дела до момента 28 / двадесет и осем/. По всички образувани дела са изпращани Нотариални покани, по които до настоящия момент няма явил се представител на длъжник.

От описаните по горе дела има 5, които са на стойност над 10 000 лева:

- длъжник « Евростилл» ООД – сума в размер на 500 000 лева
- длъжник « Дядо Божко» ЕООД – 24 000 лева
- длъжник ЕТ Иват Златка попова- две дела за сумите в размер на 14 256.88 и 16 543.64 лева
- длъжник « Йвис-Проектиране и дизайн» ООД - 14 000 лева

До настоящия момент има 15 / петнадесет/ образувани изпълнителни производства по приключили дела.

Предвиждано развитие на Дружеството

Ръководството не предвижда промени в развитието на основната дейност на Дружеството в краткосрочен / дългосрочен план. Основната насока в дейността на Рувекс АД е утвърждаване на пазарни позиции, разширяване на продуктовата гама, изграждане на търговска мрежа в страната. Дружеството развива търговска дейност и в Република Косово.

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Рувекс АД е предприятие, извършващо търговска дейност на територията на България. За осъществяване на дейността си, Рувекс АД разполага със складова база, административен комплекс и шоурум в гр. София, бул. Ал. Малинов № 41.

РУВЕКС АД е фирма, регистрирана на 28.07.1993 г. с фирмено дело 19128/1993г. Към настоящия момент в предприятието работят 89 бр. служители в отделите Търговия, Маркетинг, Финансово-счетоводен, Сервиз и монтаж, Склад, Административен. Фирмата няма подразделения и клонове.

В началото на 2011г. капиталът на дружеството е 175 000.00 /сто седемдесет и пет хиляди/ лева.

През отчетната 2011 година дружеството е реализирало приходи в размер на 12 674 хил.лева. В сравнение с предходната година, приходите са в посока на увеличение с 0,43 %.

Реализираните приходи са от продажби – 12674 хил. лв. и финансови приходи 10 хил.лева.

Разходите, извършени за периода възлизат на 12 960 хил.лева, като в сравнение с предходния отчетен период са увеличени с 5,85 %. Разходите за обичайната дейност са разходи по икономически елементи – 5014 хил.лева; суми с корективен характер – 7715 хил.лева; финансови разходи – 231 хил.лева.

Реализираната печалба е в размер на 303 хил.лева, а разходите за данъци от печалбата възлизат на 30 хил. Лева икономия от данък 104

Нетекущите активи към 31.12.2011 г. са 2964 хил.лева, от тях дълготрайните материални активи са на стойност 2929 хил.лева, дълготрайните нематериални активи – 35 хил. лева.

Краткосрочните активи са на стойност 8848 хил.лева и се състоят от материални запаси 4154 хил.лева; краткосрочни вземания – 2770 хил. лева; парични средства – 781 хил. лева; предплатени разходи – 26 хил. лева; незавършено производство 1117 хил. лева;

Собственият капитал е 5433 хил.лева и включва: основен капитал – 175 хил.лева; резерви – 667 хил.лева, финасов резултат от текущата година – 377 хил.лева и неразмделена печалба – 4214 хил.лева.

Нетекущите пасиви са на стойност 687 хил. лева – представляват банкови заеми.

Текущите пасиви са на стойност 5869 хил.лева, като от тях краткосрочните задължения са 4301 хил. лева; банкови заеми и търговски заеми 1255 хил. лева;

Изменението на паричните средства през периода е в посока увеличение с 374 хил. лева.

Основната насока в дейността на Рувекс АД е утвърждаване на пазарни позиции, разширяване на продуктовата гама, разширяване на складовата база, изграждане на търговска мрежа в страната, монтажна дейност. Дружеството развива търговска дейност в Република Косово. Фирмата не развива научно-изследователска и развойна дейност.

Гр. София,
Дата : 26.03.2012 г.

Изп.директор:

/  Викторов /

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите
На „РУВЕКС“ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на „РУВЕКС“ АД („Дружеството“), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2011 и отчет за доходите, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане – приети с Регламент на Европейския съюз се носи от ръководството на дружеството. 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 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

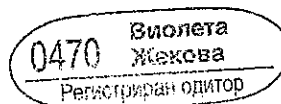
Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел проучване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне във финансовия отчет.

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

Одиторско мнение

По наше мнение финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на „РУВЕКС“ АД, гр. София към 31 декември 2011 г., както и за финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане приети с Регламент на Европейския съюз.



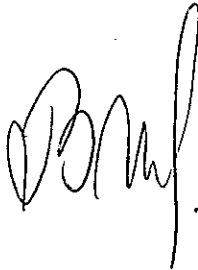
Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

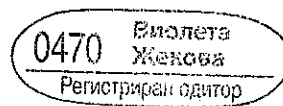
Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2011 г.

Виолета Жекова
Регистриран одитор 0470



22.06.2012 година
София



ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ

за годината приключваща на 31 декември 2011г.

	Пояснения	2011г. хил. лв	2010г. хил. лв
Приходи от обичайната дейност		12674	12620
Стоки	3.1.	7557	8146
Услуги	3.1.	2598	4304
Други	3.2.	2519	170
Разходи за обичайната дейност		5014	5355
Разходи за материали	3.4.	1326	2135
Разходи за външни услуги	3.5.	1069	1339
Разходи за амортизации	3.6.	488	617
Разходи за възнаграждения	3.7.	487	460
Разходи за осигуровки	3.7.	99	91
Други разходи	3.8.	1545	713
Суми с корективен характер		7715	6444
Стойност на продадени активи		7217	6594
Изменения на запасите от незавършено производство		585	-89
Разходи за придобиване на Активи постопански начин		-87	-61
Финансови приходи	3.3.1.	589	4
Приходи от лихви		10	4
Положителни разлики от промяна на валутни курсове			
Приходи от инвестиции		579	
Финансови разходи	3.3.2.	231	445
Разходи за лихви		147	254
Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове		9	12
Други финансови разходи		75	179
Печалба за периода преди данъци		303	380
Разходи за данъци, в т.ч.		30	58
Данък печалба	4.	30	53
Изменения в отложени данъчни активи и пасиви	4.	-104	5
Нетен резултат за периода		377	322

Финансовият отчет е одобрен от името на Рувекс АД.

Изп.директор :

/Ивайло Викторов/

Гл.счетоводител :

/Росица Янева/

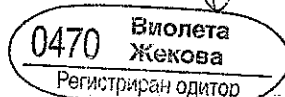
Дата : 26.03.2012 г.

Приложенията бележки от страница 13 до 27 са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад :

/Виолета Жекова/

Дата : 22.06.2012 г.



ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

за годината приключваща на 31 декември 2011

	Пояснения	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти	5.	2638	3487
Машины и оборудване	5.	11	54
Транспортни средства	5.	121	294
Офис оборудване и компютърна техника	5.	118	182
Съоръжения и други материални активи	5.	41	74
Нематериални активи	6.	35	52
Активи в процес на изграждане		0	61
		8848	9523
Текущи активи			
Материални запаси	7.	4154	4111
Незавършено производство		1117	1702
Вземания по продажби		2212	2903
Вземания по аванси		256	283
Други вземани		302	80
Парични средства и краткосрочни депозити	8.	781	407
Предплатени разходи		26	37
Активи по отсрочени данъци		177	73
		11989	13800
ОБЩО АКТИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Собствен капитал	10.	5433	5583
Основен капитал	10.1	175	175
Резерви	10.2	667	635
Неразпределена печалба	10.3	4214	4451
Печалба от текущата година	10.3	377	322
		687	1056
Нетекущи пасиви			
Банкови заеми	9.	687	1056
Търговски заеми - лизинг			
		5869	7161
Текущи пасиви			
Задължения към доставчици		2998	3114
Получени аванси		1303	2164
Банкови и търговски заеми	9.	1255	1484
Задължения към персонала и осигурителни предприятия		17	21
Провизии		202	202
Други		94	176
		6556	8217
ОБЩО ПАСИВИ			
		11989	13800
ОБЩО ПАСИВИ И СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
		11989	13800

Финансовият отчет е одобрен от името на РУВЕКС АД.

Изн.директор :

/Ивайло Викторов/

Дата : 26.03.2012 г.

Приложенияте бележки от страница 13 до 27 са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад :

Дата : 26.03.2012 г.

Гл.счетоводител :

/Росица Янева/

/Виолета Жекова/

0470

Виолета
Жекова

Регистриран одитор

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

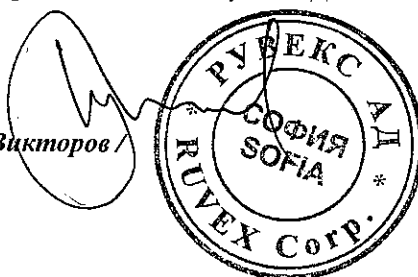
за годината приключваща на 31 декември 2010

	Пояснения	2011 г.	2010 г.
		хил. лв	хил. лв
Парични потоци от оперативна дейност	13		
Постъпления от клиенти		12564	14734
Плащания на доставчици		-10692	-9856
Плащания на персонала		-692	-555
Платен данък върху доходите		-63	-12
Други постъпления от оперативна дейност		138	138
Други плащания от основна дейност		-504	-2352
Изплатени дивиденди		-526	-750
Нетни парични потоци от оперативна дейност		225	1347
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на материални дълготрайни активи		-181	-35
Постъпления от продажба на дълготрайни активи		1169	26
Нетни парични потоци, използвани в инвестиционна дейност		988	-9
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от привлечени средства		3638	3810
Изплатени привлечени средства		-4333	-4829
Изплатени лихви		-144	-217
Нетни парични потоци от (използвани във) финансова дейност		-839	-1236
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		374	102
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		407	305
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември		781	407

Финансовият отчет е одобрен от името на Рувекс АД.

Изп.директор :

/Ивайло Викторов/



Гл.счетоводител :

/Росица Янева/

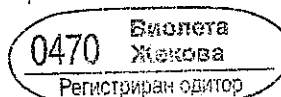
Дата : 26.03.2012 г.

Приложените бележки от страница 13 до 27 са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад:

/Виолета Жекова/

Дата : 22.06.2012 г.



ОТЧЕТ ЗА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

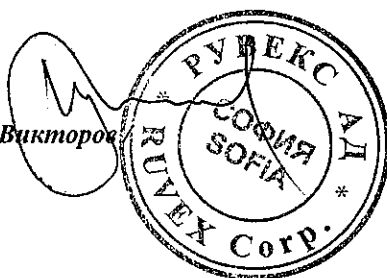
за годината приключваща на 31 декември 2011

	Основен капитал	Резерви	Печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2011	175	635	4773	5583
Промени в счетоводни политики и корекции на счетоводни грешки				
Салдо към 1 януари 2011 /преизчислен начален баланс/	175	635	4741	5583
Финансов резултат за текущия период			377	377
Разпределение на печалбата		32		
В т.ч. за дивидент			-527	-527
Салдо към 31 декември 2011	175	667	4591	5433

Финансовият отчет е одобрен от името на Рувекс АД.

Изп.директор :

/Ивайло Викторов



Гл.счетоводител :

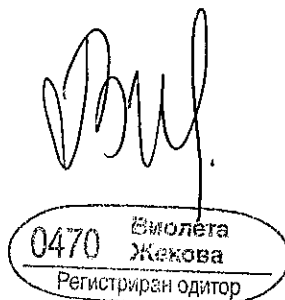
/Росица Янева

Дата : 26.03.2012 г.

Приложените бележки от страница 13 до страница 27 са неразделна част от този финансов отчет.

Заверил съгласно одиторски доклад :

/Виолета Жекова/



Дата 22.06 2012 г.

1. Корпоративна информация

Софийски градски съд, с решение №14 от 05.08.2005 г. и решение №15 от 11.08.2005 г. вписа в Регистъра за търговски дружества под №10869 по ф.д.№19128/1993 "Рувекс-Интелигентни отоплителни системи" АД. С решение от 05.08.2005 г. вписа прекратяване без ликвидация на "Рувекс-Интелигентни отоплителни системи" ООД поради преминаване на цялото му имущество върху "Рувекс-Интелигентни отоплителни системи" АД при условията на общо правопримство. С решение № 16 от 02.06.2006 г. е вписана промяна в наименованието на дружеството от "Рувекс-Интелигентни отоплителни системи" АД на „Рувекс“ АД

Основният предмет на дейност е търговия с отоплителна техника - внос и местно производство и изграждане на отоплителни системи.

Дейността се извършва в гр. София, община столична, област София-град. Дружеството има нает офис с магазин и складова база в гр. Бургас и магазин под наем в гр. Велико Търново.

Собственик на капитала на Рувекс АД са физически лица.

Органи на дружеството са Общото събрание на акционерите и Съвет на директорите. Дружеството се управлява от:

- Съветът на директорите, който към 31.12.2011 г. има следния състав:
 1. Ивайло Тодоров Викторов
 2. Борис Венциславов Славчев
 3. Венцислав Борисов Славчев
- Изпълнителният директор Ивайло Тодоров Викторов – вписан в съдебното решение като представляващ Дружеството
- Борис Венциславов Славчев

2. Съществени счетоводни политики

База за изготвяне

Финансовият отчет е изготвен на база историческата цена.

Финансовият отчет е представен в български лева и всички показатели са закръглени до най-близките хиляда български лева (хил.лв.), освен ако е упоменато друго.

Изявление за съответствие

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с българското национално счетоводно законодателство.

Правната рамка за финансова отчетност и базата за представяне на годишните финансови отчети от Дружеството са определени в Закона за счетоводството като са съблюдавани и промените, приети и обнародвани в Държавен вестник. Предприятието изготвя и представя финансовите си отчети за годината, приключваща на 31.12.2011 г., в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), които са приети от Европейския съюз.

Преминаване към новото българското национално счетоводно законодателство

Финансовият отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31.12.2011 г., както и за тази, приключваща на 31.12.2010 г. са изготвени и представени на база на МСФО приети с Регламент на ЕС и Закона за счетоводството.

Превръщане на чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват в лева при първоначалното им счетоводно отразяване, като към сумата в чуждестранна валута се прилага централният курс към датата на сделката.

Паричните позиции в чуждестранна валута се преоценяват в края на всеки месец по централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември 2011 г. и 31. 12. 2010 г. те са оценени по заключителен курс на БНБ.

Курсовите разлики, възникващи при уреждането на парични позиции или при отчитането на парични позиции по курсове, различни от тези, по които са били заведени първоначално, се отчитат като текущ финансов приход или текущ финансов разход за периода, в който са възникнали.

Имоти, машини и оборудване

Дълготрайните материални активи са представени по цена на придобиване, намалена с начислените амортизации.

Първоначално всеки дълготраен материален актив се оценява по цена на придобиване, която включва покупната цена (включително митата и невъзстановимите данъци) и всички преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние в съответствие с предназначението му. Приетият от Дружеството праг за капитализиране на дълготрайни материални активи е 700.00 лв. и е равен на прага, признат за данъчни цели. Последващите разходи, свързани с отделен дълготраен материален актив, като например ремонти и поддръжка, се признават за текущи в периода, през който са направени. В случаите, когато може да бъде доказано, че последващите разходи водят до подобряване на бъдещите икономически изгоди над първоначално оценената ефективност от използването на актива, тези разходи се капитализират към стойността му.

Дружеството амортизира дълготрайните си материални активи като прилага линеен метод на амортизация и амортизационни норми, определени въз основа на предполагаемия полезен срок на годност на активите. Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни материални активи са както следва:

	Амортизационни норми	Амортизационни и норми
	31.12.2011 г	31.12.2010 г
Сгради	4 %	4 %
Машини и оборудване	30 %	30 %
Моторни превозни средства	25 %	25 %
ИТ-оборудване	50 %	50 %
Друго офис обзавеждане	15 %	15 %

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи представляват незавършени капиталови проекти и се оценяват по цена на придобиване. Те не се амортизират до тяхното завършване и/или въвеждане в експлоатация.

Всеки дълготраен материален актив се отписва при продажбата му или когато не се очакват никакви бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаването от него. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата, ако има такава, и балансовата стойност на актива, както и всички преки разходи, пряко свързани с продажбата на актива) се включват в отчета за доходите, когато активът бъде отписан.

Всяка финансова година се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи за амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят в бъдещи периоди.

Нематериални активи

Дълготрайните нематериални активи са представени по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация. Те се амортизират при прилагане на линеен метод на амортизация. Годишните амортизационни норми на основните групи дълготрайни материални активи са както следва:

	Амортизационни норми	Амортизационни норми
	31.12.2011 г	31.12.2010 г
Програмни продукти	50%	50%
Сертификат ISO 9001 /с ограничен срок на валидност/	33%	33%

Разходи за лихви

Разходите за лихви се отчитат като текущи в периода, за който са направени.

Материални запаси

Материалните запаси се състоят от материали и стоки. Оценяват се на база разходи за придобиване или на база по-ниска нетна продажна стойност. Разходите по пласмента, разходи за обща администрация, както и разходите за привличане на капитал не се завеждат. Търговските стоки принципно се оценяват на база метода "FIFO".

При рискови наличности, възникващи при продължително съхранение на склад се начисляват съответните провизии; същите се начисляват и при оценката на рискови сделки с цел избягване на загуби.

Дружеството има приети вътрешнофирмени нормативи за признаване на допустим брак на стоково-материални запаси.

Вземания по продажби и други вземания

Вземанията от доставки и услуги, както и другите активи се оценяват по номинална стойност. Търговските вземания, които са без фиксиран падеж, се признават първоначално по оригинална фактурна стойност. В баланса се посочват по първоначална стойност. Загуба от обезценка се отчита в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми съгласно първоначалните условия по отношение на съответното вземане като: значителни финансови затруднения на длъжника, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово реструктуриране или невъзможност за изплащане на задължението (повече от 360 дни). Дружеството е определило следните критерии за класифициране на вземанията като вземания, подлежащи на обезценка: - непогасени вземания с просрочен падеж над четири до шест месеца, за които съществува висока степен на несигурност за инкасирането им; - обявяване на длъжника в несъстоятелност и/или ликвидация; - прекратяване на изпълнително производство без да е удовлетворено вземането; Всички предвидими рискове се гарантират чрез единични провизии. Провизии се създават на база неизвършени плащания.

Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства включват парични средства в брой и парични средства по разплащателни сметки.

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%);
- получените лихви по разплащателни сметки са представени в оперативната дейност;
- получените/платените главници и лихви по получени заеми – като финансираща дейност.

Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството има настоящо задължение (правно или конструктивно) в резултат на дадено минало събитие и е вероятно да бъде необходим изходящ поток от ресурси, включващи икономически ползи, за уреждане на задължението и сумата на задължението може да бъде надеждно оценена.

През 2011 год. Дружеството има провизии за задължения в размер на 202 хил. лв., които представляват гаранционна поддръжка по договори за продажба на отоплителна техника.

Лизинг

В Дружеството се използва "финансов лизинг". Дружеството има наети под наем дълготрайни материални активи от групата на транспортните средства. Към 31.12.2011 год. балансовата стойност на лизинговите задължения са в размер на 1 хил. лв., които са дължими до 1 година.

Приходи**Продажба на стоки**

Приходът и свързаните с него разходи се признават, когато се прехвърлят на купувача значителни рискове и изгоди, свързани със собствеността на стоките, и сумата на прихода може да бъде надеждно изчислена. Дружеството признава приходи от продажбата на стоки при експедиция и фактуриране, въз основа на условията за доставка.

Извършване на услуги

Приходите от услуги се признават като се отчита 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. Етапът на завършеност се определя като съотношение между направените до момента разходи към общо предвидените разходи за завършване на услугата. Когато резултатът от даден договор за извършване на услуги не може да бъде надеждно предвиден, приходите се признават само до толкова, доколкото е вероятно направените разходи по договора да бъдат възстановени.

Други продажби

Приходите от други продажби се признават за периода, в който са реализирани. Другите разходи се признават за периода, в който са възникнали.

Разпределение на дивиденди

Разпределението на дивиденди на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети в периода, в който дивидентите са одобрени от Общото събрание на Дружеството.

Данък върху доходите

Текущите разходи за данъци са изчислени в съответствие с изискванията на действащото българското законодателство за корпоративно подоходно облагане. Ефективната данъчна ставка за 2011 година е 10 %.

Разходите за данъци се определят въз основа на финансовия резултат за годината, преобразуван за целите на корпоративното подоходно облагане, като се вземат пред вид и отложените данъци. Последните се изчисляват за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа към датата на баланса. Активите и пасивите по отложените данъци се признават, като се използват очакваните данъчни ставки за периодите, когато временните разлики, от които произтичат тези активи или пасиви ще бъдат възстановени или погасени. Признаването на активите и пасивите по отложени данъци отразява данъчните последици от начина, по който Дружеството очаква да възстанови или погаси балансовата стойност на тези активи и пасиви към датата на баланса. Активите и пасивите по отложени данъци се признават независимо от това кога се очаква обратното проявление на временните разлики, от които те произтичат.

Активите по отложени данъци се признават, когато е вероятно да бъде реализирана облагаема печалба, достатъчна за възстановяването на тези активи. Към края на всеки отчетен период Дружеството прави преглед и оценка на непризнатите активи по отложени данъци и на балансовата стойност на вече признатите активи по отложени данъци. Дружеството признава актив по отложен данък (непризнат преди) или намалява стойността на вече признат такъв до размера, до който е вероятно този актив да бъде възстановен от облагаемата печалба в бъдеще.

Дружеството е признало актив по отсрочени данъци за всички приспадаеми временни разлики до степента, до която е вероятно да съществува облагаема печалба, срещу която да могат да се използват приспадаемите временни разлики. Отсрочените данъчни активи към 31.12.2011 г. са в размер на 177 хил. лв.

Текущите и отложените данъци от печалбата се отразяват за сметка на собствения капитал, когато отчетните операции/обекти, с които са свързани са отразени директно в намаление или увеличение на собствения капитал през същия или различен отчетен период.

Пасив по отложени данъци се признава за всички облагаеми временни разлики.

Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите пасиви, представени в баланса на Дружеството включват парични средства, търговски и други краткосрочни вземания и задължения. Дългосрочните финансови активи включват стойност на съучастие в дъщерни дружества и отсрочени данъчни активи.

Оценка

Прилаганите счетоводни политики за оценка на финансовите активи и пасиви са както следва:

Вид актив / пасив	Класификация	База за оценка
Парични средства	Парични средства	Номинална стойност
Блокирани парични средства	Блокирани парични средства	Номинална стойност
Краткосрочни и дългосрочни заеми	Финансов пасив	Амортизирана стойност
Търговски вземания	Заеми и вземания, възникнали първоначално в дружеството	Търговските вземания са безлихвени краткосрочни вземания, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност, намалена с евентуални разходи за обезценка (резерв за трудносъбираеми вземания)
Търговски задължения	Финансов пасив	Търговските задължения са безлихвени краткосрочни задължения, които обичайно се оценяват по оригиналната им фактурна стойност.
Дългосрочни задължения	Финансов пасив	Оценяват се по амортизируема балансова стойност към датата на отчета.

3. Приходи и разходи

3.1. Приходи от продажба - нето

	31.Декември 2011	31.Декември 2010
Стоки	7557	8146
Монтажи и сервизна дейност	216	175
Приход от СМР	1814	3964
Проектиране и други услуги	568	166
Общо:	10155	12451

3.2. Други приходи

Другите приходи за 2011 година и 2010 година включват:

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Приходи от наеми и прилежащи консумативи	86	101
Приходи от продажба на ДА	1290	26
Приходи от годишни бонуси		
Приходи от отчужден имот	1056	
Други	87	42
Общо други приходи:	2519	169

3.3. Финансови (разходи) приходи

Финансовите приходи и разходи за 2011 и 2010 година включват:

3.3.1 Финансови приходи

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Други лихви	10	4
Общо финансови приходи:	10	4

3.3.2 Финансови разходи

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Лихви по дългосрочни заеми в т. ч. по	147	254
- редовни заеми във валута	147	254
Отрицателна разлика от промяна на валутни курсове	9	12
Други разходи по финансови операции	75	179
Общи финансови разходи:	231	445

В Отчета за дохода положителните и отрицателни курсови разлики са дадени като компенсирана величина.

3.4. Разходи за материали

	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Разходи за гориво	131	125
Канцеларски и битови материали	28	11
Инструменти	3	8
Инвентар, офис обзавеждане	43	26
Материали вложени по СМР	964	1 842
Ел. енергия и вода	49	39
Сервизни материали	16	26
Поддръжка на автомобили	25	29
Разходи за гаранц. обслужване	49	
Други	18	29
Общо:	1326	2135

3.5. Разходи за външни услуги:

	2011 г.	2010 г.
	хил. лв.	хил. лв.
Наем	42	59
Охрана	2	4
Реклама	30	47
Телефон, комуникации и спедиция	103	107
Транспорт и таксиметров превоз	3	2
Проектиране		1
Почистване, озелен.	3	4
Застраховки	48	77
Труд СМР външни монтажници	336	708
Консултантски услуги	337	141
Други	165	189
Общо:	1069	1339

В разходите за консултантски услуги е включена сумата по договор за извършване на независим финансов одит на Дружеството, който е в размер на 7823.32 лв.

3.6. Амортизация на материални и нематериални активи, разходи за персонала и себестойност на материални запаси, включени в отчета за доходите.

	2011 г.	2010 г.
	хил. лв	хил. лв
Амортизация на:		
Сгради	125	152
Машины и оборудване	45	68
Транспортни средства	174	227
Офис оборудване и компютърна техника	95	117
Съоръжения и други	25	34
Нематериални ДА	24	19
Общо:	488	617

3.7. Разходи за персонала (всичко)

	2011 г.	2010 г.
	хил. лв	хил. лв
Заплати	487	460
Разходи за социално осигуряване	96	88
Медицинско обслужване	3	3
Общо:	586	551

3.8. Други разходи за основната дейност

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Квалификация	2	2
Еднокр.данъци при източника	2	3
Непризнат дан. кр./ донач. ДДС	2	175
Данък движими/недвижими имоти	25	8
Такса смет	21	24
Пътен данък и данък МПС	7	14
Командировки	35	57
Представителни	20	15
Глоби и неустойки	4	
Брак на активи	93	3
Липси на активи	72	11
Отписани вземания		
Правни и др. такси рег. и прехв.	71	242
Дарения, спонсорство		4
Провизии	1179	154
Разни	12	1
Общо:	1545	713

4. Данъци върху дохода

Текущи разходи за данъци

Разходите за данъци за 2011 година и 2010 година се състоят от:

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Данък печалба (корпоративен)	30	53
Изменение в отсрочени данъци	-104	3
Общо разходи за данъци	-74	56

Корпоративно подоходно облагане

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет годишните данъчни декларации на Дружеството през последните 7 години не са проверени от данъчните власти. Това обаче не означава, че съответният данъчен период не може да бъде обект на последващи данъчни проверки до изтичане на регламентирания петгодишен срок.

Приложима данъчна ставка 2011 възлиза на 10 %.

Ефективна данъчна ставка

Равнението между очаквания номинален разход за данъци и действителния разход за данъци за 2011 година и 2010 година е представено по-долу:

	2011 г. хил. лв	2010 г. хил. лв
Печалба от обичайната дейност преди данъци	303	380
Номинална приложима данъчна ставка	10%	10%
'Очакван' номинален разход за данъци	30	38
Разход за данъци по отчета за доходите	-74	56
Ефективна данъчна ставка	-24.67 %	14.74 %

Отсрочени данъци

Движението на отсрочените данъци е както следва:

Отсрочени данъчни активи и пасиви	сума на	Разход/Приход
	отсрочения	по отсрочен
	Актив/Пасив	данък
	2011	2010
	хил. лв.	хил. лв.
I. В началото на годината		
1. Разлики между счетоводната амортизационна квота и данъчно признатите разходи за амортизации	2	7
2. Провизии за неизползвани отпуски	17	21
3. Провизии за осигуровки	3	4
4. Провизирани вземания	503	441
5. Гаранции	202	193
6. Доходи на физ. лица, неизплатени към края на отч. период	8	8
Общо:	735	674
II. Признати през годината		
1. Разлики между счетоводната амортизационна квота и данъчно признатите разходи за амортизации	4	
2. Провизии за неизползвани отпуски	16	19
3. Провизии за осигуровки	3	3
4. Провизирани вземания	169	190
5. Гаранции		63
6. Доходи на физ. лица, неизплатени към края на отч. период	8	8
Общо:	200	283
III. Възникнали през годината		
1. Разлики между счетоводната амортизационна квота и данъчно признатите разходи за амортизации		-5
2. Провизии за неизползвани отпуски	13	15
3. Провизии за осигуровки	2	3
4. Провизирани вземания	1214	259
5. Гаранции		51
6. Доходи на физ. лица, неизплатени към края на отч. период	8	8
Общо:	1237	331
IV. В края на годината		
1. Разлики между счетоводната амортизационна квота и данъчно признатите разходи за амортизации	6	2
2. Провизии за неизползвани отпуски (4211)	14	17
3. Провизии за осигуровки (4651)	3	4
4. Провизирани вземания (493)	1539	510
5. Гаранции (493)	202	181
6. Доходи на физ. лица, неизплатени към края на отч. период	8	8
Общо:	1772	722

5. Имоти, машини и оборудване

Движението на дълготрайните материални активи (ДМА) за 2011 и 2010 година са както следва:

	Земи и сгради	Машини и оборудване	Транспортни средства	Офис оборудване и компютърна техника	Други ДМА	Общо	
	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.
Отчетна стойност в началото на годината	4023	763	1269	713	201	6969	7138
Придобити	148	2	1	21		172	63
Извадени от употреба	1013		51			1064	232
Отчетна стойност в края на годината	3158	765	1219	734	201	6077	6969
Амортизация в началото на годината	535	709	975	532	127	2878	2462
Начислена амортизация	125	45	174	85	32	461	599
Отписана амортизация	140		51			191	183
Амортизация в края на годината	520	754	1098	617	159	3148	2878
Балансова стойност в края на годината	2638	11	121	117	42	2929	4091

Няма временно извадени от употреба ДМА.

6. Нематериални активи

Движението на дълготрайните нематериални активи (ДНА) е както следва:

	Програмни продукти	Други ДНА	Общо	
	2011 г.	2011 г.	2011 г.	2010 г.
Отчетна стойност в началото на годината	223	52	275	217
Придобити	4	3	7	58
Извадени от употреба				
Отчетна стойност в края на годината	227	55	282	275
Амортизация в началото на годината	214	9	223	204
Начислена амортизация	7	17	24	19
Отписана амортизация				
Амортизация в края на годината	221	26	247	223
Балансова стойност в края на годината	6	29	35	52

Няма временно извадени от употреба ДНА.

7. Материални запаси

В състава на материалните запаси към 31 декември 2011 година и 31 декември 2010 година са включени:

	<u>31 декември 2011</u>	<u>31 декември 2010</u>
Стоки	<u>4154</u>	<u>4111</u>

Към 31 декември 2011 г. Дружеството има незавършено производство в размер на 1117 хил. лв, което няма етап на завършеност и приходите не могат да бъдат надлежно оценени. Не се очакват загуби по започнати договори за монтаж.

Към 31 декември 2011г., Дружеството е направило оценка на нетната реализуема стойност на материалните си запаси. Съгласно предписанията на МСС 2 Материални запаси, материалните запаси се оценяват в края на финансовата година по по-ниската от балансовата стойност на материалните запаси и тяхната нетна реализуема стойност. Балансовата стойност на материалните запаси към 31.12.2011 година не превишава тяхната нетна реализуема стойност.

8. Парични средства и краткосрочни депозити

Паричните средства към 31 декември 2011 година и 31 декември 2010 година се състоят от:

	<u>31.Декември 2011</u>	<u>31.Декември 2010</u>
Парични средства в брой	638	111
Парични средства по банкови сметки	<u>143</u>	<u>256</u>
Блокирани парични средства	<u>0</u>	<u>40</u>
 Общо парични средства	 <u><u>781</u></u>	 <u><u>407</u></u>

9. Лихвоносни заеми и привлечени средства

Към 31 декември 2011 година и 31 декември 2010 година получените дългосрочни и краткосрочни заеми включват:

		31.Декември 2011	31.Декември 2010
Дългосрочни кредити	Падеж		
Инвестиционен кредит /над 1 год./	11.2014	687	1056
		687	1056
Получени краткосрочни заеми			
Револвиращ кредит /под 1 година/	12.2012	885	1033
Инвестиционен кредит /под 1 година/	11.2014	370	370
		1255	1403

10. Собствен капитал

10.1 Основен капитал

Към 31 декември 2011 година основният капитал на Дружеството, внесен изцяло е 175 хил. лева, разпределен в 125 броя дяла с номинална стойност 500.00 лева всеки. Собственици на капитала на Дружеството са физически лица.

10.2 Резерви – видове и цели

Към 31 декември 2011 и 2010 година резервите са в размер на 635 хиляди лева и 667 хиляди лева и представляват общ целеви резерв.

10.3 Резултат от минали години и текущ период

Резултатът от текущата 2011 година е 377 хил.лв. печалба. Неразпределената печалба към 2010 г. е в размер на 4773 хил.лв. Разпределени дивиденди в размер на 527 хил.лв

11. Оповестяване на свързани лица

Участие на членовете на съвета на директорите в управлението на други дружества:

- Борис Венциславов Славчев –
Борекс ООД – Управител
Инекс Монтажи ООД – Управител
Ейч Ви Ей Си ЕАД – Член на съвета на директорите
- Ивайло Тодоров Викторов –
Ейч Ви Ей Си ЕАД – Член на съвета на директорите
МБВ Комерс ООД – Управител
МИМ Комерс ООД – Управител
Вики-Ивайло Викторов ЕТ – Управител

Сделките между свързани лица са осъществени при действащите обичайни пазарни условия, аналогично на такива при несвързани лица. Стойност на сделките е както следва:

	Продажби с ДДС към :	Доставки с ДДС от :
Борекс ООД	175 175.09	332 588.52
Инекс Монтажи ООД	17 648.85	2 204.51
Ейч Ви Ей Си ЕАД	404.84	-----
МИМ Комерс ООД	53 042.10	-----
Общо :	230 370.88	334 793.03

12. Цели и политика за управление на финансовия риск

Финансовите инструменти на дружеството представляват основно банкови заеми и парични средства. Основната цел на финансовите инструменти, с които оперира Дружеството е финансиране

на текущата дейност и инвестиционната дейност. Дружеството притежава и редица други финансови активи и задължения, като например търговски вземания и задължения, които са резултат от дейността му. Търговските вземания, респективно търговските задължения на Дружеството не са лихвоносни.

Балансовите стойности на активите и пасивите към 31 декември 2011 и 2010 година по категориите, определени в съответствие с МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване, са следните:

	<u>31.Декември</u>	<u>31.Декември</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Финансови активи		
<i>по амортизирана стойност</i>		
Търговски и други вземания	2770	3266
<i>по справедлива стойност</i>		
Парични средства и парични еквиваленти	781	407
Общо финансови активи:	3551	3673
Финансови пасиви		
<i>по амортизирана стойност</i>		
Търговски и други задължения	4301	1484
Банкови и търговски заеми	1255	
Общо финансови пасиви:	5556	1484

В хода на обичайната си дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск. Управлението на Дружество преглежда и одобрява политики по отношение управлението на всеки един от тези рискове.

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

Валутен риск е рискът, при който стойността на финансовия инструмент се променя вследствие на промените във валутните курсове.

Дружеството поддържа минимална валутна експозиция, деноминирана в чуждестранна валута различна от националната валута и еврото. Сделките, които то осъществява в чуждестранна валута са предимно в евро, като поради фиксирания курс на еврото към българския лев то не е изложено на съществени рискове, свързани с колебанията във валутните курсове. Поради това експозицията Дружеството към валутен риск е минимална.

Ценови риск

Дружеството не е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките и услугите, обект на неговите операции, защото те са специфични за определен кръг клиенти и има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Финансовите активи на дружеството са концентрирани в следните групи: търговски вземания от клиенти и парични средства.

При осъществяване на своята дейност дружеството е изложено на кредитен риск, който е свързан с риска някой от контрагентите му да не бъде в състояние да изпълни изцяло и в обичайно

предвидените срокове задълженията си към него. По отношение на клиентите, политиката на дружеството е да извършва продажбите си при обичайни, пазарни условия. С оглед на съществуващия кредитен риск по отношение на търговските вземания, салдата се наблюдават периодично, като се вземат необходимите мерки за подобряване на събираемостта и управление на експозицията към лоши дългове. Събираемостта на вземанията се контролира текущо и стриктно, съгласно установената политика на дружеството. За целта ежедневно се прави преглед на откритите позиции по клиенти, както и получените постъпления, като се извършва равнение и анализ.

Кредитният риск или рискът, произтичащ от възможността Дружеството да не получи в договорения размер финансов актив, е минимизиран чрез начисляване на резерв за обезценка на вземанията, който е определен на база на задълбочен анализ на вземанията за всеки клиент по отделно.

Степента на кредитния риск, на който е изложено Дружеството се определя от стойността на търговските и други краткосрочни вземания и активи към датата на баланса.

По отношение на кредитния риск, свързан с другите финансови активи, които включват парични средства и парични еквиваленти, експозицията на Дружеството е равна на балансовата стойност на тези инструменти. За ограничаване на риска относно паричните средства политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции в България.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация Дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения тогава, когато те станат изискуеми.

Целта на Дружеството е да поддържа баланс между осигуряването на финансови средства и същевременно запазването на оперативната гъвкавост чрез банкови заеми, кредити от свързани предприятия и създаване, респективно захранване със собствен капитал. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Своевременното осъществяване на плащанията се следи текущо от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Дружеството разполага с ликвидни средства за посрещане на текущите си задължения.

Лихвен риск

Експозицията на Дружеството към лихвен риск е свързана основно със заемите с плаващ лихвен процент. Предвид надежните на заемите, управлението счита, че експозицията към лихвен риск е минимална.

13. Отчет за паричните потоци

Парични потоци от финансова дейност

Парични потоци от финансова дейност

През 2011 г. Дружеството реализира положително изменение в паричните потоци в размер на 374 хил. лв.

Резултатът от инвестиционната дейност е положителен : 988 хил. лв.

Нетните парични потоци от финансовата дейност на предприятието са отрицателни и са в размер на 839 хил. лв.

Изплатените привлечени средства за 2011 г. в размер на 4333 хил.лв.

Отчетът за паричните потоци е съставен по прекия метод.

Дата : 26.03.2012 г.

Съставил:

/Росица Янева/

Изн. Директор:

/Ивайло Викторов/

