



РОЛКО АД

**ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА И
КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 декември 2011 година**

Rollco®

Обща информация.....	i
Доклад за дейността.....	ii
Доклад на независимия одитор до акционерите на РОЛКО АД.....	1
Отчет за всеобхватния доход	3
Отчет за финансовото състояние.....	4
Отчет за промените в капитала.....	5
Отчет за паричните потоци	6
Пояснителни бележки.....	7

СЪВЕТ НА ДИРЕКТОРИТЕ

Георги Христов Георгиев
Драгомир Петров Славчев
Цветомир Мирославов Илиев

Адрес

Град Варна
Бул. Трети март 44

Правни консултанти

Адвокатско дружество Рачева и Савчева
Град София
Бул. Джеймс Баучер 76А

Обслужващи банки

Банка ДСК ЕАД
Уни Кредит Булбанк АД

Одитор

Анелия Люцканова - диплом номер 460
ул. Цани Гинчев 6, ет.2, ап.6
Варна, 9002

Групата на Ролко АД се състои от три дружества осъществяващи дейност по производството и продажбата на ролни консумативи за касови апарати, фискални принтери, факс апарати, банкомати, медицинска апаратура, самозалепващи термо и промишлени етикети.

Дружеството - майка **Ролко АД** е създадено през месец юни 2008 г. чрез отделяне на част от имуществото на Ролко България ООД, свързано с производствената дейност.

Ролко АД разполага с високотехнологично оборудване, осигуряващо ефективен производствен процес, създаването на екологично чиста продукция, постигнати с целенасочена организация на дейностите, пълен Високото качество на хартията, от която се произвеждат ролките гарантира безпроблемно и дълготрайно използване от фискалните устройства. Чрез нея на клиентите се спестяват регулярни разходи за ремонт, най-често вследствие от отделянето на книжен прах и власинки от използваната хартия.

Дружеството **Ролко България ООД** е с дейност продажба и дистрибуция на продукцията произведена от Ролко АД. Дружеството е собственост 98% на Ролко АД от август 2008 г.

Дъщерното дружество **Ролко Румъния ЕООД** е собственост на Ролко АД от юни 2008 г. (като актив след отделянето) с дейност - продажба на ролни консумативи за касови апарати, фискални принтери и банкомати на територията на Република Румъния.

Групата е част от Интеркепитал Холдинг АД.

Интеркепитал Холдинг АД е една от най-големите национални, технологични компании. Основните дейности са свързани с информационните технологии, финансовите услуги, недвижимите имоти и търговията, сфери, където имаме дългогодишен опит, съчетан с традиции и иновативни проекти.

РАЗВИТИЕ НА ДЕЙНОСТТА И СЪСТОЯНИЕ НА РОЛКО АД

Въпреки влиянието на световната икономическа криза и нейното отражение върху пазара на ролки за касови апарати и консумативи, Групата остана лидер на българският пазар и успя да реагира на променящите се пазарни условия. В тази изключително динамична среда, ние успяхме не само да запазим резултатите от своята външнотърговска дейност, но и да ги повишим като реализираме приход от 1 482 хил.лева от износ през 2011 г. (1 189 хил.лева от износ през 2010 г.)

През последните години Групата успя да извоюва сериозни позиции на пазара на ролни консумативи за принтери и фискални устройства в Румъния. В резултат на това, Ролко АД работи с някои от най-големите дистрибутори на касови апарати и консумативи, както и с няколко международни вериги супермаркети.

Ръководството на Групата си е поставило следните основни цели, които да бъдат постигнати през 2011 година:

Вътрешни цели

- подобряване характеристиките на основните продукти на фирмата;
- поддържане на ниска себестойност на продукцията и стриктно поддържане към планираните нива на разходи и инвестиции;
- разработка в срок и с гарантирано качество на специализирани проекти по задание на клиента или след извършване на детайлно проучване;
- успешното сътрудничество с настоящите си клиенти;
- създаване и/или продължаване на надеждните партньорски отношения с доставчиците на материали за производство и спедиторските фирми чрез коректни договорни отношения, добрата организация и взаимна удовлетвореност.

Средносрочни цели

- обновяване на технико-материалната база;
- провеждане на семинари и курсове за повишаване квалификацията на своите служители;
- привличане на нови специалисти във всички звена на управление и производство.

Дългосрочни и външни цели

- построяване на нови обекти и разрастване на дейността, пазарния дял и клиентската база на местни и чужди пазари.

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА ПРЕЗ 2011 ГОДИНА

През 2011 година групата реализира приходи от дейността в размер на 5 960 хил.лева, при 5 530 хил.лв. през 2010 година.

Оперативните разходи на групата са в размер на 5 804 хил.лева, при 5 635 хил. лв. през 2010 година.

Оперативният резултат на Група Ролко АД (резултат преди финансовата дейност) възлиза на 156 хил.лева , при (105) хил. лв.през 2010 година.

ИЗБРАНИ ПОКАЗАТЕЛИ ОТ ДЕЙНОСТТА

		2011	2010
Финансови показатели			
Нетни оперативни приходи	хил.лева	5 960	5 530
Финансов резултат преди данъци,лихви и амортизации,EBITDA	хил.лева	287	88
Финансов резултат преди данъци и лихви,EBIT	хил.лева	156	(105)
Нетна печалба/загуба	хил.лева	20	(197)
Нетна печалба/загуба/оперативни приходи	%	0,34	(3,56)
Активи	хил.лева	5 881	6 653
Собствен капитал	хил.лева	2 401	3 158
Дълг	хил.лева	1 687	1 732

		2011	2010
Финансови съотношения			
Възвращаемост на активи,ROA	%	0,34	(2,96)
Обращаемост на активи	%	101,34	83,12
Възвращаемост на собствен капитал,ROE	%	0,83	(6,24)
Собствен капитал/активи	%	40,83	47,47
Дълг/Собствен капитал	%	70,26	54,84
Текуща ликвидност		0,89	1,19

СТРУКТУРА НА ОСНОВНИЯ КАПИТАЛ

Основният капитал е разпределен на 2 477 600 акции, всяка от които с номинална стойност от един лев.

Акционер	2011		2010	
	<i>Брой акции.</i>	<i>Дял от капитала</i>	<i>Брой акции.</i>	<i>Дял от капитала</i>
Интеркепитал Холдинг АД	1 800 320	72.67%	1 800 320	72.67%
Ролко АД / обратно изкупени	668 952	27.00%	0	0%
Георги Христов Георгиев	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Драгомир Петров Славчев	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Цветомир Мирославов Илиев	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Общо	<u>2 477 600</u>	<u>100%</u>	<u>2 477 600</u>	<u>100%</u>

ВАЖНИ СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД ГОДИШНОТО СЧЕТОВОДНО ПРИКЛЮЧВАНЕ

След датата на изготвяне на финансовия отчет не са настъпили събития, които могат да окажат влияние върху него.

УПРАВЛЕНИЕ

Съгласно действащия Търговски закон в България, към 31 декември 2011 г. Ролко АД (Групата) е акционерно дружество, регистрирано с решение от 04.06.2008 г.

Към 31 декември 2011 г. Изпълнителен директор на Дружеството-майка е Георги Христов Георгиев.

ИНФОРМАЦИЯ ПО ЧЛ. 187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2011 г. Групата е придобила 27% собствени акции чрез обратно изкупуване в размер на 735 хил.лв.

Членовете на Съвета на директорите на Ролко АД участват в управлението на следните дружества като управители или членове на съвети:

Драгомир Петров Славчев – Управител на Ролко България ООД
Цветомир Мирославов Илиев – Управител на Ролко Румъния ЕООД

През 2011 г. членовете на Съвета на директорите на Ролко АД са получили възнаграждения от Групата на стойност 43 хил. лв.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство, ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата към края на годината, финансовото и представяне и паричните и потоци.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватни счетоводни политики при изготвянето на консолидирания годишен финансов отчет към 31 декември 2011 г. и е направило разумни и предпазливи преценки, предположения и приблизителни оценки.

Ръководството също потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовият отчет е изготвен на принципа на действащото предприятие.

Ръководството носи отговорност за правилното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягване и разкриване на евентуални злоупотреби и други нередности.



ГЕОРГИ ХРИСТОВ ГЕОРГИЕВ

Изпълнителен директор

РОЛКО АД

гр. Варна

14 май 2012 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите
на „РОЛКО“ АД
град Варна

ДОКЛАД ВЪРХУ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на **Ролко АД** и неговите дъщерни дружества - (Групата), включващ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 година, отчета за всеобхватния доход, отчета за паричните потоци и отчета за промените в капитала за годината завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения, изложени от стр.3 до стр.34.

Отговорност на ръководството за консолидиания финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет в съответствие с българското счетоводно законодателство, възприело Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), одобрени за приложение от Европейския съюз, се носи от ръководството на Групата. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или 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 консолидиран 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 консолидираният финансов отчет не съдържа съществени отклонения.

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 отклонения във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или 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.

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Групата **Ролко АД** към 31 декември 2011 година, както и за нейните финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за приложение от Европейския съюз.

Обръщане на внимание

Обръщаме внимание и на оповестеното в т.2.1. от Пояснителните бележки към консолидирания финансов отчет, отнасящо се до изходното предположение за действащо предприятие. Групата отчита към 31.12.2011 г. натрупана загуба в размер на 157 хил.лв. Освен това текущите пасиви превишават текущите активи с 280 хил.лв. Ръководството има съгласието на основния акционер за оказване на финансова подкрепа и в бъдеще с цел подобряване на ликвидността, така че групата да може да обслужва задълженията си, както това е оповестено в т.23 Събития след датата на отчета за финансовото състояние. Поради това, настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на основата на изходното предположение за действащо предприятие. В тази връзка не са извършвани никакви корекции в оценката и рекласификации на активите и пасивите на групата, необходими в случай, че тя не може да продължи да функционира като действащо предприятие.

Нашето мнение не е квалифицирано във връзка с този въпрос.

ДОКЛАД ВЪРХУ ДРУГИ ПРАВНИ И РЕГУЛАТОРНИ ИЗИСКВАНИЯ

Съгласно изискванията на Търговския закон в България и Закона за счетоводството, ние се запознахме с приложения доклад за дейността за отчетната 2011 година, изготвен от ръководството на Групата, приложен от стр. II до стр. IV. Считаме, че съществува съответствие между историческата финансова информация, която е представена в годишния консолидиран доклад за дейността и годишния консолидиран финансов отчет на Групата, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети за приложение от Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността, който е одобрен на 14.05.2012 г. се носи от ръководството на Групата.

Анелия Люцканова

Регистриран одитор

13 юни 2012
Варна



КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

Загодината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	2011	2010
Приходи от продажби	3	5 960	5 530
Разходи за материали и консумативи	4	(3 945)	(3 558)
Разходи за персонала	5	(1 027)	(1 062)
Разходи за външни услуги	6	(393)	(422)
Разходи за амортизация	12,13	(131)	(193)
Други разходи	7	(77)	(74)
Разходи за обезценки		(67)	(148)
Балансова стойност на продадените стоки		(178)	(169)
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство		14	(9)
Оперативна загуба		156	(105)
Финансови разходи	8	(144)	(122)
Финансови приходи	9	13	18
Печалба/Загуба преди данъци		25	(209)
Разход за данък върху доходите	10	(5)	12
Печалба/Загуба за периода		20	(197)
Резултат от преоценка на имот	17	(47)	-
Данък върху дохода, отнасящ се за компоненти на другия всеобхватен доход	11	5	-
Друг всеобхватен доход, нетно от данъка върху дохода		(42)	-
Сума на всеобхватния доход, отнасящ се към:		(22)	(197)
<i>Собственици на предприятието майка</i>		(22)	(197)
<i>Неконтролиращо участие</i>		-	-

Георги Георгиев

Изпълнителен директор

Заверил съгласно доклад от 13 юни 2012:

Регистриран одитор

Анелия Люцканова



Добриня Ангелова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 14 май 2012 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Бележки	2011	2010
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	13	3 659	3 714
Нематериални активи	12	1	2
		<u>3 660</u>	<u>3 716</u>
Текущи активи			
Материални запаси	14	959	979
Вземания от свързани лица	20	5	740
Търговски и други вземания	15	1 157	1 138
Парични средства и краткосрочни депозити	16	100	80
		<u>2 221</u>	<u>2 937</u>
ОБЩО АКТИВИ		<u>5 881</u>	<u>6 653</u>
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Регистриран капитал	17	2 478	2 478
Преоценъчни резерви		812	854
Обратно изкупени собствени акции		(735)	-
Резерв от преизчисления във функционална валута		3	3
Натрупана загуба / печалба		(157)	(177)
Собствен капитал, отнасящ се до притежателите на предприятието майка		<u>2 401</u>	<u>3 158</u>
Неконтролиращо участие		<u>4</u>	<u>4</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ		<u>2 405</u>	<u>3 162</u>
ПАСИВИ			
Нетекущи пасиви			
Задължения по банкови заеми	21	636	714
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	18	9	17
Задължения по финансов лизинг	22	97	61
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	11	233	241
		<u>975</u>	<u>1 033</u>
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	19	1 155	1 131
Лихвени заеми и привлечени средства	21	890	891
Задължения по договори за финансов лизинг	22	55	49
Задължения към свързани лица	20	393	377
Задължения за данък върху дохода		8	10
		<u>2 501</u>	<u>2 458</u>
ОБЩО ПАСИВИ		<u>3 476</u>	<u>3 491</u>
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		<u>5 881</u>	<u>6 653</u>

Георги Георгиев

Изпълнителен директор

Заверил съгласно доклад от 13 юни 2012:

Регистриран одитор
Анелия Люцканова

Добрин Ангелова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 14 май 2012 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В КАПИТАЛА

За годината приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	Отнасящи се към притежателите на собствен капитал на предприятието майка					Неконтролиращо участие	Общо собствен капитал
	Регистриран капитал	Преоценъчни резерви	Резерв от преизчисления на функционална валута	Натрупана печалба	Общо		
На 1 януари 2010	2 478	854	3	20	3 355	4	3 359
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	-	(197)	(197)	-	(197)
На 31 декември 2010	2 478	854	3	(177)	3 158	4	3 162
На 1 януари 2011	2 478	854	3	(177)	3 158	4	3 162
Обратно изкупени собствени акции	(735)	-	-	-	(735)	-	(735)
Общ всеобхватен доход за годината	-	(42)	-	20	(22)	-	(22)
На 31 декември 2011	1 743	812	3	(157)	2 401	4	2 405

Георги Георгиев

Изпълнителен директор

Заверил съгласно доклад от 13 юни 2012:

Регистриран одитор

Анелия Люцканова



Добрин Ангелова

Главен счетоводител

Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 14 май 2012 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

За годината приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

	2011	2010
Парични потоци от оперативна дейност		
Постъпления от клиенти и други дебитори	6 969	6 458
Плащания на доставчици и други кредитори	(5 686)	(5 803)
Плащания, свързани с трудови възнаграждения	(1 056)	(1 078)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	227	(423)
Парични потоци от инвестиционна дейност		
Плащания за дълготрайни материални активи	(135)	(470)
Плащания по получени заеми от свързани лица	(31)	(2 601)
Постъпления по получени заеми от свързани лица	164	3 185
Платени лихви по получени заеми	(7)	-
Получени лихви	-	63
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(9)	177
Парични потоци от финансова дейност		
Получени заеми	34	1 381
Плащания по получени заеми	(110)	(1 038)
Платени лихви по получени заеми	(122)	(92)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(198)	251
Нетно увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти	20	5
Парични средства и парични еквиваленти в началото на периода	80	75
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	100	80

Георги Георгиев

Изпълнителен директор



Добрин Ангелова

Главен счетоводител

Заверил съгласно доклад от 13 юни 2012:

Регистриран одитор

Анелия Люцканова



Финансовия отчет е одобрен за издаване с решение на Съвета на директорите от 14 май 2012 г.

Пояснителните бележки от страница 7 до страница 34 са неразделна част от финансовия отчет.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

1. Корпоративна информация

Консолидираният финансов отчет на Ролко АД („Групата“) за годината приключваща на 31 декември 2011 г., е одобрен за издаване съгласно решение на Съвета на директорите от 14 май 2012 г.

Ролко АД е акционерно дружество, учредено чрез отделяне на част от имуществото на Ролко България ООД, регистрирано в Търговския регистър на 4 юни 2008 г. със седалище и адрес на управление гр. Варна, бул. „Трети март“ №44, България.

Финансовата година на Групата приключва на 31 декември.

Основната дейност на Групата е производството и търговия на ролни консумативи за касови апарати, фискални принтери, факс апарати, банкомати, медицинска апаратура, самозалепващи термо и промишлени етикети.

Към 31 декември 2011 г., акционери в Групата са:

- Интеркепитал Холдинг АД - 1 800 320 брой акции
- Георги Христов Георгиев - 2 776 брой акции
- Драгомир Петров Славчев - 2 776 брой акции
- Цветомир Мирославов Илиев - 2 776 брой акции
- Ролко АД притежава 668 952 броя акции, обратно изкупени акции на основание Решение на Общото събрание на акционерите. Групата преустановява упражняването на правата по изкупените собствени акции до тяхното прехвърляне.

Компания-майка е Интеркепитал Холдинг АД.

2.1. База за изготвяне

Консолидираният финансов отчет е изготвен на база историческа цена, с изключение на земите и сградите, които след първоначалното им придобиване се отчитат по справедлива стойност.

Консолидираният финансов 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

Консолидираният финансов отчет на Ролко АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансово отчитане (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.

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетните стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет.

Промени в счетоводните политики и оповестявания

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

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на групата, освен някои нови и разширяването на вече установени оповестявания, без това да доведе до други промени - в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти и операции.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.1. База за изготвяне (продължение)

Промените в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

- *Подобрения в МСФО (м.май 2010 г.) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. (или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК).* Тези подобрения внасят частични промени в съответните стандарти, основно с цел да премахнат съществуваща непоследователност в правилата на приложение и изискванията на отделните стандарти, както и да се внесе по-прецизна терминология на понятията по отношение на: а) представянето на анализа на другите компоненти на всеобхватния доход (по видове – в отделно приложение или в отчета за промените в собствения капитал); б) подхода за избор оценка на неконтролиращото участие, представянето на частта от цената на придобиване под условие и всички трансакции на база плащания с акции, които са част от бизнес комбинации - от промяната на МСФО3 (2008); в) подобряване на качествените оповестявания наред с количествените относно рисковете, асоциирани с финансовите инструменти и оповестяванията относно обезпеченията; г) повишените изисквания за оповестявания в междинните отчети на всички значителни събития и операции, вкл. промени в справедливите стойности, трансферите и класификациите на финансовите инструменти, и актуализиране на финансовата информация спрямо последния годишен отчет; г) аналогични промени за перспективно приложение при асоциираните и съвместните дружества съгласно промените в МСС27 (2008); д) пояснението на понятието „справедлива стойност“ за целите на измерването на кредитните точки при програмите за лоялни клиенти.

- *МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).* Промените са насочени към подобряване на определението за обхвата и типовете свързани лица, както и въвеждат по-специфично правило за частично изключение от пълно оповестяване по отношение на свързани лица, контролирани от или със значително влияние на държавни органи от международно, национално и местно ниво и други предприятия - тяхна собственост – по отношение на свързаност, разчети и сделки с тях.

За останалите стандарти и тълкувания, посочени по-долу, ръководството е проучило възможния им ефект и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции:

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.)* – относно класификация на емитирани права. Промяната е направена, за да внесе пояснение в третирането на права, опции и варианти за придобиване на фиксиран брой от инструментите на собствения капитал на предприятие за фиксирана сума в каквато и да е валута като инструменти на собствения капитал при условие, че те се предлагат рго гата на всички съществуващи собственици на същия клас недеривативни инструменти на собствения капитал.

- *КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС 19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.)* Промяната е свързана с пояснения за определяне на съществуващата икономическа изгода на предплащания по минимални изисквания за фондиране - като намаление в бъдещите вноски и при двата случая - при наличието или не на изискване за минимално фондиране за вноски, свързани с бъдеща трудова услуга (стаж), и възможността за признаването на предплащанията като актив.

- *КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.)*. Това тълкувание дава пояснения за счетоводното третиране на операции, свързани с изцяло или частично погасяване на финансови задължения към кредитори чрез издаване на инструменти на собствения капитал на предприятието-длъжник – оценяване на инструментите на собствения капитал като насрещно възнаграждение и третиране на получените разлики между оценката им и тази на финансовия пасив, както и определени ограничения на приложение.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството за следващи периоди:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.1. База за изготвяне (продължение)

Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

- *МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е приет от ЕК).* Промяната въвежда изискване за представяне на компонентите на други всеобхватни доходи в отчета за всеобхватния доход в две отделни групи, в зависимост от това дали те потенциално в бъдеще биха могли последващо да се рекласифицират или не към отчета за доходи в текущите печалби и загуби, вкл. и техния данъчен ефект.
- *МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Промените са свързани с плановете с дефинирани доходи и доходите при напускане. Фундаменталната промяна е отпадането на метода на „коридора” и въвеждането на правилото за признаване на всички последващи оценки (до сега наричани – актюерски печалби или загуби) на задълженията по дефинирани доходи и на плановете от активи в момента на възникването им, през компонент на „други всеобхватни доходи”, както и ускореното признаване на разходите за минал стаж.
- *МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Стандартът е преиздаден с променено наименование, като частта от него, която засягаше консолидирани финансови отчети е изцяло обособена в нов стандарт – МСФО 10 Консолидирани финансови отчети. По този начин в стандарта са останали включени само правилата за отчитане на инвестиции в дъщерни, асоциирани и съвместни предприятия на ниво индивидуални отчети.
- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г.).* Тези промени са свързани с разширяване на изискванията за оповестяване на данни относно трансфериращи финансови активи и операциите с тях, вкл. в зависимост от обстоятелството дали към датата на финансовия отчет отчитащото се предприятие продължава да има участие и отговорност към съответния финансов актив чрез носене на определени рискове, права и ползи, и независимо дали трансферираните активи са отписани или не от отчета му за финансовото състояние.
- *МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт замества части от МСС 39, като установява принципи, правила и критерии за класификация, оценка и отписване на финансовите активи и пасиви, вкл. хибридните договори. Той въвежда изискване класификацията на финансовите активи да бъде правена на база бизнес модела на предприятието за тяхното управление и на характеристиките на договорените парични потоци на съответните активи. Въвеждат две основни категории оценки – по амортизируема и по справедлива стойност. Новите правила ще доведат до евентуални промени основно в отчитането на финансови активи като дългови инструменти и на финансови пасиви приети за отчитане по справедлива стойност през текущите печалби и загуби (за кредитния риск).
- *МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт заменя в значителната му част МСС 27 (Консолидирани и индивидуални финансови отчети) и ПКР Разяснение 12 (Консолидация – предприятия със специално предназначение). Основната му цел е да се установят принципите и начина на изготвяне и представяне на финансови отчети когато едно предприятие контролира едно или повече други предприятия. Той дава ново определение на понятието „контрол”, съдържащо три компонента, и определя контролът като единства база за консолидация. Стандартът установява и основните задължителни правила по изготвянето на консолидирани финансови отчети.
- *МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Този стандарт въвежда изисквания за оповестяване и към информацията в оповестяванията във финансовите отчети относно всички видове участия на отчитащото се предприятие в други дружества и предприятия, вкл. и ефектите и рисковете от тези участия.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.1. База за изготвяне (продължение)

Промени в счетоводните политики и оповестявания (продължение)

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

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- *МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не приет от ЕК).* Промяната е свързана с изричното пояснение, че оценката на отсрочените данъци (актив или пасив), свързани с определен актив, следва да се направи през призмата на намеренията на съответното предприятие как ще възстановява инвестираните средства в балансовата стойност на този актив – чрез продажба или през продължаваща употреба. Конкретни правила са дадени в случаите на нетекущи активи, преоценени по реда на МСС 16, но най-вече за инвестиционните имоти, оценявани по справедлива стойност по МСС40, вкл. придобити по реда на бизнес-комбинации – т.е. приема се презумцията, че те ще се възстановяват през продажба за целите на определяне на отсрочените данъци. ПКР 21 е инкорпориран в МСС 12, поради което е отменен с датата на влизане в сила на промяната в МСС12.

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

- *МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не приет от ЕК) –* относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви. Тези промени са свързани с уточнение относно приложението на правилата за нетиране на финансови инструменти. Основно те са в четири насоки: а) изясняване на значението на разбирането за „текущо законосъобразно приложимо право за нетиране”; б) приложението за едновременна реализация и споразумение за уреждане; в) нетиране на суми предоставени като гаранция; г) мярката за прилагането на изискванията за нетиране.

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК).* Тези промени са свързани с разширяването на оповестяванията за всички финансови инструменти, които ще се нетират (компенсират) в съответствие с МСС 32 (пара. 42), както и според допълнителни споразумения за нетиране, които са извън обхвата на МСС 32.

- *МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК).*

- *МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не приет от ЕК).* Този стандарт заменя МСС 31 Дялове в съвместни предприятия), вкл. и ПКР 13 Съвместно контролирани предприятия – непарични вноски от контролиращите съдружници. Той въвежда само два типа съвместни споразумения – съвместни дейности и съвместни дружества, като установеният критерий за класификация не е правната форма, а видът на правата и задълженията на всяка страна в конкретното споразумение, т.е. дали са права върху активите и пасивите, респ. разходите и приходите от съвместното споразумение /съвместна дейност/, или са права върху нетните активи от съвместното споразумение /съвместно дружество/. Стандартът премахва опцията за прилагане на метода на пропорционална консолидация и налага ползването на метода на собствения капитал при консолидация на съвместно контролирани дружества.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.1. База за изготвяне (продължение)

Действащо предприятие

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на база принципа за действащо предприятие в резултат на преценка на ръководството, че Групата е способна да продължи дейността си като такава. В отчета за финансовото състояние е записана непокрита загуба в размер на 157 хил.лв. и нетните активи на Групата към 31.12.2011 г. са 2 401 хил.лв. – размер по-малък от регистрирания капитал. Ръководството има съгласието на основния акционер за оказване на финансова подкрепа и в бъдеще с цел подобряване на ликвидността, така че Групата да може да обслужва задълженията си, както това е оповестено в т.23 Събития след датата на отчета за финансовото състояние.

Консолидация

Консолидираният финансов отчет включва отчетите на Дружеството-майка и нейните дъщерни дружества към 31 декември всяка година.

Дъщерните дружества се консолидират напълно от датата на придобиване, представляваща датата, на която Дружеството-майка получава контрол и продължават да се консолидират до датата, на която този контрол престане да съществува.

Финансовите отчети на дъщерните дружества се изготвят за същия отчетен период, както този на компанията-майка, и при прилагането на еднакви счетоводни политики.

Всички вътрешно-групови салда, приходи и разходи, както и нереализирани печалби и загуби, които са резултат от вътрешно-групови сделки се елиминират изцяло.

Малцинствените участия представляват дела от печалбата или загубата и нетните активи, които не се притежават от Дружеството-майка и са представени отделно в отчета за всеобхватния доход, а в консолидирания отчет за финансовото състояние са представени в собствения капитал, на отделен ред от собствения капитал на акционерите на компанията-майка.

Дружествата участващи в консолидацията са следните:

<i>Име</i>	<i>Държава на учредяване</i>	2011	2010
		<i>% участие в собствения капитал</i>	<i>% участие в собствения капитал</i>
Ролко Румъния ЕООД	Румъния	100	100
Ролко България ООД	България	98	98

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения

Изготвянето на финансовия отчет налага ръководството да направи преценки, приблизителни оценки и предположения, които влияят върху стойността на отчетените активи и пасиви, и оповестяването на условни пасиви към датата на отчета за финансовото състояние, както и върху отчетените приходи и разходи за периода. Несигурностите, свързани с направените предположения и приблизителни оценки биха могли да доведат до фактически резултати, които да изискват съществени корекции в балансовите стойности на съответните активи или пасиви в следващи отчетни периоди.

Приблизителни оценки и предположения

Основните предположения, които са свързани с бъдещи източници на несигурности в приблизителните оценки към датата на отчета за финансовото състояние, и за които съществува значителен риск, че биха могли да доведат до съществени корекции в балансовите стойности на активите и пасивите през следващия отчетен период, са посочени по-долу:

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.2. Съществени счетоводни преценки, приблизителни оценки и предположения (продължение)

Нормален капацитет

Продукцията се оценява текущо по себестойност, която се формира на база на основните производствени разходи. Последните включват всички преки променливи материални разходи и постоянни разходи, разпределени на база отработени часове при нормален производствен капацитет.

Преките материални разходи включват основните материали необходими за производството на единица продукция. Това са рецепти за производство (разходни норми) строго определени за конкретно изделие.

Непреките разходи, като разходи за заплати и осигуровки на персонала зает с производството, разходи за амортизация на производствени машини и оборудване, разходи за поддръжка и ремонт и други, се разпределят на единица изделие на база теглови коефициент. Последният се определя като отношение между количеството хартия необходима за производството на единица изделие и общото количество хартия вложена в производството.

Нормалният капацитет е определен на база средно производство за няколко периода при нормални условия, като се взема предвид загубата на капацитет в резултат на планирана поддръжка. Определянето на нормалния капацитет на производствения процес е един от ключовите фактори при оценяването на произведената готова продукция. Това изисква задълбочено познаване на производствените процеси и технологични възможности на Групата. Групата има стабилни пазари и дългогодишна история и определянето на нормалния капацитет се основава на историческия опит за обема на продукцията, модифициран с очакваното развитие на пазара. Действително постигнатият капацитет представлява обикновено нормалния капацитет на предприятието.

Обезценка на вземания

Групата използва корективна сметка за отчитане на провизията за обезценка на труднотържувани и несъбираеми вземания от клиенти. Ръководството преценява адекватността на тази провизия на база на възрастов анализ на вземанията, исторически опит за нивото на отписване на несъбираеми вземания, както и анализ на платежоспособността на съответния клиент, промени в договорените условия на плащане и др. Ако финансовото състояние и резултати от дейността на клиентите се влошат (над очакваното), стойността на вземания, които трябва да бъдат отписани през следващи отчетни периоди, може да бъде по-голяма от очакваната към датата на отчета за финансовото състояние.

Доходи на персонала при пенсиониране

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се определя чрез оценка. Тази оценка изисква да бъдат направени предположения за нормата на дисконтиране, бъдещото нарастване на заплатите и текучеството на персонала. Поради дългосрочния характер на доходите на персонала при пенсиониране, тези предположения са обект на значителна несигурност.

Полезен живот на имоти, машини и съоръжения оборудване

Финансовото отчитане на имотите, машините и съоръженията, и нематериалните активи включва използването на приблизителни оценки за техните очаквани полезни животи и остатъчни стойности, които се базират на преценки от страна на ръководството на Групата.

Отсрочени данъчни активи

Отсрочените данъчни активи се признават за всички неизползвани данъчни загуби до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която те да бъдат приспаднати. Определянето на сумата на отсрочените данъчни активи, която да бъде призната, изисква да бъде направена съществена преценка от ръководството, която се базира на очакваното време на възникване и нивото на бъдещите облагаеми печалби, както и на бъдещите стратегии за данъчно планиране на Групата.

Преоценка на земи и сгради

След първоначалното им признаване земите и сградите се отчитат по справедлива стойност въз основа на оценка, извършена от лицензирани оценители. Ръководството преценява честотата на оценките в зависимост от промяната на пазарните условия.

Последната оценка, извършена от лицензиран оценител е от месец януари 2012 година. Ръководството счита, че към 31.12.2011 г. са настъпили съществени промени, водещи до промяна на справедливите стойности на земите и сградите.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики

Превръщане в чуждестранна валута

Финансовият отчет е представен в български лева. Това е функционалната валута и валутата на представяне на Групата. Сделките в чуждестранна валута първоначално се отразяват в лева по официалния обменен курс за деня на сделката (фиксинг на Българска Народна Банка). Паричните активи и пасиви, деноминирани в чуждестранни валути се преизчисляват в лева в края на годината по заключителния обменен курс на Българска Народна Банка. Всички курсови разлики се признават в отчета за всеобхватния доход.

Непаричните активи и пасиви, които се оценяват по историческа цена на придобиване в чуждестранна валута и се превръщат лева по обменния курс към датата на първоначалната сделка.

Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Новопридобитите земи и сгради се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната им цена, всички невъзстановими данъци и такси, както и всички преки разходи, свързани с придобиването.

След първоначалното им признаване земите и сградите се отчитат по справедлива стойност. Справедливата стойност се определя въз основа на оценка, извършена от лицензирани оценители, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Ръководството преценява честотата на оценките в зависимост от промяната на пазарните условия, така че да се гарантира, че справедливата стойност на даден преоценен актив не се различава съществено от неговата балансова стойност.

Машините и съоръженията се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка. Цената на придобиване включва и разходи за подмяна на части от машините и съоръженията, когато тези разходи бъдат извършени и при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. При извършване на разходи за основен преглед/ремонт на машина и/или съоръжение – разходите се включват в балансовата стойност на съответния актив като разходи за подмяна, при условие, че отговарят на критериите за признаване на дълготраен материален актив. Всички други разходи за ремонт и поддръжка се признават в печалбата или загубата в периода, в който са извършени.

Амортизациите се изчисляват на база на линейния метод за срока на полезния живот на активите.

За да бъде признат придобит от Групата актив като дълготраен се възприема стойностна граница от 500 лв.

Тази граница обаче не се отнася до активи, които макар и на по-висока стойност нямат характер на ресурс, от който може да се извлича оценима икономическа изгода.

Увеличението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се отчита като резерв от преоценки в раздела за собствения капитал в отчета за финансовото състояние. Увеличението от преоценка, се признава в печалбата или загубата, доколкото възстановява обратно намаление от преоценка на същия актив, което преди това е признато като разход в печалбата или загубата. Намалението на балансовата стойност на актив в резултат на преоценка се признава като разход в печалбата или загубата. Намалението от преоценка, се отнася директно в собствения капитал, в намаление на преоценъчния резерв, до размера на кредитното салдо на преоценъчния резерв, отнасящ се за този актив. При отписване на актив, съответния преоценъчен резерв се отчита в неразмразената печалба.

Имот, машина или съоръжение се отписва при продажбата му или когато не се очакват бъдещи икономически изгоди от неговото използване или при освобождаване. Печалбите или загубите, възникващи при отписването на актива (представляващи разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива), се включват в отчета за всеобхватния доход. Те се посочват нетно към „други доходи“ на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход.

В края на всяка финансова година, се извършва преглед на остатъчните стойности, полезния живот и прилаганите методи на амортизация на активите и ако очакванията се различават от предходните приблизителни оценки, последните се променят перспективно.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Оценка на полезен живот на имотите, машините, съоръженията и оборудването са определени, както следва:

	Брой години 2011	Брой години 2010
Съоръжения и оборудване	3-7	3-5
Сгради и съоръжения към тях	25-50	25-50
Производствени машини	15	11
Автомобили	4-10	4-10
Компютърна техника	2	2

През 2011 г. Групата е прегледала полезния живот на Дълготрайните си активи и са направени преценки за увеличаването му. Ръководството е преценило увеличаване на полезния срок на Производствени машини от 11 години на 15 години, на Автомобили от 7 години на 10 години и на Съоръжения и оборудване от 5 години на 7 години. Тази промяна в приблизителната оценка се е отразила в намаление на разходите за амортизация в отчета за всеобхватния доход за текущия период със 65 хил.лв. Влиянието, което се очаква в следващите периоди възлиза на 58 хил.лв. намаление на разходите за амортизация за 2012 г. и 56 хил. лв. намаление на разходите за амортизация за 2013 г.

Нематериални активи

Нематериалните активи, придобити отделно, се оценяват първоначално по цена на придобиване. След първоначалното признаване, нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Полезният живот на нематериалните активи е определен като ограничен.

Нематериалните активи с ограничен полезен живот се амортизират за срока на полезния им живот и се тестват за обезценка, когато съществуват индикации, че стойността им е обезценена. Амортизационният период и методът за амортизация за нематериален актив с ограничен полезен живот се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година. Промените в очаквания полезен живот или модел на консумиране на бъдещите икономически изгоди от нематериалния актив се отчитат чрез промяна на амортизационния срок или метод и се третират като промяна в приблизителните счетоводни оценки. Разходите за амортизация на нематериални активи с ограничен полезен живот, се признават директно в отчета за всеобхватния доход. Печалбите или загубите възникващи при отписването на нематериален актив се включват в отчета за всеобхватния доход и представляват разликата между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

Разходи по заеми

Групата капитализира разходите по заеми, които могат пряко да се отнесат към придобиването или строителството на „квалифициран актив“ (отговарящ на условията актив) като част от стойността на този актив. Отговарящ на условията актив е актив, който по необходимост изисква значителен период от време за подготовка за неговата предвиждана употреба или продажба.

Групата признава другите разходи по заеми като разход в периода, за който се отнасят.

Обезценка на нефинансови активи

Към всяка отчетна дата, Групата прави преценка дали съществуват индикации, че даден актив е обезценен. В случай на такива индикации или когато се изисква ежегоден тест за обезценка на даден актив, Групата определя възстановимата стойност на актива. Възстановимата стойност на актива е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите за продажба на актива или на обекта, генериращ парични потоци и стойността му в употреба. Възстановимата стойност се определя за отделен актив, освен в случай, че при използването му не се генерират парични потоци, които да са в значителна степен независими от паричните потоци, генерирани от други активи или групи от активи. Когато балансовата стойност на даден актив е по-висока от неговата възстановима стойност, той се счита за обезценен и балансовата му стойност се намалява до неговата възстановима стойност.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

При определянето на стойността в употреба на актив, очакваните бъдещи парични потоци се дисконтират до тяхната сегашна стойност като се използва норма на дисконтиране преди данъци, която отразява текущата пазарна оценка на стойността на парите във времето и специфичните за актива рискове. Справедливата стойност, намалена с разходите за продажбата се определя чрез използването на подходящ модел за оценка. Направените изчисления се потвърждават чрез използването на модели за оценка или други налични източници на информация за справедливата стойност на актив или обект, генериращ парични потоци.

Към всяка отчетна дата, Групата преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка на актив, която е призната в предходни периоди, може вече да не съществува или пък да е намаляла. Ако съществуват подобни индикации, Групата определя възстановимата стойност на този актив. Загубата от обезценка се възстановява обратно само тогава, когато е настъпила промяна в преценките, използвани при определяне на възстановимата стойност на актива, след признаването на последната загуба от обезценка. В този случай, балансовата стойност на актива се увеличава до неговата възстановима стойност. Увеличената, вследствие на възстановяване на загубата от обезценка, балансова стойност на актив не може да превишава балансовата стойност, такава, каквато би била (след приспадане на амортизацията), в случай, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за съответния актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход, освен ако актива се отчита по преоценена стойност, и възстановяването се представя като увеличение на преоценката.

Финансови инструменти

Инвестиции и други финансови активи

Първоначално признаване

Класификацията на финансовите активи, при тяхното първоначално признаване се определя от техните характеристики и от целта на придобиването. Групата класифицира финансовите си активи към момента на първоначалното им признаване, но в края на всеки отчетен период преразглежда класификацията им (прекласифицира ги) когато това е позволено и уместно.

Финансовите активи, в обхвата на МСС 39 *Финансови инструменти: признаване и оценяване*, се класифицират като: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; заеми и вземания; инвестиции, държани до падеж; или финансови активи на разположение за продажба. Финансовите активи се признават първоначално по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването на финансовия актив.

Групата класифицира финансовите си активи при първоначалното им признаване и в края на всеки отчетен период, преразглежда класификацията на тези активи, ако това е позволено и уместно.

Дата на признаване

Редовните покупки или продажби на финансови активи се признават на датата на уреждане на сделката, т.е. на датата, на която Групата купува или продава актив. Редовните покупки или продажби са покупки или продажби на финансови активи, чиито условия изискват прехвърлянето на актива през период от време, установен обикновено с нормативна разпоредба или действаща практика на съответния пазар.

Предоставени заеми и вземания

Заемите и вземанията са недеривативни финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не се котират на активен пазар. След първоначалното им признаване, Групата оценява заемите и вземанията по амортизирана стойност, с използването на метода на ефективния лихвен процент, намалена с провизията за обезценка. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат пред вид всички премии и отстъпки при придобиването, както и таксите, които са неразделна част от ефективния лихвен процент и разходите по сделката. Печалбите и загубите от заеми и вземания се признават в отчета за всеобхватния доход, когато заемите и вземанията бъдат отписани или обезценени, както и чрез процеса на амортизация.

Предоставените краткосрочни заеми и вземания не се амортизират.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Обезценка на финансови активи

Групата преценява на всяка балансова дата наличието на обективни доказателства за обезценката на финансов актив или на група от финансови активи.

Предоставени заеми и вземания, отчитани по амортизирана стойност

Групата първо преценява дали съществуват обективни доказателства за обезценка отделно за финансови активи, които са индивидуално значими, и отделно или заедно за финансови активи, които не са индивидуално значими. Ако Групата определи, че няма обективни доказателства за обезценка за отделно оценен финансов актив, без значение дали е значим или не, активът се включва в група от финансови активи с подобни характеристики на кредитния риск и определя обезценката им заедно. Активи, които се оценяват като индивидуално значими и на които е начислена обезценка, не участват в колективната обезценка на портфейлна база.

Загуба от обезценка на предоставени кредити и вземания, отчитани по амортизирана стойност се начислява, когато е налице разлика между балансовата стойност и настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с първоначалния ефективен лихвен процент. Загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход.

Ако в следващ период сумата на загубата от обезценка намалее и спадът може по обективен начин може да се свърже със събитие, което възниква, след като обезценката е призната, признатите преди това загуби от обезценка се възстановяват. Възстановяването на загубата от обезценка се признава в отчета за всеобхватния доход до размера на натрупаната преди това обезценка, остатъкът се признава за приход.

Финансови пасиви

Търговски 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 и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Лихвоносни заеми и привлечени средства

При първоначалното им признаване, лихвоносните заеми и привлечени средства се оценяват по справедлива стойност, намалена с пряко свързаните разходи по сделката.

След първоначалното им признаване, Групата оценява лихвоносните заеми и привлечени средства по амортизирана стойност, при използване на метода на ефективния лихвен процент. Печалбите и загубите от лихвоносните заеми и привлечени средства се признават в отчета за всеобхватния доход при отписване на пасива, както и в процеса на амортизация.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи освен за частта от тях, за която Групата има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на отчета за финансовото състояние.

Отписване на финансови активи и пасиви

Финансови активи

Финансов актив (или, когато е приложимо, част от финансов актив или част от група от сходни финансови активи) се отписва, когато:

- договорните права върху паричните потоци от финансовия актив са изтекли;
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са запазени, но е поето договорно задължение за плащане на всички събрани парични потоци, без съществено отлагане, на трета страна по сделка за прехвърляне; или
- договорните права за получаване на парични потоци от финансовия актив са прехвърлени, при което (а) Групата е прехвърлила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив; или (б) Групата нито е прехвърлила, нито е запазила в значителна степен всички рискове и ползи от собствеността върху финансовия актив, но не е запазила контрола върху него.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Финансови пасиви

Финансов пасив се отписва, когато той е погасен, т.е. когато задължението, определено в договора е отпаднало или е анулирано, или срокът му е изтекъл.

Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни разходи, митнически такси, акциз и други подобни. Нетната реализируема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с приблизителните разходи, необходими за осъществяване на сделката.

Продукцията се оценява текущо по себестойност, която се формира на база на основните производствени разходи. Последните включват всички преки променливи материални разходи и постоянни разходи, разпределени в себестойността на фактически произведената продукция през периода, при спазване на нормален производствен капацитет.

Изписването на материални запаси, готова продукция и стоки се извършва по метода «средно претеглена цена».

Незавършеното производство се установява чрез инвентаризация и се оценява въз основа на фактически извършените разходи, които формират себестойността на продукцията.

Парични средства

Паричните средства и еквиваленти в отчета за финансовото състояние включват парични средства по банкови сметки и парични средства в брой с изключение на блокираните парични средства, по отношение на които Групата няма права на ползване и разпореждане.

Регистриран капитал и резерви

Регистрираният капитал е представен по номиналната стойност на издадените и платени акции. Постъпленията от издадени акции над тяхната номинална стойност се отчитат като премийни резерви.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, Групата е длъжна да формира и *фонд „Резервен“*, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на общото събрание на акционерите.
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премийен резерв)
- други източници предвидени по решение на общото събрание.

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

Преоценъчният резерв – имоти е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на земите и сградите и техните справедливи стойност към датата на извършване на всяка преоценка. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от отчета за финансовото състояние или са напълно амортизирани.

Провизии

Общи

Групата признава провизии, когато са налице едновременно следните условия:

- Групата има сегашно задължение (правно или конструктивно) в резултат на минали събития;
- Има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток от ресурси, съдържащ икономически ползи;
- Може да бъде направена надеждна оценка на стойността на задължението.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Когато Групата очаква, че някои или всички необходими за уреждането на провизията разходи ще бъдат възстановени, например съгласно застрахователен договор, възстановяването се признава като отделен актив, но само тогава когато е практически сигурно, че тези разходи ще бъдат възстановени. Разходите за провизии се представят в отчета за всеобхватния доход, нетно от сумата на възстановените разходи. Когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е съществен, провизиите се дисконтират като се използва текуща норма на дисконтиране преди данъци, която отразява специфичните за задължението рискове. Когато се използва дисконтиране, увеличението на провизията в резултат на изминалото време, се представя като финансов разход.

Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудовото законодателство

Краткосрочни доходи

Краткосрочните доходи на персонала под формата на възнаграждения, бонуси и социални доплащания и придобивки (изискуеми в рамките на 12 месеца след края на периода, в който персонала е положил труд за тях) се признават като разход в отчета за всеобхватния доход в периода, в който е положен труда за тях или са изпълнени изискванията за тяхното получаване, и като текущо задължение в размер на недисконтираната им сума. Дължимите от Групата вноски по социалното и здравно осигуряване се признават като текущ разход и задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Дългосрочни доходи на персонала при пенсиониране

Съгласно българското трудово законодателство, Групата като работодател, е задължена да изплати две или шест брутни месечни заплати на своите служители при пенсиониране, в зависимост от прослуженото време. Ако служителят е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия си стаж, той трябва да получи шест брутни месечни заплати при пенсиониране, а ако е работил по-малко от 10 години при същия работодател – две брутни месечни заплати. Планът за доходи на персонала при пенсиониране не е финансиран. Групата определя своите задължения за изплащане на доходи на персонала при пенсиониране като използва актюерски метод на оценка. Актюерските печалби и загуби се признават в отчета за всеобхватния доход при възникването им.

Разходите за минал трудов стаж се признават като разход на линейна база за средния срок, докато доходите станат безусловно придобити. До степента, до която доходите са вече безусловно придобити, незабавно след въвеждане или промени в плана за доходи при пенсиониране, Групата признава разхода за минал трудов стаж веднага.

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се състои от настоящата стойност на задължението за изплащане на тези доходи, намалена с непризнатите разходи за минал трудов стаж.

Лизинг

Финансов лизинг е договор, който прехвърля в значителна степен всички рискове и изгоди от собствеността върху актива.

Активите, придобити чрез финансов лизинг се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се включва в отчета за финансовото състояние на Групата като задължение за финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разделят на лихвени плащания и плащания по главницата с цел да се получи постоянен лихвен процент върху остатъчното задължение по лизинга.

Финансовият лизинг поражда амортизационен разход за амортизируемите активи, както и финансов разход за всеки отчетен период. Амортизационната политика по отношение на амортизируемите наети активи е съобразена с тази по отношение на собствените амортизируеми активи.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Разходите за наети активи по договори за оперативен лизинг се признават в отчета за всеобхватния доход на линейна база за срока на договора.

Приходите, реализирани от отдадени по договори за оперативен лизинг активи, се признават отчета за всеобхватния доход на линейна база за срока на договора.

Признаване на приходи

Приходите се признават до степента, в която е вероятно икономически ползи да бъдат получени от Групата и сумата на прихода може да бъде надеждно оценена. Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото възнаграждение, като се изключат отстъпки, работи и други данъци върху продажбите или мита. Преди да бъде признат приход, следните специфични критерии за признаване трябва също да бъдат удовлетворени:

Приходи от продажби на стоки, продукция и услуги

Приходите се начисляват в момента на тяхното признаване, независимо от момента на паричните постъпления.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Приходите от продажба на стоки и продукция се признават, когато:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките или продукцията са прехвърлени на купувача, което обичайно става в момента на тяхната експедиция;
- Групата не е запазило продължаващо участие и ефективен контрол върху управлението на продадените стоки, продукция и услуги;
- Вероятно е в резултат на сделката Групата да получи икономически изгоди;
- Приходите могат да бъдат надлежно оценени.

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надлежно оценен, приходът се признава на база на етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние. Когато резултатът от сделката (договора) не може да бъде надлежно оценен, приходът се признава само доколкото признатите разходи са възстановими.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват в отчета за всеобхватния доход за всички инструменти, оценявани по амортизирана стойността чрез използване на метода на ефективния лихвен процент.

Приходи от наеми

Приходите от наеми в резултат на оперативен лизинг на активи, се признават на база линеен метод за целия срок на лизинговия договор.

Приходи от продажби на дълготрайни материални и нематериални активи

Приходите от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представят нетно в отчет за всеобхватния доход от балансовата стойностна актива.

Печалбата от продажба на дълготрайни материални и нематериални активи и материали се представя нетно като „други доходи” в отчета за всеобхватния доход.

Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване 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 представят отделно в отчета за всеобхватния доход и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

2.3 Обобщение на съществените счетоводни политики (продължение)

Данъци

Текущ данък върху доходите

Текущите данъчни активи и пасиви за текущия и предходни периоди се признават до сумата, която се очаква да бъде възстановена от или платена от/на държавния бюджет. При изчисление на текущите данъци се прилагат данъчните ставки и данъчните закони, които са в сила или са в значителна степен приети към датата на отчета за финансовото състояние.

Текущите данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Отсрочен данък върху доходите

Отсрочените данъци се признават по балансовия метод за всички временни разлики към датата на отчета за финансовото състояние, които възникват между данъчната основа на активите и пасивите и техните балансови стойности.

Отсрочени данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики освен до степента, до която отсроченият данъчен пасив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Активи по отсрочени данъци се признават за всички намаляеми временни разлики, пренесени неизползвани данъчни кредити и неизползвани данъчни загуби, до степента, до която е вероятно да е налице облагаема печалба, срещу която да бъдат използвани намаляемите временни разлики, пренесените неизползвани данъчни кредити и неизползваните данъчни загуби, освен ако отсроченият данъчен актив възниква от първоначално признаване на актив или пасив от дадена сделка, която не е бизнес комбинация и не влияе нито върху счетоводната печалба, нито върху данъчната печалба или загуба към момента на извършване на сделката.

Групата извършва преглед на балансовата стойност на отсрочените данъчни активи към всяка дата на отчета за финансовото състояние и я намалява до степента, до която вече не е вероятно да бъде реализирана достатъчна облагаема печалба, която да позволява целия или част от отсрочения данъчен актив да бъде възстановен. Непризнатите отсрочени данъчни активи се преразглеждат към всяка дата на отчета за финансовото състояние и се признават до степента, до която е станало вероятно да бъде реализирана бъдеща облагаема печалба, която да позволи отсрочения данъчен актив да бъде възстановен.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, в който активът се реализира или пасивът се уреди, въз основа на данъчните ставки (и данъчни закони), действащи или влезли в сила, в значителна степен, към датата на отчета за финансовото състояние.

Отсрочените данъци се дебитират или кредитират директно в собствения капитал (а не в отчета за всеобхватния доход), когато данъкът се отнася до статии, които са били признати директно в собствения капитал през същия или предходни отчетни периоди.

Групата компенсира отсрочени данъчни активи и пасиви само тогава, когато има законово право да приспада текущи данъчни активи срещу текущи данъчни пасиви и отсрочените данъчни активи и пасиви се отнасят до данъци върху дохода, наложени от един и същ данъчен орган за едно и също данъчно задължено предприятие.

Данък върху добавената стойност (ДДС)

Приходите, разходите и активите се признават нетно от ДДС, с изключение на случаите, когато:

- ДДС, възникващ при покупка на активи или услуги, не е възстановим от данъчните власти. В този случай ДДС се признава като част от цената на придобиване на актива или като част от съответната разходна позиция, когато това е приложимо; и
- вземанията и задълженията се отчитат с включен ДДС

Нетната сума на ДДС, възстановима от или дължима на данъчните власти, се включва в стойността на вземанията или задълженията в отчета за финансовото състояние.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

3. Приходи от продажби

	2011	2010
Приходи от продажба на продукция	4 732	4 405
Приходи от продажба на стоки	1 202	1 104
Приходи от услуги	5	1
Приходи от наеми	4	7
Други приходи	17	13
	<u>5 960</u>	<u>5 530</u>

4. Разходи за материали и консумативи

	2011	2010
Материали вложени в производството	(3 796)	(3 406)
Горива и смазочни материали	(52)	(58)
Ел. енергия и вода	(47)	(43)
Канцеларски и офис консумативи	(21)	(25)
Поддръжка на активи	(18)	(17)
Други	(11)	(9)
	<u>(3 945)</u>	<u>(3 558)</u>

5. Разходи за персонала

	2011	2010
Разходи за възнаграждения	(905)	(926)
Разходи за социално осигуряване	(150)	(145)
Материали за персонала	(2)	(15)
Ползвани/(Начисления) за доходи при пенсиониране	8	(4)
Ползвани отпуски	22	28
	<u>(1 027)</u>	<u>(1 062)</u>

6. Разходи за външни услуги

	2011	2010
Транспортни и куриерски услуги	(174)	(145)
Правни и консултантски услуги	(78)	(117)
Наеми	(47)	(53)
Застраховки	(21)	(20)
Реклама	(20)	(17)
Телекомуникативни услуги	(16)	(19)
Одиторски услуги	(11)	(11)
Ремонти на активи	(10)	(16)
Банкови такси	(10)	(10)
Други	(6)	(14)
	<u>(393)</u>	<u>(422)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

7. Други разходи

	2011	2010
Данъци и такси	(21)	(28)
Разходи за командировки	(19)	(16)
Отписани вземания	(10)	-
Представителни разходи	(9)	(7)
Липси и брак	(7)	(10)
Глоби и неустойки	(2)	-
Други	(9)	(13)
	<u>(77)</u>	<u>(74)</u>

8. Финансови разходи

	2011	2010
Разходи за лихви по:		
Банкови заеми	(122)	(91)
Заеми от свързани лица	(9)	(21)
Лизингови договори	(7)	(10)
Курсови разлики, нетно	(6)	-
	<u>(144)</u>	<u>(122)</u>

9. Финансови приходи

	2011	2010
Приходи от лихви по:		
По забавени плащания	13	9
По присъдени вземания	-	1
Курсови разлики, нетно	-	8
	<u>13</u>	<u>18</u>

10. Данъци върху дохода

Основните компоненти на разхода за данък върху дохода за годината, приключваща на 31 декември 2011 г. и 2010 г. са:

	2011	2010
Текущ данъчен разход	(8)	(11)
Приход по отсрочени данъци от временни разлики	3	23
Разход/Приход за данък върху дохода, отчетен в отчета за всеобхватния доход	<u>(5)</u>	<u>12</u>

Приложимата ставка на данъка върху доходите за 2011 г. е 10 %. През 2010 г. приложимата данъчна ставка е също 10 %.

Равнението между разхода за данък върху дохода и счетоводната печалба, умножена по приложимата данъчна ставка за годината, приключваща на 31.12.2011 г. е представено по-долу:

	2011	2010
Печалба/Загуба преди облагане с данък	<u>25</u>	<u>(209)</u>
Разход /Приход за данък върху доходите по приложимата ставка	(2)	21
Корекция от резултати на консолидирано ниво	(2)	(7)
Данъчен ефект от постоянни разлики, нетно	(1)	(2)
Данъчен разход/Приход	<u>(5)</u>	<u>12</u>
Ефективна данъчна ставка	20.00%	5.74%

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

11. Отсрочени данъчни пасиви

Отсрочените данъци към 31.12.2011 г. и 31.12.2010 г. са свързани със следното :

	2011	2010
<i>Отсрочени данъчни пасиви</i>		
Разлика между счетоводна и данъчна балансова стойност на амортизируеми активи	(125)	(126)
Разлика между счетоводна и данъчна балансова стойност на земи	(141)	(146)
	<u>(266)</u>	<u>(272)</u>
<i>Отсрочени данъчни активи</i>		
Обезценка на вземания	23	18
Неползвани отпуски на персонала	5	7
Данъчна загуба и слаба капитализация	3	4
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	1	1
Неплатени доходи на физически лица	1	1
	<u>33</u>	<u>31</u>
Отсрочени данъчни пасиви, нетно	<u>(233)</u>	<u>(241)</u>

Компонентите на другия всеобхватен доход преди данъци и нетно от данъци са представени както следва:

	2011			2010		
	Сума преди данък	Разход за данък	Сума нето от данък	Сума преди данък	Разход за данък	Сума нето от данък
Друг всеобхватен доход:						
Загуба от преоценка на имоти	(47)	5	(42)	-	-	-
	<u>(47)</u>	<u>5</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

12. Нематериални активи

	Програмни продукти
Отчетна стойност:	
На 1 януари 2010 г.	6
На 31 декември 2010 г.	<u>6</u>
Придобити	<u>-</u>
На 31 декември 2011 г.	<u>6</u>
Амортизация:	
На 1 януари 2010 г.	1
Начислена амортизация за годината	<u>3</u>
На 31 декември 2010 г.	<u>4</u>
Начислена амортизация за годината	<u>1</u>
На 31 декември 2011 г.	<u>5</u>
Балансова стойност:	
На 1 януари 2010 г.	5
На 31 декември 2010 г.	<u>2</u>
На 31 декември 2011 г.	<u>1</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината,приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

13. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради и инсталации	Машини и оборудване	Компютърна техника	Транспортни средства	Стопански инвентар	Активи в процес на изграждане	Общо
Отчетна стойност								
На 1 януари 2010 г:	1 457	1 242	1 469	26	391	15	420	5 020
Придобити	-	40	456	-	-	-	(401)	95
На 31 декември 2010 г.	1 457	1 282	1 925	26	391	15	19	5 115
Преоценка	(47)	-	-	-	-	-	-	(47)
Придобити	-	-	25	-	108	2	(13)	122
Отписани	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
На 31 декември 2011 г.	1 410	1 282	1 950	26	482	17	6	5 173
Амортизация:								
На 1 януари 2010 г.	-	77	843	22	258	11	-	1 211
Начислена за годината	-	26	139	2	22	1	-	190
На 31 декември 2010 г.	-	103	982	24	280	12	-	1 401
Начислена за годината	-	25	87	2	15	1	-	130
Отписана	-	-	-	-	(17)	-	-	(17)
На 31 декември 2011 г.	-	128	1069	26	278	13	-	1 514
Балансова стойност:								
На 1 януари 2010 г.	1 457	1 165	626	4	133	4	420	3 809
На 31 декември 2010 г.	1 457	1 179	943	2	111	3	19	3 714
На 31 декември 2011 г.	1 410	1 154	881	-	204	4	6	3 659

Групата обезпечава кредити с учредяване на ипотека върху земя и сграда с балансова стойност 2 564 хил.лв и залог на машини и оборудване с балансова стойност 881 хил.лева. Балансовата стойност на транспортните средства държани при условията на финансов лизинг за 2011 г. възлизат на 201 хил.лв. (за 2010 г. – 94 хил.лв.).

Ръководството на Групата не е установила индикатори за това, че балансовата стойност на активите надвишава тяхната възстановима стойност.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

14. Материални запаси

	2011	2010
Стоки	519	577
Обезценка на стоки	(2)	-
Стоки нетно	517	577
Материали	412	386
Готова продукция	30	16
	<u>959</u>	<u>979</u>

Групата е извършила преглед за обезценка на материални запаси към 31.12.2011г. Призната е загуба от обезценка в консолидирания финансов отчет в размер на 2 хил.лева .

15. Търговски и други вземания

	2011	2010
Вземания от клиенти	1014	964
Обезценка на вземанията	(28)	(11)
Вземания от клиенти нетно	986	953
Съдебни вземания	304	309
Обезценка на вземанията	(202)	(163)
Съдебни вземания нетно	102	146
Предплатени суми за бъдещи периоди	46	31
Предоставени аванси	17	-
Вземания от подотчетни лица	-	2
Други вземания	6	6
	<u>1 157</u>	<u>1 138</u>

Търговските вземания обикновено са със срок на плащане от 5 до 60 дни. При просрочване на сроковете за плащане, Групата начислява лихви по забавени плащания.

Към 31 декември възрастовият анализ на търговските вземания, които не са обезценени, е представен в таблицата по-долу:

	Общо	Нито просрочени, нито обезценени	Просрочени, но необезценени				
			< 30 дни	30-60 дни	60-90 дни	90-120 дни	>120 дни
2011	986	949	14	18	5	-	-
2010	953	835	24	84	10	-	-

Към 31.12.2011 г. търговски вземания на стойност 28 хил. лв. са напълно обезценени, в резултат на направен от ръководството на Групата анализ на тяхната събираемост.

Движението в натрупаната обезценката на трудносъбираеми и несъбираеми вземания е следното:

	Обезценка на трудносъбираеми и несъбираеми вземания
На 01 януари 2010 година	(32)
Призната	8
Начислена	(150)
На 31 декември 2010 година	<u>(174)</u>
Призната	9
Начислена	(65)
На 31 декември 2011 година	<u>(230)</u>

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

16. Парични средства

	2011	2010
Парични средства по банкови сметки	90	51
Парични средства в брой	10	29
	<u>100</u>	<u>80</u>

Паричните средства в банкови сметки се олихвяват с плаващи лихвени проценти, базирани на дневните лихвени проценти по банкови депозити.

17. Регистриран капитал и резерви**Регистриран капитал**

Регистрираният капитал е представен по неговата номинална стойност и съответства на актуалната му регистрация в търговския регистър. Внесеният напълно основен капитал е разпределен на акции, всяка от които с номинална стойност от един лев.

	2011				2010	
	Брой акции на 01.01.2011	Обратно изкупени	Брой акции на 31.12.2011	Дял от капитала в %	Брой акции	Дял от капитала в %
Интеркепитал Холдинг АД	1 800 320		1 800 320	72.67%	1 800 320	72.67%
Ролко АД	-	668 952	668 952	27.00%	-	-
Георги Георгиев	225 760	(222 984)	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Драгомир Славчев	225 760	(222 984)	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Цветомир Илиев	225 760	(222 984)	2 776	0.11%	225 760	9.11%
Общо	<u>2 477 600</u>	<u>-</u>	<u>2 477 600</u>	<u>100%</u>	<u>2 477 600</u>	<u>100.00%</u>

С решение на Общото събрание на Групата са подписани договори за обратно изкупуване на собствени акции. Сделката по обратното изкупуване е напълно осребрена през 2011 г.

Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв в размер на 812 хил.лв. е формиран от преоценката на земята на Групата в края на 2011 година от лицензиран оценител (виж също бел.13). Преоценъчният резерв е представен в отчета за финансовото състояние на Групата нетно от ефекта от отсрочените данъци, признати директно в капитала. Брутното представяне на преоценъчния резерв и съответните данъци върху него са представени в бел.11.

18. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране

Компонентите на разходите за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход и задълженията, признати в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011 г. са обобщени по-долу:

Разходи за доходи на персонала при пенсиониране

	2011	2010
Разходи/Приходи за текущ стаж	8	(4)
Разходи за лихви	-	-
Разходи/Приходи за доходи на персонала при пенсиониране, признати в отчета за всеобхватния доход	<u>8</u>	<u>(4)</u>

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

18. Задължения за доходи на персонала при пенсиониране (продължение)

	2011	2010
Настояща стойност на задължението за доход на персонала при пенсиониране	9	17
Задължения за доходи на персонала при пенсиониране	<u>9</u>	<u>17</u>

Задължението за доходи на персонала при пенсиониране се променя както следва:

	хил. лева
Задължения на 01 януари 2010 г.	13
Начислени за 2010 г.	4
Задължения на 31 декември 2010 г.	17
Признати за 2011 г.	(8)
Задължения на 31 декември 2011 г.	<u>9</u>

Основните предположения, използвани при определяне на задълженията за доходи на персонала при пенсиониране са посочени по-долу:

	2011	2010
Норма на дисконтиране	8,00%	8,00%
Бъдещо увеличение на възнагражденията	0,00%	0,00%
Текучество на персонала	13,00%	10,00%

19. Търговски и други задължения

	2011	2010
Задължения към доставчици	947	914
Задължения към бюджета	97	87
Задължения към персонала	84	99
Задължения към социално осигуряване	23	27
Други задължения	4	4
	<u>1 155</u>	<u>1 131</u>

Условията на посочените по-горе задължения са както следва:

- Търговските задълженията не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60 -дневен срок;
- Данъчните задължения не са лихвоносни и се уреждат в законово установените срокове;
- Другите задължения не са лихвоносни и обичайно се уреждат в 60-дневен срок.

20. Свързани лица

Компания - майка на Групата е Интеркепитал Холдинг АД.

Интеркепитал Холдинг АД е компания-майка, притежаваща 72.67% от акционерния капитал на Ролко АД.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

20. Свързани лица (продължение)

Дружества под общ контрол или значително влияние на Интеркепитал Холдинг АД, с които Ролко АД е сключвало сделки през годината са:

Интеркепитал Холдинг АД
 Сис Технология АД
 Булнекс АД
 Интеркарт Файнанс АД
 Интеркарт Кредит АД
 Интеркарт Иншуранс Брокер АД
 Интеркарт Сървисиз АД
 Реалис Пропърти Мениджмънт АД
 Систек Холдинг АД

20.1. Вземания от свързани лица

	2011	2010
Търговски вземания от свързани лица	5	5
Предплатени суми по договори за обратно изкупуване на акции	-	735
	<u>5</u>	<u>740</u>

20.2. Задължения към свързани лица

	2011	2010
Търговски задължения	110	184
Задължения по заеми	259	122
Задължения по лизингови договори	12	12
Задължения по лихви	12	10
Задължения по капиталови вноски	-	49
	<u>393</u>	<u>377</u>

Сумата на сделките със свързани лица и крайните салда за текущия и предходен отчетен период са представени както следва:

Вид на сделката	Оборот	Неуреден разчет 2011		Оборот	Неуреден разчет 2010	
<i>В хиляди лева</i>	2011	Вземе	Задължение	2010	Вземе	Задължение
Продажба	3	-	-	17	-	-
Предоставени гаранции	-	5	-	5	5	-
Извършени покупки	(19)	-	85	(14)	-	66
Получен заем	-	-	32	-	-	32
Лизинг-текуща част	-	-	12	-	-	12
Лихви	(2)	-	11	(2)	-	9
СИС ТЕХНОЛОГИЯ АД		5	140		5	120
Извършени покупки	-	-	-	(14)	-	125
Получен заем	-	-	-	(677)	-	21
Плащане по заем	21	-	-	734	-	-
Лихви	(1)	-	-	(13)	-	-
СИСТЕК ХОЛДИНГ АД		--	-		-	146
Получен заем	(41)	-	5	-	-	-
Плащане по заем	36	-	-	-	-	-
ИНТЕРКАРТ КРЕДИТ АД		-	5		-	-

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

20. Свързани лица (продължение)

Вид на сделката <i>В хиляди лева</i>	Оборот 2011	Неуреден разчет 2011		Оборот 2010	Неуреден разчет 2010	
		Вземане	Задължение		Вземане	Задължение
Продажба	3	-	-	10	-	-
Извършени покупки	(3)	-	5	(3)	-	6
БУЛНЕКС АД		-	5		-	6
Извършени покупки	(5)	-	3	(5)	-	4
РЕАЛИС ПРОПЪРТИ		-	3		-	4
МЕНИДЖМЪНТ АД		-	3		-	4
Извършени покупки	(14)	-	7	(3)	-	3
Получен заем	(157)	-	222	(649)	-	69
Плащане по заем	4	-	-	581	-	-
Лихви	(6)	-	1	(5)	-	1
ИНТЕРКЕПИТАЛ		-	230		-	73
ХОЛДИНГ АД		-	230		-	73
Извършени покупки	-	-	-	-	-	21
РЕАЛИС КЪНСТРАКШЪН		-	-		-	21
ООД		-	-		-	21
Извършени покупки	(3)	-	10	3	-	7
ИНТЕРКАРТ СЪРВИСИЗ		-	10		-	7
АД		-	10		-	7
Предплатени суми по договори за обратно изкупуване на акции	-	-	-	(735)	735	-
Отпуснат заем	-	-	-	-	-	-
Лихви	-	-	-	1	-	-
Физически лица		-	-		-	-
Общо		5	393		740	377

Към 31 декември 2011 г. Групата е изплатила възнаграждения на основния ръководен персонал в размер на 43 хил.лв. (към 31 декември 2010 г. - 50 хил.лв.)

Условия на сделките със свързани лица

Продажбите на и покупките от свързани лица се извършват по обичайни пазарни цени. Неиздължените салда в края на годината са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията от или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции. Групата не е извършило обезценка на вземания от свързани лица към 31 декември 2011 г. Преглед за обезценка се извършва всяка финансова година на база на анализ на финансовото състояние на свързаното лице и пазара, на който то оперира.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

21. Лихвени заеми и привлечени средства

През юли 2007 Групата сключва договор за кредит с българска банка с лимит 500 хил. евро (978 хил. лв.). Целта на кредита е рефинансиране на съществуващи кредити в друга българска банка и с остатъка финансиране на временен недостиг на средства при обслужване на текущи плащания. Към датата на подписване на Договора за кредит лихвеният процент е 6,276 % годишно, формиран като тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка от 2.1%. Лихвените условия са променени с анекс от м.март 2009 г. Като лихвата е равна на тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка от 4.50%. Задължението към банката е обезпечено с учредяване на ипотека върху земя и сграда собственост на Групата с балансова стойност 2 622 хил. лв. Договорът е с падеж 31.12.2010 г. с възможност за предоговаряне за срок от 60 месеца, считано от датата на сключване. Кредита е погасен напълно, чрез рефинансиране.

През месец януари 2009 г. Групата сключва договор с българска банка за инвестиционен кредит в размер на 560 хил.евро (1 095 хил.лв.) с едногодишен гратисен период.Кредитът е обезпечен с ипотека върху земя и сгради, собственост на Групата с балансова стойност 2 636 хил.лв. и залог на машини и оборудване с балансова стойност 943 хил.лв. (бел.11). Към датата на подписване на Договора за кредит лихвеният процент се формира като тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка от 2.50%. През м.август 2010 г. е подписан Анекс към Договора за кредит, съгласно който размера на кредита се намалява на 340 хил.евро (665 хил.лв.) и годишната лихва се определя като сбор от 3-месечен EURIBOR плюс договорена надбавка в размер на 5.50%, като във всеки един момент от действието на договора, годишната лихва ще е в размер не по-нисък от 7.50% (седем цяло и петдесет стотни процентни пункта) и не по-висок от 8.00% (осем процентни пункта).

През месец юли 2010 г. Групата сключва договор с българска банка за кредитна линия с погасителен план в размер на 500 хил.евро (978 хил.лв.). Кредитът е обезпечен с ипотека върху земя и сгради, собственост на Групата с балансова стойност 2 564 хил.лв. и залог на машини и оборудване с балансова стойност 881 хил.лв. (бел.11). Към датата на подписване на Договора за кредит лихвеният процент е формиран като тримесечен EURIBOR плюс договорена надбавка от 6.50%, като във всеки един момент от действието на договора, годишната лихва ще е в размер не по-нисък от 7.50% (седем цяло и петдесет стотни процентни пункта) и не по-висок от 8.00% (осем процентни пункта. Договорът е с падеж 25.01.2013 г. с възможност за предоговаряне за срок от 60 месеца, считано от датата на сключване.

Движението на заемите на Групата е както следва:

Салдо към 01.01.2010	1 271
Усвоени 2010	1 381
Погасени 2010	(1 038)
Корекция по амортизирана стойност	(9)
Салдо към 31 декември 2010	1 605
<i>В т.ч.</i>	
<i>Нетекуща част</i>	714
<i>Текуща част</i>	891
Усвоени 2011	-
Погасени 2011	(80)
Корекция по амортизирана стойност	1
Салдо към 31 декември 2011	1 526
<i>В т.ч.</i>	
<i>Нетекуща част</i>	636
<i>Текуща част</i>	890

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

22. Задължения по лизингови договори

	Обща стойност на минимални лизингови плащания		Настояща стойност на минимални лизингови плащания	
	2011	2010	2011	2010
Не по-късно от една година	61	83	51	73
По-късно от 1 година и не по-късно от 5 години	125	49	113	49
Общо	186	132	164	122
Намалени с бъдещите финансови разходи	(22)	(10)	-	-
Настояща стойност на минималните лизингови плащания	164	122	164	122
Текуща част от задълженията по договори за лизинг към свързани лица (бел.18)	-	-	12	12
Текуща част от задълженията по договори за лизинг към трети страни	-	-	55	49
Нетекуща част от задълженията по договори за лизинг	-	-	97	61

През 2011 г. и 2010 г. Групата е закупила автомобили при условията на финансов лизинг със срок на погасяване 5 години. Лихвените условия по лизинговите договори са: 3 месечен EURIBOR с надбавка 6,20 пункта годишно. Дългосрочната част към 31 декември 2011 и 2010 възлиза съответно на 97 хил. лв. и 61 хил. лв. Краткосрочната част към 31 декември 2011 и 2010 възлиза съответно на 55 хил. лв. и 49 хил. лв.

През 2001 година Групата е сключила договор за придобиване на производствена машина за изработка на хартиени ролки по договор за за финансов лизинг със свързано лице. Първоначалният срок на погасяване договора е 30 юни 2007, променен съгласно анекс до 31 декември 2006 г. Краткосрочното задължение по този договор към 31 декември 2011 г. и 2010 г. възлиза съответно на 12 хил. лв. и 12 хил. лв. (бел.20).

23. Цели и политика за управление на финансовия риск

Основните финансови пасиви на Групата включват лихвоносни заеми и привлечени средства, и търговски задължения. Основната цел на тези финансови инструменти е да се осигури финансиране за дейността на Групата. Групата притежава финансови активи като например, търговски вземания и парични средства и краткосрочни депозити, които възникват пряко от дейността.

През 2011 г., както и през 2010 г. Групата не притежава и не търгува с деривативни финансови инструменти. Основните рискове, произтичащи от финансовите инструменти на Групата са лихвен риск, ликвиден риск, валутен риск и кредитен риск. Политиката, която ръководството на Групата прилага за управление на тези рискове, е обобщена по-долу.

Лихвен риск

Групата е изложена на риск от промяна в пазарните лихвени проценти, основно по отношение краткосрочните и дългосрочните си финансови пасиви с променлив (плаващ) лихвен процент. Политиката на Групата е да управлява разходите за лихви чрез използване на финансови инструменти, както с фиксирани, така и с плаващи лихвени проценти.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

23. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

	<i>Увеличение/намаление в лихвени проценти</i>	<i>Ефект върху печалбата преди данъци хил. лева</i>
2011 г.		
В евро	+0.5%	(8)
В лева	1%	-
 В евро	-1%	15
В лева	-0.5%	-
 2010 г.		
В евро	+0.5%	(8)
В лева	1%	-
 В евро	-1%	16
В лева	-0.5%	-

Ликвиден риск

Ефективното управление на ликвидността на Групата предполага осигуряване на достатъчно оборотни средства, предимно чрез поддържане на неизползвани разрешени кредитни линии и краткосрочно финансиране от свързани лица.

Групата генерира достатъчно ликвидни средства с изключение на пълното погасяване на заема към дружеството-майка (т.20). Ръководството има уверението на мажоритарния акционер за оказване на финансова подкрепа чрез удължаване на срока на договора за заем, така че Групата да може да обслужва текущите си задължения (т.23).

Към 31 декември, падежната структура на финансовите пасиви на Групата, на база на договорените недисконтирани плащания, е представена по-долу:

Годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

	<u>На</u> <u>поискване</u>	<u>< 3</u> <u>месеца</u>	<u>3-12</u> <u>месеца</u>	<u>1-5</u> <u>години</u>	<u>> 5</u> <u>години</u>	<u>Общо</u>
<i>Финансови Активи</i>						
Предоставени заеми и търговски вземания	133	622	300	102	-	1 157
Вземания от свързани лица	-	-	5	-	-	5
Парични средства и парични еквиваленти	100	-	-	-	-	100
 <i>Финансови Пасиви</i>						
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	4	941	492	241	1 678
Търговски и други задължения	-	545	402	-	-	947
Задължения към свързани лица	12	22	137	222	-	393

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

23. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

	На поискване	< 3 месеца	3-12 месеца	1-5 години	> 5 години	Общо
<i>Финансови Активи</i>						
Предоставени заеми и търговски вземания	123	729	101	-	-	953
Вземания от свързани лица	-	-	740	-	-	740
Парични средства и парични еквиваленти	80	-	-	-	-	80
<i>Финансови Пасиви</i>						
Лихвоносни заеми и привлечени средства	-	-	940	456	319	1 715
Търговски и други задължения	-	482	432	-	-	914
Задължения към свързани лица	12	275	90	-	-	377

Валутен риск

Групата извършва покупки, продажби, предоставяне и получаване на заеми в чуждестранни валути – евро, щатски долари и британски лири. Основната част от тези операции се осъществяват в евро. Тъй като валутният курс лев/евро е фиксиран на 1.95583, валутният риск, произтичащ от евровите експозиции на Групата е минимален.

Групата осъществява покупки на стоки в щатски долари, които са под 10 % от общия обем на покупките. Следователно, експозицията на Групата към риска от промени във валутния курс на щатския долар не е значителен.

Кредитен риск

Групата търгува единствено с утвърдени, платежоспособни контрагенти. Нейната политика е, че всички клиенти, които желаят да търгуват на отложено плащане, подлежат на процедури за проверка на тяхната платежоспособност. Освен това, салдата по търговските вземанията се следят текущо, в резултат на което експозицията на Групата по трудносъбираеми и несъбираеми вземания не е съществена. Няма значителни концентрации на кредитен риск в Групата. Кредитният риск, който възниква от другите финансови активи на Групата, като например, парични средства и други финансови активи, представлява кредитната експозицията на Групата, произтичаща от възможността нейните контрагенти да не изпълнят своите задължения.

Максималната кредитна експозиция на Групата по повод на признатите финансови активи възлиза на съответната им стойност по баланса към 31 декември 2011 г.

Управление на капитала

Основната цел на управлението на капитала на Групата е да се осигури стабилен кредитен рейтинг и капиталови показатели, с оглед продължаващото функциониране на бизнеса и максимизиране на стойността му за акционерите.

Групата управлява капиталовата си структура и я изменя, ако е необходимо, в зависимост от промените в икономическите условия. С оглед поддържане или промяна на капиталовата си структура, Групата може да коригира изплащането на дивиденди на акционерите, да изкупи обратно собствени акции, да намали или увеличи основния си капитал, по решение на акционерите. През 2011 г., няма промени в целите, политиките или процесите по отношение на управлението на капитала на Групата.

ПОЯСНИТЕЛНИ БЕЛЕЖКИ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

За годината, приключваща на 31 декември 2011 г.

(Всички суми са в хиляди лева, освен ако е упоменато друго)

23. Цели и политика за управление на финансовия риск (продължение)

Групата следи собствения си капитал чрез реализирания финансов резултат за отчетния период, както следва:

	2011
Загуба преди периода	(177)
Печалба за периода	20
Натрупана загуба	(157)

Върху Групата няма външно-наложени капиталови изисквания. Структурата и управлението на привлечения капитал се осъществяват от компанията-майка.

Групата текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 31 декември:

	2011	2010
Общо дългов капитал	2 732	2 641
Заеми от банки	1 526	1 605
Заеми от свързани лица	259	122
Търговски и други задължения	947	914
<i>Намален с паричните средства</i>	(100)	(80)
Нетен дългов капитал	2 632	2 561
Общо собствен капитал	2 401	3 158
Общо капитал	5 033	5 719

24. Финансови инструменти**Справедливи стойности**

Справедлива стойност е сумата, за която един финансов инструмент може да бъде разменен или уреден между информирани и желаещи страни в честна сделка между тях, и която служи за най-добър индикатор за неговата пазарна цена на активен пазар.

Ръководството на Групата счита, че справедливите стойности на финансовите инструменти, които включват парични средства и краткосрочни депозити, търговски и други вземания, лихвоносни заеми и привлечени средства, търговски и други задължения не се отличават от техните балансови стойности, особено ако те са с краткосрочен характер или приложимите лихвени проценти се променят според пазарните условия.

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

25. Събития след датата на отчета за финансовото състояние

С анекс от месец март 2012 г., Групата е договорила удължаване на срока на договора за заем с дружеството-майка до месец март 2013 г. (виж т.20).

Освен упоменатото по горе не са настъпили събития след датата на отчета за финансовото състояние, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Групата за годината, приключваща на 31 декември 2011 г.