Grant Thornton

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

Ролпласт Груп АД

31 декември 2009 г.

ROLLPLAST

Съдържание

	Страница
Годишен доклад за дейността	**-**
Доклад на независимия одитор	**-**
Отчет за финансовото състояние	**1**
Отчет за всеобхватния доход	**3**
Отчет за промените в собствения капитал	**4**
Отчет за паричните потоци	**5**
Пояснения към финансовия отчет	**6**

Ролпласт Груп АД

Годишен доклад за дейността

2009 г.

1. Изложение за развитието и резултатите от дейността на дружеството и неговото финансово състояние

Ролпласт Груп АД (Дружеството) е акционерно дружество, основано през 2005 г. със съдебно решение на Софийски градски съд, фирмено дело 12401/2005, вписано под партида №98501 в рег. I, том 1314, стр. 186.

Акционерният капитал на Дружеството се състои от 1 000 бр. налични поименни акции с право на глас с номинална стойност 100 лева всяка една.

Към 31.12.2009 г. капиталът на Дружеството е в размер на 100 000 лв.

Акционери в Дружеството са:
Светлин Василев Николчев – 99%
Кремена Петрова Николчева – 1%

Седалище и адрес на управление на Дружеството: България, жк Надежда 1, бл. 129, вх А, ет 7, ап 18.

Предмет на дейност:

Основната дейност на Ролпласт Груп АД се състои в изграждане на имоти и отдаването им под наем и оперативен лизинг, отдаване персонал на лизинг и други услуги.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2009 г. членове на съвета на директорите са:
Светлин Василев Николчев - Изпълнителен директор
Кремена Петрова Николчева – Председател на СД
Весела Кирилова Бориславова

Членовете на съвета на директорите не получават възнаграждение за управлението си.

Дружеството се представлява от Светлин Василев Николчев – Изпълнителен директор.

Към 31.12.2009 г. в Дружеството работят 144 човека.

През 2009 година приходите от дейността на дружеството възлизат на 6 072 хил. лева.

Финансовият резултат е печалба в размер на 1 689 хил. лева.

Спрямо предходната година дружеството отчита намаление на счетоводната печалба с 640 хил. лева (25,88.%).

Балансовата печалба за 2009 година е със 656 хил. лева (27,97%) по-малка от балансовата печалба за 2008 година.

Към 31.12.2009 година паричните средства на дружеството са в размер на 33 хил. лева.

Паричните средства са се увеличили с 31 хил. лева спрямо предходната година.

1.1 Финансов доклад

Приходите от продажби през 2009 г. са реализирани изцяло от отдаване под наем на недвижимо имущество, машини и работна сила.

Приходите на дружеството са както следва:

(хил.лв.)	2009	2008
Приходи от продажби	6 072	2 600
Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти	203	2 205
Други приходи	11	-
Общо	**6 286**	**4 805**

Оперативните и административни разходи на дружеството са представени както следва:

(хил. лв.)	2009	2008
Разходи за материали	93	33
Разходи за външни услуги	182	77
Разходи за възнаграждения	632	527
Разходи за амортизация и преоценка	2 166	1 067
Други разходи	72	62
Общо	**3 145**	**1 766**

Общият размер на оперативните и административни разходи през 2009 г. в сравнение с 2008 г. е увеличен с 78 %. Увеличението се дължи на разходите за амортизации на амортизируемите активи, поради придобиване на нови активи, както и увеличение на преките оперативни азходи.

Финансовите резултати на дружеството са както следва:

(хил. лв.)	2009	2008
Финансов резултат от дейността	3 141	3 039
Разходи за лихви	1 306	563
Други финансови приходи	2	3
Финансов резултат преди данъци	1 833	2 473
Разходи за данъци	144	241
Финансов резултат (нетен, след облагане с данъци)	1 689	2 232

Финансовият резултат за 2009 г. преди данъци намалява с 640 хил.лв. в сравнение с 2008 г.

Нетното увеличение спрямо 2008 г. на дълготрайните материални активи по отчетна стойност е в размер на 209 хил. лв. Към 28.12.2009 г. е извършена преоценка на земя и сгради на база пазарна оценка.

Балансовите стойности на дълготрайните материални активи по групи са както следва:

(хил. лв.)	2009	2008
Инвестиционни имоти	19 137	9 495
Машини, съоръжения и оборудване	5 348	5 557
Активи в процес на изграждане	-	5 968
Всичко дълготрайни материални активи	**24 485**	**21 020**
Програмни продукти	16	-
Всичко дълготрайни нематериални активи	**16**	**-**
Общо	**24 501**	**21 020**

Показатели за финансово-счетоводен анализ	**2009**	**2008**
Рентабилност на приходите (Финансов резултат / Нетен размер на приходите от обичайната дейност)	0,28	0,90
Рентабилност на собствения капитал (Финансов резултат / Собствен капитал)	0,22	0,39
Ефективност на приходите (Разходи за дейността / Приходи от дейността)	0,52	0,68
Коефициент на обща ликвидност (Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения)	0,02	0,30
Коефициент на бърза ликвидност (Вземания + Финансови средства/Краткосрочни задължения)	0,02	0,30
Коефициент на абсолютна ликвидност (Парични средства / Текущи задължения)	0,01	0,00
Коефициент на финансова автономност (Собствен капитал / Привлечен капитал)	0,45	0,37
Коефициент на задлъжнялост (Привлечен капитал / Собствен капитал)	2,21	1,72

1.2 Оперативен и технически доклад

През 2009 г. дружеството е осъществило следните проекти:

Реализира се първия етап от инвестиционния проект в гр. Костинброд – въведена е в експлоатация Производствено-складова база за производство на стъклопакети.

2. Събития след датата, към която е съставен Годишният финансов отчет

Годишният финансов отчет на Ролпласт Груп АД е изготвен към 31.12.2009 година.

Годишният финансов отчет е изготвен на 25 Февруари 2010 година.

Няма значими събития, настъпили между отчетната дата и датата на съставяне на финансовия отчет, които да променят финансовите отчети към 31.12.2009 г.

3. Основни рискове, пред които дружеството е изправено

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на валутен, кредитен и лихвен риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

Валутен риск

Получените кредити във валута в дружеството от финансовите институции са в евро. В резултат от това, че българския лева е фиксиран към еврото в съотношение 1,95583 за 1евро, следва че позициите в тази валута не пораждат валутен риск, освен ако не бъде променен фисирания валутен курс.

Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е ао размера на преносната им стойност, отразена в отчета за финансовото състояние на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба значително се различава от преносната стойност, отразена в отчета за финансовото състояние.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Дългосрочният заем към Ролпласт ЕООД е с фиксиран лихвен процент за целия период, което елиминира лихвения риск за Дружеството по този заем. Дългосрочните задължения към финансовите институции не са с фиксирана лихва, което излага дружеството на лихвен риск.

4. Действия в областта на научноизследователската и развойната дейност

Дружеството не извършва дейности в областта на научните изследвания и проучвания.

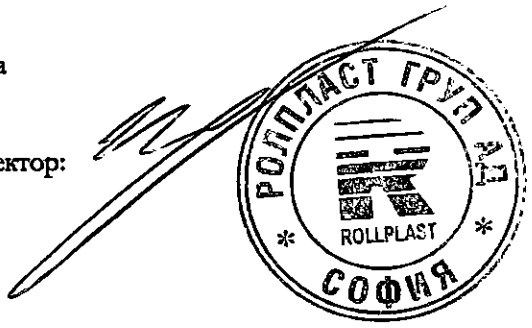
5. Вероятно бъдещо развитие на дружеството

Вероятното бъдещо развитие на Дружеството е свързано с разширяване на дейността чрез привличане на нови клиенти и утвърждаване на водеща позиция на пазара.

Дружеството е предприело мерки за дългосрочно подобряване на финансовото си състояние и е актуализирало наемните цени на отдаваните имоти. Планирано е отдаване под наем на новоизградена производствена база в гр. Костинброд. Подробен бизнес план разработен от Дружеството е налице и се очаква значително увеличаване на входящите парични потоци. Допълнително краткосрочни задължения към свързани лица са разсрочени с дата на падеж 2012 г. – 2015 г.

26 Март 2010 година

Изпълнителен Директор:



Грант Торнтон ООД
Бул. Черни връх № 26, 1421 София
Ул. Параскева Николау №4, 9000 Варна

T (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
F (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
E office@gtbulgaria.com
W www.gtbulgaria.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До: акционерите на
Ролпласт Груп АД
Град София, ул. Кукуш 1

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Ролпласт Груп АД, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г., отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство се носи от ръководството. Тази отговорност включва:

- разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка;
- подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и
- изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. С изключение на посоченото в следващия параграф, нашият одит бе проведен в съответствие професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на 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.

Към 31 декември 2009 г. текущите пасиви на Дружеството надвишават текущите му активи с 4 415 хил. лв. Съгласно оповестеното в пояснение 17 от финансовия отчет Дружеството отчита краткосрочни задължения към финансови институции в размер на 1 384 хил. лв. С оглед на представените обстоятелства, съществува несигурност в способността на Дружеството да спазва договорените дати на падеж на текущите си пасиви и да ги урежда своевременно.
Както е оповестено в Пояснение 4.2 от финансовия отчет, Дружеството е предприело мерки за подобряване на финансовото си състояние и е изготвило прогнозен бизнес план, базиран на най-добрите очаквания за развитие на дейността, който покрива периода 2011 г. – 2015 г. Анализирана е възможността на Дружеството да продължи дейността си в бъдеще и са взети са мерки за стабилизаране на финансовите позициите на Дружеството посредством предоговаряне на падежите на задълженията към свързани лица. Ръководството счита, че Дружеството ще продължи дейността си и ще урежда задълженията си в хода на обичайните си търговски операции.

Мнение

По наше мнение, с изключение на ефекта от корекциите, ако такива съществуват, които биха могли да бъдат определени за необходими, в случай че ние бяхме в състояние да се убедим в разумна степен на сигурност относно посоченото в горните два параграфа, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Ролпласт Груп АД към 31 декември 2009 г., както и за финансовите резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността към 31 декември 2009 г.

Ние прегледахме годишния доклад за дейността към 31 декември 2009 г. на Ролпласт Груп АД, който не е част от финансовия отчет. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съставен от ръководството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа във финансовия отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от ЕС и националното законодателство. Отговорността за изготвянето на годишния доклад за дейността се носи от ръководството.

Марий Апостолов
Регистриран одитор
Управител

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №032 "Грант - Торнтон" ООД

Грант Торнтон ООД
Специализирано одиторско предприятие

29 април 2010 г.
Гр. София

Отчет за финансовото състояние

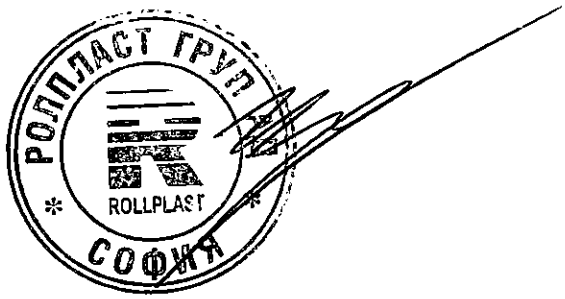
Активи	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Нетекущи активи				
Нематериални активи	6	16	-	-
Машини, съоръжения и оборудване	7	5 348	5 557	2 634
Инвестиционни имоти	9	19 137	9 495	5 925
Активи в процес на изграждане		-	5 968	468
Нетекущи активи		**24 501**	**21 020**	**9 027**
Текущи активи				
Търговски вземания	11	85	554	120
Краткосрочни вземания от свързани лица	29	-	-	17
Данъчни вземания	12	-	692	-
Други вземания	13	-	-	15
Пари и парични еквиваленти	14	33	2	3
Текущи активи		**118**	**1 248**	**155**
Общо активи		**24 619**	**22 268**	**9 182**

Изготвил: Брейн Сторм Консулт ЕООД **Изпълнителен директор: Светлин Николчев**

Дата: 25.02.2010

Заверил съгласно одиторски доклад:





Отчет за финансовото състояние (продължение)

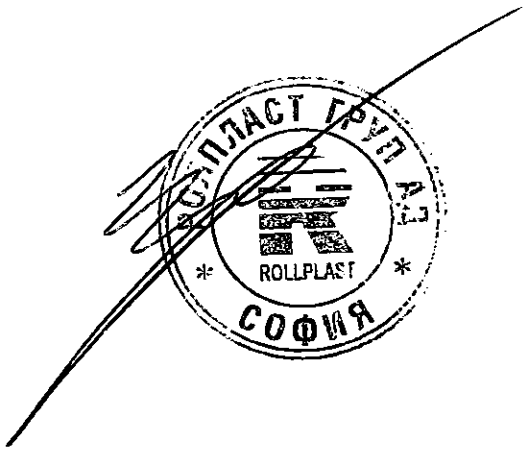
Собствен капитал и пасиви	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Собствен капитал				
Акционерен капитал	15.1	100	100	100
Други резерви	15.2	36	9	1
Неразпределена печалба		7 557	5 898	3 671
Общо собствен капитал		**7 693**	**6 007**	**3 772**
Пасиви				
Нетекущи				
Дългосрочни заеми	17	5 477	5 439	413
Задължения по финансов лизинг	8.1	3 942	3 717	1 651
Дългосрочни задължения към свързани лица	29	2 031	2 369	1 469
Отсрочени данъчни пасиви	10	643	626	402
Нетекущи пасиви		**12 093**	**12 151**	**3 935**
Текущи				
Задължения към персонала	16.2	56	54	32
Краткосрочни заеми	17	1 384	284	184
Задължения по финансов лизинг	8.1	715	1 013	427
Търговски задължения	18	454	300	43
Задължения към свързани лица	29	2 031	2 444	783
Данъчни задължения	19	193	15	6
Текущи пасиви		**4 833**	**4 110**	**1 475**
Общо пасиви		**16 926**	**16 261**	**5 410**
Общо собствен капитал и пасиви		**24 619**	**22 268**	**9 182**

Изготвил: Брейн Сторм Консулт ЕООД

Дата: 25.02.2010

Заверил съгласно одиторски доклад:





Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 45 представляват неразделна част от него.

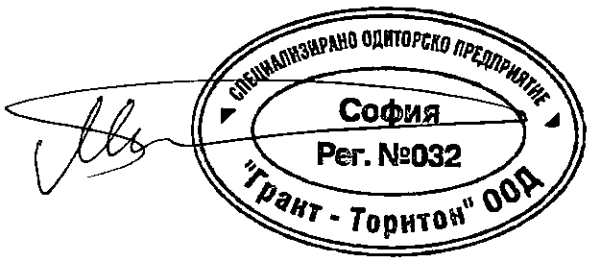
Отчет за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

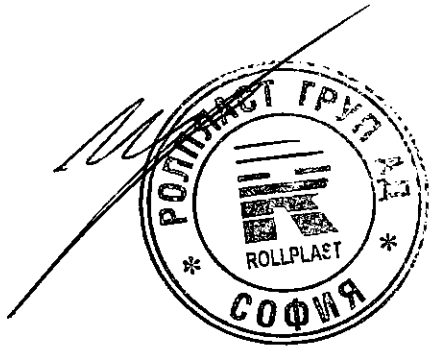
	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Приходи от продажби	20	6 072	2 600
Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти	9	203	2 205
Други приходи	21	11	-
Разходи за материали	22	(93)	(33)
Разходи за външни услуги	23	(182)	(77)
Разходи за персонала	16.1	(632)	(527)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	6, 7	(2 166)	(1 067)
Други разходи	24	(72)	(62)
Печалба от оперативна дейност		**3 141**	**3 039**
Финансови разходи	25	(1 306)	(563)
Други финансови позиции	26	(2)	(3)
Печалба преди данъци		**1 833**	**2 473**
Разходи за данъци върху дохода	27	(144)	(241)
Печалба за годината		**1 689**	**2 232**
Общо всеобхватен доход за годината		**1 689**	**2 232**

Изготвил: Брейн Сторм Консулт ЕООД **Изпълнителен директор: Светлин Николчев**

Дата: 25.02.2010

Заверил съгласно одиторски доклад:





Поясненията към финансовия отчет от стр. 6 до стр. 45 представляват неразделна част от него.

Отчет за промените в собствения капитал

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2009 г.	**100**	**9**	**5 898**	**6 007**
Формиране на резерви	-	30	(30)	-
Допълнителни вноски	-	2	-	2
Връщане на допълнителни вноски	-	(5)	-	(5)
Сделки със собствениците	-	27	(30)	(3)
Печалба за годината			1 689	1 689
Общо всеобхватен доход за годината			**1 689**	**1 689**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**100**	**36**	**7 557**	**7 693**

Всички суми са представени в '000 лв.	Акционерен капитал	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 1 януари 2008 г.	**100**	**1**	**3 671**	**3 772**
Формиране на резерви	-	5	(5)	-
Допълнителни вноски	-	3	-	3
Сделки със собствениците	-	8	(5)	3
Печалба за годината	-	-	2 232	2 232
Общо всеобхватен доход за годината	**-**	**-**	**2 232**	**2 232**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**100**	**9**	**5 898**	**6 007**

Изготвил: Брейн Сторм Консулт ЕООД **Изпълнителен директор: Светлин Николчев**

Дата: 25.02.2010

Заверил съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ "Грант - Торнтон" ООД София Рег. №032

РОЛПЛАСТ ГРУП АД ROLLPLAST СОФИЯ

Отчет за паричните потоци

	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		8 877	3 658
Плащания към доставчици		(353)	(332)
Плащания към персонал и осигурителни институции		(620)	(498)
Плащания за данъци върху печалбата		(57)	(14)
Постъпления от данък върху добавената стойност		492	442
Плащания за комисионни и банкови такси		(182)	(42)
Други плащания за оперативна дейност		(25)	(59)
Паричен поток от оперативна дейност		**8 132**	**3 155**
Инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини и оборудване		(6 086)	(7 613)
Придобиване на нематериални активи	6	(17)	-
Паричен поток от инвестиционна дейност		**(6 103)**	**(7 613)**
Финансова дейност			
Получени заеми		6 876	5 443
Плащания по получени заеми		(6 724)	(184)
Плащания по финансов лизинг	8.1	(1 598)	(625)
Постъпления/плащания от допълнителни вноски на собственика		(5)	3
Плащания на лихви	25	(546)	(177)
Паричен поток от финансова дейност		**(1 997)**	**4 460**
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти		**32**	**2**
Пари и парични еквиваленти в началото на годината	14	2	3
Загуба от валутна преоценка		(1)	(3)
Пари и парични еквиваленти в края на годината	14	**33**	**2**

Изготвил: Брейн Сторм Консулт ЕООД

Изпълнителен директор: Светлин Николчев

Дата: 25.02.2010

Заверил съгласно одиторски доклад:

СПЕЦИАЛИЗИРАНО ОДИТОРСКО ПРЕДПРИЯТИЕ София Рег. №032 "Грант - Торнтон" ООД

РОЛПЛАСТ ГРУП АД ROLLPLAST СОФИЯ

Пояснения към финансовия отчет

1. Предмет на дейност

Основната дейност на Ролпласт Груп АД се състои в изграждане на имоти и отдаването им под наем и оперативен лизинг, както и отдаване под наем на персонал, машини и съоръжения и други услуги. на лизинг и други услуги.

Дружеството е регистрирано като акционерно дружество в Софийски градски съд, фирмено дело 12401/2005, вписано в регистъра на търговските дружества под партида № 98501 в рег. I, том 1314, стр. 186..

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр.София, Надежда 1, бл. 129, вх А, ет 7, ап 18.
Основното място на дейност е гр.София, ул.Кукуш 1.

Дружеството е с едностепенна система на управление.

Към 31.12.2009 г. членове на съвета на директорите са:
Светлин Василев Николчев - Изпълнителен директор
Кремена Петрова Николчева – Председател на СД
Весела Кирилова Бориславова

Дружеството се представлява от Светлин Василев Николчев – Изпълнителен директор.

Към 31.12.2009 г. в Дружеството работят 144 човека.

Капиталът на Дружеството е в размер на възлиза на 100 000 лв., разпределен в 1 000 бр. налични поимени акции с право на глас и с номинална стойност 100 лв. всяка една.

Акционери в Дружеството са:
Светлин Василев Николчев – 990 бр. Акции по 100лв.
Кремена Петрова Николчева – 10 бр. Акции по 100лв.

2. Основа за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от Европейския съюз (ЕС). Дружеството прилага

Финансовият отчет е изготвен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството.

3. Промени в счетоводната политика

3.1. Прилагане на МСФО

Първият финансов отчет по МСФО на Ролпласт Груп АД е с отчетна дата 31 декември 2009 г. В този финансов отчет Дружеството включва, като минимум три отчета за финансовото състояние, два отчета за всеобхватния доход, два отчета за паричните

потоци и два отчета за промените в собствения капитал и свързаните с тях пояснения, включително сравнителната информация.

Датата на преминаване към МСФО е началото на работното време на 1 януари 2008 г. (или краят на работното време на 31 декември 2007 г.). Дружеството е представяло финансови отчети съгласно своите досегашни общоприети счетоводни принципи и в съответствие с НСФОМСП ежегодно до 31 декември всяка година до и включително за 31 декември 2008 г.

Дружеството прилага всички МСФО, които са в сила за периодите, приключващи на 31 декември 2009 г., както следва :
а) при изготвянето на своя встъпителен отчет за финансовото състояние по МСФО към 1 януари 2008 г.; и
б) при изготвянето и представянето на своя отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г. (включително сравнителните стойности за 2008 г.), отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци към 31 декември 2009 г. (включително сравнителните стойности за 2008 г.) и оповестяванията (включително сравнителната информация за 2008 г.).

Обяснение на прехода към МСФО

Ефектите от преминаването от досегашните общоприети счетоводни принципи към МСФО в отчетните от Дружеството финансово състояние, финансови резултати и парични потоци са подробно оповестени в пояснение 5.

Първият финансов отчет по МСФО включва равняване на капитала на Дружеството, отчетен съгласно досегашните общоприети счетоводни принципи, с капитала съгласно МСФО и за двете посочени по-долу дати:

- датата на преминаване към МСФО 1 януари 2008 г.; и
- края на най-късния период, представен в последните годишни финансови отчети на предприятието съгласно досегашните му общоприети счетоводни принципи 31 декември 2008 г.

Първият финансов отчет по МСФО включва равняване на печалбата, отчетена съгласно досегашните общоприети счетоводни принципи за последния период в последните годишни финансови отчети на Дружеството с неговата печалба или загуба МСФО за същия период.

Дружеството не е признало или възстановило загуби от обезценка за първи път при изготвянето на встъпителния отчет за финансовото състояние по МСФО.

3.2. Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2009 г.:

- МСФО 1 "Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане" (коригиран);
- МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (коригиран);
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (коригиран);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване" (коригиран);
- Годишни подобрения 2008 г.: СМСС публикува Подобрения на Международните стандарти за финансово отчитане 2008 г. По-голямата част от тези промени влизат в сила през отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2009 г.;
- МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" (коригиран);

Съществените ефекти, както в текущия период, така и в предходни или бъдещи периоди, произтичащи от прилагането за първи път на новите изисквания във връзка с представяне, признаване и оценяване, са представени по-долу:

Прилагането на МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) води до някои промени във формата, заглавията и представянето на определени елементи в финансовия отчет, което е свързано и с допълнителни оповестявания. Оценяването и признаването на активите, пасивите, приходите и разходите на Дружеството остават непроменени. Въпреки това някои елементи, които се признават директно в собствения капитал, сега се отразяват в другия всеобхватен доход, като например преоценката на имоти, машини и съоръжения. МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.) влияе върху представянето на промените в собствения капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството, и въвежда отчет за всеобхватния доход.

Измененията на МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване" изискват допълнителни оповестявания за финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност в отчета за финансовото състояние. Оценките на справедлива стойност се категоризират в тристепенна йерархия на справедливата стойност, която отразява степента, до която те се базират на налична пазарна информация. За деривативните финансови пасиви следва да бъде представен отделен количествен анализ на сроковете за погасяване, показващ оставащите по договорите падежи, когато това е съществено за установяване на периодите, през които се очаква да възникнат парични потоци. Дружеството използва възможността, предоставена от преходните разпоредби на измененията, и не представя сравнителна информация във връзка с новите изисквания.

Прилагане на МСС 32 „Финансови инструменти: представяне" (коригиран), въвежда ново понятие – упражняем инструмент. Упражняем инструмент е финансов инструмент, който дава на държателя право да върне инструмента обратно на емитента срещу парични средства или друг финансов актив, или който автоматично се връща обратно на емитента при настъпване на несигурно бъдещо събитие или смърт, или оттегляне на държателя на инструмента. Прилагането на стандарта не е довело до значително влияние върху финансовия отчет, тъй като Дружеството не притежава такива финансови инструменти.

МСС 39 „Финансови инструменти: Признаване и оценяване" (променен). Промените са част от проекта за годишни подобрения на стандартите публикуван през май 2008 г. Дефиницията за финансов актив или финансов пасив отчитан по справедлива стойност в печалбата или загубата е свързана с позиции, които са държани за търгуване е променена. Въведено е разяснение, че финансов актив или финансов пасив по справедлива стойност в печалбата или загубата, който е част от портфейл от финансови инструменти, управлявани заедно с доказателство за действителна скорошна печалба се включват в

такъв портфейл при първоначално признаване. Прилагането не е довело до значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството.

Следните стандарти не са свързани с дейността на дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 2 „Плащане на базата на акции" (коригиран);
- МСФО 8 „Оперативни сегменти";
- МСС 23 „Разходи по заеми" (ревизиран 2007 г. и коригиран);
- КРМСФО 12 „Концесионни договори за предоставяне на услуги";
- КРМСФО 13 „Програми за лоялни клиенти";
- КРМСФО 9 „Преоценка на внедрени деривативи" (коригиран).
- КРМСФО 14 „МСС 19 Ограничение на активите на планове с дефинирани доходи, изисквания за минимални фондове и тяхното взаимодействие";
- КРМСФО 15 „Споразумения за строителство на недвижими имоти";
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна операция";
- МСФО 4 „Застрахователи договори" (коригиран);

3.3. Стандарти, изменения и разяснения, които все още не са влезли в сила и не се прилагат от по-ранна дата от Дружеството

Към датата на одобрението на този финансов отчет, някои нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти са публикувани, но не са влезли в сила и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството.

Ръководството очаква, че всички нововъведения ще бъдат включени в счетоводната политика на Дружеството за първия отчетен период, започващ след датата, от която те влизат в сила. Информация относно нови стандарти, изменения и разяснения, които се очаква да имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу. Публикувани са и други нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството.

МСФО 3 „Бизнес комбинации" (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Стандартът е приложим проспективно за бизнес комбинации, възникнали през отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.. Новият стандарт въвежда промени в счетоводното отчитане на бизнес комбинации, но все пак запазва изискването за използване на метода на покупката, и ще има значителен ефект върху отчитането на бизнес комбинации, извършени в отчетни периоди, започващи на или след 1 юли 2009 г.

МСС 27 „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (ревизиран 2008) (в сила от 1 юли 2009 г.)

Преработеният стандарт въвежда промени в изискванията за счетоводно отчитане на загуба на контрол над дъщерно предприятие и на промени в участието на Дружеството в дъщерни предприятия. Тези промени ще бъдат приложени перспективно в съответствия с изискванията на преходните разпоредби и следователно не са отразени в настоящия финансов отчет на Дружеството.

КРМСФО 17 „Разпределение на непарични активи на собствениците" (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно разпределението на активи, различни от парични средства (непарични активи), като дивиденти на собствениците си в качеството им на собственици.

КРМСФО 18 „Прехвърляне на активи от клиенти" (в сила от 1 юли 2009 г.)

Разяснението дава насоки за начина, по който предприятието следва да отчете счетоводно прехвърлянето на активи на Имоти, машини и оборудване от клиенти. Съгласно разяснението това са активи за получателя, които следва да бъдат признати по справедлива стойност към датата на прехвърлянето, като се признава приход в съответствие с МСС 18 „Приходи".

4. Счетоводна политика

4.1. Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на този финансов отчет, са представени по-долу.

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципите за оценяване на всички видове активи, пасиви, приходи и разходи, съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представения финансов отчет са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2. Действащо предприятие

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

Дружеството е предприело мерки за дългосрочно подобряване на финансовото си състояние и е актуализирало наемните цени на отдаваните имоти. Планирано е отдаване под наем на новоизградена производствена база в гр. Костинброд. Подробен бизнес план разработен от Дружеството е налице и се очаква значително увеличаване на входящите парични потоци. Допълнително краткосрочни задължения към свързани лица са разсрочени с дата на падеж 2012 – 2015 г.

4.3. Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети" (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единен отчет.

В отчета за финансовото състояние се представят два сравнителни периода, когато Дружеството:

а) прилага счетоводна политика ретроспективно;

б) преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет; или

в) прекласифицира позиции във финансовия отчет.

г) прилагане за първи път на МСФО.

През 2009 г. са представени два сравнителни периода, защото Дружеството преизчислява ретроспективно позиции във финансовия отчет и прекласифицира позиции във финансовия отчет във връзка с прилагане за първи път на МСФО. Повече информация относно прекласификацията е представена в пояснение 5.

4.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута на Дружеството по официалния обменен курс към датата на сделката (обявения фиксинг на Българска народна банка). Печалбите и загубите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута към края на отчетния период, се признават в печалбата или загубата.

Непаричните позиции, оценявани по историческа цена в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата на сделката (не са преоценени). Непаричните позиции, оценявани по справедлива стойност в чуждестранна валута, се отчитат по обменния курс към датата, на която е определена справедливата стойност.

4.5. Приходи

Приходите включват приходи от наеми и са представени в пояснение 20.

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване възнаграждение, като не се включват данък добавена стойност, всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството.

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;
- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1. Приходи от оперативен лизинг

Приходите от оперативен лизинг включват приходи от наем на недвижими (инвестиционни) имоти, машини, персонал и други. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставените стоки. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел стоките без възражение.

4.6. Оперативни разходи

Оперативните разходи се признават в печалбата или загубата при ползването на услугите или на датата на възникването им.

4.7. Разходи за лихви и разходи по заеми

Разходите за лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент.

Разходите по заеми основно представляват лихви по заемите на Дружеството. Всички разходи по заеми, които директно могат да бъдат отнесени към закупуването, строителството или производството на един отговарящ на условията актив, се капитализират през периода, в който се очаква активът да бъде завършен и приведен в готовност за използване или продажба. Останалите разходи по заеми следва да се признават като разход за периода, в който са възникнали, в отчета за доходите на ред „Финансови разходи".

4.8. Нематериални активи

Нематериални активи се ограничават до придобит през годината софтуер. Отчита се по цена на придобиване, включваща всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнес комбинация себестойността му е равна на справедливата стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното им признаване, се признават в отчета за доходите за периода на тяхното възникване, освен ако благодарение на тях активът може да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически ползи и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

Остатъчната стойност и полезният живот на нематериалните активи се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Амортизацията се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен срок на годност на отделните активи, както следва:

- Софтуер 2 години

Разходите за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Амортизация на нефинансови активи".

Печалбата или загубата от продажбата на нематериални активи се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на активите и се отразява в отчета за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за нематериалните активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.9. Машини съоръжения и оборудване

Машините съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние.

Последващото оценяване на машините съоръженията и оборудването се извършва по цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за доходите за съответния период.

Последващите разходи, свързани с определен актив от Машини съоръжения и оборудване, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно Дружеството да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

Остатъчната стойност и полезният живот на Машини съоръжения и оборудване се преценяват от ръководството към всяка отчетна дата.

Машини съоръжения и оборудване, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират на база на очаквания полезен срок на годност, определен посредством сравнение с подобни собствени активи на Дружеството, или на база на лизинговия договор, ако неговият срок е по-кратък.

Амортизацията на Машини съоръжения и оборудване се изчислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Машини 3.3 години
- Съоръжения 10 години
- Оборудване 6.7 години

Печалбата или загубата от продажбата на Машини съоръжения и оборудване се определя като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на актива и се признава в отчета за доходите на ред „Печалба от продажба на нетекущи активи".

Избраният праг на същественост за машините съоръженията и оборудването на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.10. Отчитане на лизинговите договори

При лизингодателя

В съответствие с изискванията на МСС 17 „Лизинг" правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху наетия актив.

При сключване на договор за финансов лизинг активът се признава в отчета за финансовото състояние на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания плюс непредвидени плащания, ако има такива. В отчета за финансовото състояние се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38 „Нематериални активи".

Лихвената част от лизинговата вноска представлява постоянен процент от непогасеното задължение и се признава в печалбата или загубата за периода на лизинговия договор.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Плащанията по оперативен лизингов договор се признават като разходи по линейния метод за срока на споразумението. Разходите, свързани с оперативния лизинг, напр. разходи за поддръжка и застраховки, се признават в печалбата или загубата в момента на възникването им.

При лизингополучателя

Активите, отдадени по оперативни лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството и се амортизират в съответствие с амортизационната политика, възприета по отношение на подобни активи на Дружеството, и изискванията на МСС 16 „Имоти, машини и съоръжения" или МСС 38

„Нематериални активи". Доходът от оперативни лизингови договори се признава директно като приход в отчета за всеобхватния доход за съответния отчетен период.

Активите, отдадени при условията на финансови лизингови договори, се отразяват в отчета за финансовото състояние на Дружеството като вземане, равно на нетната инвестиция в лизинговия договор. Доходът от продажба на активите се включва в отчета за всеобхватния доход за съответния период. Признаването на финансовия приход се основава на модел, отразяващ постоянен периодичен процент на възвращаемост върху остатъчната нетна инвестиция.

4.11. Инвестиционни имоти

Модел на справедливата стойност

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат за получаване на приходи от наем и /или за увеличение на капитала, по модела на справедливата стойност.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот, например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

Инвестиционните имоти се преоценяват на годишна база и се включват в отчета за финансовото състояние по пазарните им стойности. Те се определят от независими оценители с професионална кфалификация и значителен професионален опит в зависимост от характера и местонахождението на инвестиционните имоти, базирайки се на доказателства за пазарните условия.

Всяка печалба или загуба от промяна в справедливата стойност или от продажба на даден инвестиционен имот се признава незабавно в печалбата или загубата на ред „Промяна в справедливата стойност на инвестиционни имоти".

4.12. Тестове за обезценка на Нематериални активи и Машини, съоръжения и оборудване

При изчисляване размера на обезценката Дружеството дефинира най-малката разграничима група активи, за която могат да бъдат определени самостоятелни парични потоци (единица, генерираща парични потоци). В резултат на това някои от активите подлежат на тест за обезценка на индивидуална база, а други - на база на единица, генерираща парични потоци.

Всички активи и единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка поне веднъж годишно. Всички други отделни активи или единици, генериращи парични потоци, се тестват за обезценка, когато събития или промяна в обстоятелствата индикират, че тяхната балансова стойност не може да бъде възстановена.

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. Данните, използвани при тестването за обезценка, се базират на последния одобрен бюджет на Дружеството, коригиран при необходимост с цел елиминиране на ефекта от бъдещи реорганизации и

значителни подобрения на активи. Дисконтовите фактори се определят за всяка отделна единица, генерираща парични потоци, и отразяват съответния им рисков профил, оценен от ръководството на Дружеството.

Загубите от обезценка на единица, генерираща парични потоци, се посочват в намаление на балансовата сума на активите от тази единица. За всички активи на Дружеството ръководството преценява последващо дали съществуват индикации за това, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена. Обезценка, призната в предходен период, се възстановява, ако възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, надвишава нейната балансова стойност.

4.13. Финансови инструменти

Финансовите активи и пасиви се признават, когато Дружеството стане страна по договорни споразумения, включващи финансови инструменти.

Финансов актив се отписва, когато се загуби контрол върху договорните права, които съставляват финансовия актив, т.е. когато са изтекли правата за получаване на парични потоци или е прехвърлена значимата част от рисковете и изгодите от собствеността.

Финансов пасив се отписва при неговото погасяване, изплащане, при анулиране на сделката или при изтичане на давностния срок.

При първоначално признаване на финансов актив и финансов пасив Дружеството ги оценява по справедлива стойност плюс разходите по транзакцията с изключение на финансовите активи и пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се признават първоначално по справедлива стойност.

Финансовите активи се признават на датата на сделката.

Финансовите активи и финансовите пасиви се оценяват последващо, както е посочено по-долу.

4.13.1. Финансови активи

С цел последващо оценяване на финансовите активи, с изключение на хеджиращите инструменти, те се класифицират в следните категории:

- кредити и вземания;
- финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата;
- инвестиции, държани до падеж;
- финансови активи на разположение за продажба.

Финансовите активи се разпределят към отделните категории в зависимост от целта, с която са придобити. Категорията на даден финансов инструмент определя метода му на оценяване и дали приходите и разходите се отразяват в печалбата или загубата или в другия всеобхватен доход на Дружеството. Всички финансови активи с изключение на тези, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, подлежат на тест за обезценка към датата на финансовия отчет. Финансовите активи се обезценяват, когато съществуват обективни доказателства за това. Прилагат се различни критерии за определяне на загубата от обезценка в зависимост от категорията на финансовите активи, както е описано по-долу.

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за всеобхватния доход на редове „Финансови разходи", „Финансови приходи" или

„Други финансови позиции", с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи".

Кредити и вземания

Кредити и вземания, възникнали първоначално в Дружеството, са недеривативни финансови инструменти с фиксирани плащания, които не се търгуват на активен пазар. Кредитите и вземанията последващо се оценяват по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, намалена с размера на обезценката. Всяка промяна в стойността им се отразява в печалбата или загубата за текущия период. Парите и паричните еквиваленти, търговските и по-голямата част от други вземания на Дружеството спадат към тази категория финансови инструменти. Дисконтиране не се извършва, когато ефектът от него е незначителен.

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за всеобхватния доход на ред „Други разходи".

4.13.2. Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овърдрафти, търговски и други задължения и задължения по финансов лизинг.

Финансовите пасиви се признават, когато съществува договорно задължение за плащане на парични суми или друг финансов актив на друго предприятие или договорно задължение за размяна на финансови инструменти с друго предприятие при потенциално неблагоприятни условия. Всички разходи, свързани с лихви, и промени в справедливата стойност на финансови инструменти, ако има такива, се признават в печалбата или загубата на ред „Финансови разходи" или „Финансови приходи".

Финансовите пасиви се оценяват последващо по амортизирана стойност, като се използва методът на ефективната лихва, с изключение на финансови инструменти, държани за търгуване или определени за оценяване по справедлива стойност в печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми и овърдрафтите са взети с цел дългосрочно подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите.

Търговските задължения се признават първоначално по номинална стойност и впоследствие се оценяват по амортизирана стойност, намалена с плащания по уреждане на задължението.

Дивидентите, платими на съдружниците, се признават, когато дивидентите са одобрени от съдружниците.

4.14. Данъци върху дохода

Разходите за данъци, признати в печалбата или загубата, включват сумата на отсрочените и текущи данъци, които не са признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал.

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики между балансовата стойност на активите и пасивите и тяхната данъчна основа. Отсрочен данък не се предвижда при първоначалното признаване на актив или пасив, освен ако съответната транзакция не засяга данъчната или счетоводната печалба.

Отсрочените данъчни активи и пасиви не се дисконтират. При тяхното изчисление се използват данъчни ставки, които се очаква да бъдат приложими за периода на реализацията им, при условие че те са влезли в сила или е сигурно, че ще влезнат в сила, към края на отчетния период.

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.19.

Отсрочени данъчни активи и пасиви се компенсират, само когато Дружеството има право и намерение да компенсира текущите данъчни активи или пасиви от същата данъчна институция.

Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви се признава като компонент от данъчния приход или разход в печалбата или загубата, освен ако те не са свързвани с позиции, признати в другия всеобхватен доход или директно в собствения капитал, при което съответният отсрочен данък се признава в другия всеобхватен доход или в собствения капитал.

4.15. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти се състоят от наличните пари в брой и парични средства по банкови сметки.

4.16. Собствен капитал и резерви

Основният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните дялове.

Другите резерви включват формиран фонд резервен, съгласно Търговския закон на Република България (вж. пояснение 15.2).

Неразпределената печалба включва текущия финансов резултат и натрупаните печалби от минали години.

Всички транзакции със собствениците на Дружеството са представени отделно в отчета за собствения капитал.

4.17. Пенсионни и краткосрочни възнаграждения на служителите

Групата отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали поради неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква той да бъдат ползван в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са

положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица" тъй като на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа не очаква такива да настъпят.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане.

4.18. Провизии, условни пасиви и условни активи

Провизиите се признават, когато има вероятност сегашни задължения в резултат от минало събитие да доведат до изходящ поток на ресурси от Дружеството и може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението. Възможно е срочността или сумата на изходящия паричен поток да е несигурна. Сегашно задължение се поражда от наличието на правно или конструктивно задължение вследствие на минали събития, например гаранции или правни спорове. Провизиите за преструктуриране се признават само ако е разработен и приложен подробен формален план за преструктуриране или ръководството е обявило основните моменти на плана за преструктуриране пред тези, които биха били засегнали. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като се вземат в предвид рисковете и несигурността, свързани със сегашното задължение. Когато съществуват редица подобни задължения, вероятната необходимост от изходящ поток за погасяване на задължението се определя, като се отчете групата на задълженията като цяло. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение, за които Дружеството е сигурна, че ще получи, се признават като отделен актив. Този актив може и да не надвишава стойността на съответната провизия.

Провизиите се преразглеждат към края на всеки отчетен период и стойността им се коригира, за да се отрази най-добрата приблизителна оценка.

В случаите, в които се счита, че е малко вероятно да възникне изходящ поток на икономически ресурси в резултат на текущо задължение, пасив не се признава. Условните пасиви следва да се оценяват последващо по по-високата стойност между описаната по-горе сравнима провизия и първоначално признатата сума, намалена с натрупаната амортизация.

Вероятни входящи потоци на икономически ползи, които все още не отговарят на критериите за признаване на актив, се смятат за условни активи.

4.19. Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са

описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20

4.19.1. Лизинги

Съгласно МСС 17 „Лизинг" ръководството класифицира лизинговите договори за машини и оборудване, като финансов лизинг. В някои случаи лизинговата транзакция не е еднозначна и ръководството преценява дали договорът е финансов лизинг, при който всички съществени рискове и ползи от собствеността върху актива се прехвърлят на лизингополучателя.

4.20. Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

При изготвянето на финансовия отчет ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи.

Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

Информация относно съществените предположения, оценки и допускания, които оказват най-значително влияние върху признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи е представена по-долу.

4.20.1. Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност, която е по-високата от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив, и неговата стойност в употреба. За да определи стойността в употреба, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци (вж. пояснение 4.12). При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите бруто печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се прави оценка на подходящите корекции във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2. Полезен живот на амортизируеми активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период.

Към 31 декември 2009 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в пояснения 0 и 7. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти, други нематериални активи и компютърно оборудване.

5. Ефект от премиаване към МСФО

I.Равняване на капитала

Отчет за финансовото състояние
към датата на преминаване към МСФО 1 януари 2008 г.

	01.01.2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	01.01.2008 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Машини, съоръжения и оборудване	2 634	-	2 634
Инвестиционни имоти	1 909	4 016	5 925
Активи в процес на изграждане	468	-	468
Нетекущи активи	**5 011**	**4 016**	**9 027**
Текущи активи			
Търговски вземания	120	-	120
Краткосрочни вземания от свързани лица	17		17
Други вземания	431	(416)	15
Пари и парични еквиваленти	3	-	3
Текущи активи	**571**	**(416)**	**155**
Общо активи	**5 582**	**3 600**	**9 182**

Собствен капитал и пасиви	01.01.2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	01.01.2008 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	100	-	100
Други резерви	1	-	1
Неразпределена печалба	57	3 614	3 671
Общо собствен капитал	**158**	**3 614**	**3 772**
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	413	-	413
Задължения по финансов лизинг	1 896	(245)	1 651
Дългосрочни задължения към свързани лица	1 469	-	1 469
Отсрочени данъчни пасиви	-	402	402
Нетекущи пасиви	**3 778**	**157**	**3 935**
Текущи			
Задължения към персонала	32	-	32
Краткосрочни заеми	184	-	184
Задължения по финансов лизинг	598	(171)	427
Търговски задължения	43	-	43
Задължения към свързани лица	783	-	783
Данъчни задължения	6	-	6
Текущи пасиви	**1 646**	**(171)**	**1 475**
Общо пасиви	**5 424**	**(14)**	**5 410**
Общо собствен капитал и пасиви	**5 582**	**3 600**	**9 182**

Отчет за финансовото състояние

към края на най-късния период, представен в последните годишни финансови отчети на предприятието съгласно досегашните му общоприети счетоводни принципи 31 декември 2008 г

	31.12.2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Активи			
Нетекущи активи			
Машини, съоръжения и оборудване	5 557	-	5 557
Инвестиционни имоти	7 290	2 205	9 495
Активи в процес на изграждане	5 968	-	5 968
Нетекущи активи	**18 815**	**2 205**	**21 020**
Текущи активи			
Търговски вземания	554	-	554
Данъчни вземания	692	-	692
Пари и парични еквиваленти	2	-	2
Текущи активи	**1 248**	**-**	**1 248**
Общо активи	**20 063**	**2 205**	**22 268**

Собствен капитал и пасиви	31.12.2008 '000 лв.	Преизчисление '000 лв.	31.12.2008 '000 лв.
Собствен капитал			
Акционерен капитал	100	-	100
Други резерви	9	-	9
Неразпределена печалба	3 914	1 984	5 898
Общо собствен капитал	**4 023**	**1 984**	**6 007**
Пасиви			
Нетекущи			
Дългосрочни заеми	5 439	-	5 439
Задължения по финансов лизинг	3 717	-	3 717
Дългосрочни задължения към свързани лица	2 369	-	2 369
Отсрочени данъчни пасиви	405	221	626
Нетекущи пасиви	**11 930**	**221**	**12 151**
Текущи			
Задължения към персонала	54	-	54
Краткосрочни заеми	284	-	284
Задължения по финансов лизинг	1 013	-	1 013
Търговски задължения	300	-	300
Задължения към свързани лица	2 444	-	2 444
Данъчни задължения	15	-	15
Текущи пасиви	**4 110**	**-**	**4 110**
Общо пасиви	**16 040**	**221**	**16 261**
Общо собствен капитал и пасиви	**20 063**	**2 205**	**22 68**

Ефектите от преминаване от досегашните общоприети счетоводни принципи към МСФО могат да бъдат представени, както следва:

5.1 Преизчисление на капитала

	'000 лв.
Признаване на приходи от преоценка на инвестиционни имоти към 01.01.2008 г.	3 614
Признаване на приходи от преоценка на инвестиционни имоти към 31.12.2008 г.	1 984
Общ ефект – увеличение на капитала	**5 598**

5.2 Преизчисление на неразпределената печалба към 01.01.2008

	'000 лв.
Признаване на приходи от преоценка на инвестиционни имоти към 01.01.2008 г.	4 016
Данъчен ефект – признаване на пасиви по отсрочени данъци	(402)
Общ ефект – увеличение на неразпределената печалба	**3 614**

5.3 Преизчисление на неразпределената печалба за 2008 г.

	'000 лв.
Признаване на приходи от преоценка на инвестиционни имоти към 31.12.2008 г.	2 205
Данъчен ефект – признаване на пасиви по отсрочени данъци	(221)
Общ ефект – увеличение на неразпределената печалба	**1 984**

II. Равняване на печалбата

Изменението на печалбата отчетета съгласно досегашните общоприети счетоводни принципи за последния финансов период – 2008 г., при преминаване към МСФО е в размер на 1 984 хил. лв. и е в резултат на признаване на приходи от преоценка на инвестиционни имоти в следствие отчитането им по справедлива стойност.

6. Нематериални активи

Нематериални активи на Дружеството включват софтуерни продукти. Балансовите стойности за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	Софтуер '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2009 г.	-
Новопридобити активи, закупени	17
Салдо към 31 декември 2009 г.	17
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2009 г.	-
Амортизация	(1)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(1)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**16**

Всички разходи за амортизация и са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Не са сключвани съществени договори за покупко-продажба през периода.

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

7. Машини, съоръжения и оборудване

Машините, съоръженията и оборудването на Дружеството включват машини, съоръжения и оборудване . Балансовата стойност може да бъде анализирана, както следва:

	Машини '000 лв.	Съоръжения '000 лв.	Оборудване '000 лв.	Общо '000 лв.
Брутна балансова стойност				
Салдо към 1 януари 2009 г.	7 629	-	-	7 629
Новопридобити активи	1 551	531	77	2 159
Отписани активи	(203)	-	-	(203)
Салдо към 31 декември 2009 г.	8 977	531	77	9 585
Амортизация				
Салдо към 1 януари 2009 г.	(2 072)	-	-	(2 072)
Амортизация	(2 147)	(11)	(7)	(2 165)
Салдо към 31 декември 2009 г.	(4 219)	(11)	(7)	(4 237)
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**4 758**	**520**	**70**	**5 348**

	Машини '000 лв.
Брутна балансова стойност	
Салдо към 1 януари 2008 г.	3 639
Новопридобити активи	3 990
Салдо към 31 декември 2008 г.	7 629
Амортизация	
Салдо към 1 януари 2008 г.	(1 005)
Амортизация	(1 067)
Салдо към 31 декември 2008 г.	(2 072)
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**5 557**

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи".

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2008г. не е имало съществени договорни задължения във връзка с закупуване на Машини, съоръжения и оборудване.

Дружеството не е заложило машини, съоръжения и оборудване, като обезпечение по свои задължения.

8. Лизинг

8.1. Финансов лизинг като лизингополучател

Дружеството е придобило по договори за финансов лизинг машини. Нетната балансова стойност на активите, придобити по договори за финансов лизинг, възлиза на 3 457 хил. лв. (2008 г.: 5 295 хил лв.). Активите се включени в група „Машини", от „Машини, съоръжения и оборудване" (вж. пояснение 7).

Задълженията за финансов лизинг са обезпечени от съответните активи, придобити при условията на финансов лизинг.

Бъдещите минимални лизингови плащания в края на всеки от представените отчетни периоди са представени, както следва:

	Дължими минимални лизингови плащания		
	До 1 Година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
31 декември 2009 г.			
Лизингови плащания	1 000	4 323	5 323
Дисконтиране	(285)	(381)	(666)
Нетна настояща стойност	**715**	**3 942**	**4 657**
31 декември 2008 г.			
Лизингови плащания	1 275	4 168	5 691
Дисконтиране	(262)	(451)	(713)
Нетна настояща стойност	**1 013**	**3 717**	**4 978**
31 декември 2007 г.			
Лизингови плащания	605	1 889	2 494
Дисконтиране	(178)	(238)	(416)
Нетна настояща стойност	**427**	**1 651**	**2 078**

Лизинговите договори включват фиксирани лизингови плащания и опция за закупуване в края на 3-тата до 5-тата година от срока на лизинга. Лизинговите договори са неотменяеми, но не съдържат други ограничения. Не са признавани разходи от условни наеми. Очакват се приходи от сублизинг, тъй като всички активи, за които са сключени лизингови договори, се отдават под наем и не се ползват само от Дружеството.

Описание на договорите за финансов лизинг:

Лизингодател: Райфайзен Лизинг България ООД
Предмет: Монтажна маса
Договор: 1743-RF-004/31.08.2008
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	27 396.00 евро
Финансирана сума:	20 296.13 евро
Остатъчна стойност:	1 369.80 евро
Първоначална вноска:	5 730.07 евро
Такса за финансиране:	342.05 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	420.53 евро

Лизингодател: Райфайзен Лизинг България ООД
Предмет: Линия за производство на ПВЦ Дограма
Договор: 1743-RF-002/09.03.2007
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	837 504.00 евро
Финансирана сума:	662 334.18 евро
Остатъчна стойност:	41 875.20 евро
Първоначална вноска:	175 169.81 евро
Такса за финансиране:	10 468.80 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	12 683.54 евро

Лизингодател: Райфайзен Лизинг България ООД
Предмет: Мултифункционален складов манипулатор Combilift
Договор: 1743-RF-003/08.05.2007
Срок на договора 36 месеца

Базова стойност:	59 000.00 евро
Финансирана сума:	47 200.00 евро
Остатъчна стойност:	5 900.00 евро
Първоначална вноска:	11 800.00 евро
Такса за финансиране:	590.00 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	1 309.42 евро

Лизингодател: Райфайзен Лизинг България ООД
Предмет: Forklift
Договор: 1743-RF-005/14.03.2008
Срок на договора 36 месеца

Базова стойност:	30 000.00 евро
Финансирана сума:	24 000.00 евро
Остатъчна стойност:	3 000.00 евро
Първоначална вноска:	6 000.00 евро
Такса за финансиране:	270.00 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	654.14 евро

Лизингодател: Райфайзен Лизинг България ООД
Предмет: Оборудване за производство на стъклопакети
Договор: 1743-RF-006/08.09.2008
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	1 963 788.00 евро
Финансирана сума:	1 571 030.40 евро
Остатъчна стойност:	98 189.40 евро
Първоначална вноска:	392 757.60 евро
Такса за финансиране:	17 674.09 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	28 778.68 евро

Лизингодател: Уникредит Лизинг АД
Предмет: Машина за пробиване на стъкло
Договор: 89142/10.07.2009
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	32 000.00 евро

Финансирана сума:	25 600.00 евро
Остатъчна стойност:	0.00 евро
Първоначална вноска:	6 400.00 евро
Такса за финансиране:	192.00 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	637.25 евро

Лизингодател: Уникредит Лизинг АД
Предмет: Машина за пробиване на стъкло
Договор: 89143/10.07.2009
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	414 000.00 евро
Финансирана сума:	331 200.00 евро
Остатъчна стойност:	0.00 евро
Първоначална вноска:	82 800.00 евро
Такса за финансиране:	2 484.00 евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	637.25 евро

Лизингодател: Уникредит Лизинг АД
Предмет: Машина за пробиване на стъкло
Договор: 89144/10.07.2009
Срок на договора 60 месеца

Базова стойност:	130 890.00 евро
Финансирана сума:	110 112.00 евро
Остатъчна стойност:	0.00 евро
Първоначална вноска:	20 778.00 евро
Такса за финансиране:	623.34евро
Месечна лизингова вноска без ДДС:	2 068.87 евро

8.2. Оперативен лизинг като лизингодател

Дружеството отдава под наем инвестиционни имоти, машини, съоръжения и оборудване по договори за оперативен лизинг. Подробна информация за тях е представена в пояснение 9.

Приходите от наем на машини съоръжения и оборедване за 2009 г., възлизащи на 4 685 хил. лв. лв. (2008 г.: 2 371 хил. лв), са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Приходи". Не са признавани условни наеми.

Описание на основните договори за оперативен лизинг:

1. **Договор от 01.01.2009 - актуализиран**

Наемател: Ролпласт ЕООД
Предмет на договора: наем на работна сила
Срок: неопределен
Месечен наем съгласно детайлизирана ежемесечна справка.
Във възнаграждението се включват разходи за брутно трудово възнаграждение на всеки от служителите, умножено по коефициент 1.5, плюс всички дължими от страна на работодателя осигуровки и други произтичащи от правоотношението.

2. **Договор от 01.01.2009 - актуализиран**

Наемател: Ролпласт ЕООД
Предмет на договора: наем на 2 броя мотокари

Срок: неопределен
Месечен наем 6 000 лв.

3. **Договор от 01.01.2009 - актуализиран**

Наемател: Ролпласт ЕООД
Предмет на договора: наем на машини и производствено оборудване
Срок: неопределен
Месечен наем 260 719 лв.

Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления		
	До 1 година '000 лв.	**От 1 до 5 години '000 лв.**	**Общо '000 лв.**
Към 31 декември 2009 г.	4 161	16 642	20 803
Към 31 декември 2008 г.	2 568	10 272	12 840

9. Инвестиционни имоти

Инвестиционните имоти на Дружеството включват недвижими имоти, които се намират в гр. София, които се държат с цел получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала.

Модел на справедливата стойност

Справедливата стойност беше определена на базата на налични актуални цени на активни пазари. Пазарната оценка е извършена към 28.12.2009 г. от независим оценител инж. Райна Стефанова – серттификат №100100971. Основните методи и подходи при анализа и определянето на пазарната стойност на инвестиционните имоти са:
Метод на разходите /Чиста стойност на активите/
Метод на приходите /Метод на дисконтираните парични потоци/
Метод на прякото сравнение /Пазарни аналози/

Промените в балансовите стойности, представени в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат обобщени, както следва:

	'000 лв.
Балансова стойност към 1 януари 2008 г.	**5 925**
Новопридобити активи:	
- чрез покупка	1 365
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	2 205
Балансова стойност към 31 декември 2008 г.	**9 495**
Новопридобити активи:	
- чрез покупка	9 439
Нетна печалба от промяна на справедливата стойност	203
Балансова стойност към 31 декември 2009 г.	**19 137**

Инвестиционните имоти със справедлива стойност 19 137 хил.лв. са заложени като обезпечение по заеми. За повече информация виж пояснение 17.1.

Приходите от наеми на инвестиционни имоти за 2009 г., възлизащи на 1 387 хил. лв. (2008 г.: 229 хил. лв.), са включени в отчета за всеобхватния доход на ред „Приходи". Не са признавани условни наеми. Преките оперативни разходи в размер на 93 хил. лв. са отчетени на ред „Разходи за материали" и 182 хил. лв. на ред „Разходи за външни услуги" (2008 г. 33 хил. лв. и 77 хил. лв.).

Инвестиционните имоти са отдавани под наем по договори за оперативен лизинг. Лизинговите договори са неотменяеми за срок от 5 до 7 години от началото на лизинга. Бъдещите минимални лизингови постъпления са представени, както следва:

	Минимални лизингови постъпления		
	До 1 година '000 лв.	От 1 до 5 години '000 лв.	Общо '000 лв.
Към 31 декември 2009 г.	4 799	9 598	14 397
Към 31 декември 2008 г.	3 556	10 668	14 224

Договор от 01.01.2009 - актуализиран
Наемател: Ролпласт ЕООД
Предмет на договора: наем на недвижими имоти – инвестиционни имоти
Срок: неопределен
Месечен наем 402 604 лв.

10. Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики и могат да бъдат представени като следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2009 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2009 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	626	20	646
Пенсионни и други задължения към персонала	-	(3)	(3)
	626	**17**	**643**
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	-		(3)
Отсрочени данъчни пасиви	626		646
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**626**		**643**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2008 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2008 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2008 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	405	221	626
	405	**221**	**626**
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	**-**		**-**
Отсрочени данъчни пасиви	**405**		**626**
Нетно отсрочени данъчни пасиви	**405**		**626**

Отсрочените данъци за сравнителния период 2007 г. могат да бъдат обобщени, както следва:

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2007 '000 лв.	Признати в печалбата или загубата '000 лв.	31 декември 2007 '000 лв.
Нетекущи активи			
Инвестиционни имоти	-	405	405
	-	**405**	**405**
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи			
Отсрочени данъчни пасиви	**-**		**405**
Нетно отсрочени данъчни пасиви			**405**

Всички отсрочени данъчни активи са включени в отчета за финансовото състояние.

11. Търговски вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Търговски вземания, бругно	85	554	120
Търговски вземания	**85**	**554**	**120**

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.
Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка

Най-значимите търговски вземания към 31 декември са представени, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Ренкон ООД - аванс	45	100	50
Хорст Клес ГмбХ – предплатени разходи	36	-	-
Нафтекс инженеринг	-	407	-
Евромаркет Компресор	-	26	-
Евромарткет кари	-	14	12
Райфайзен лизинг България ООД	-	-	55
Други	4	7	3
	85	**554**	**120**

Всички вземания са краткосрочни. Нетната балансова стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички търговски вземания на Дружеството са прегледани относно индикации за обезценка.

12. Данъчни вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Данък върху добавената стойност	-	692	-
	-	**692**	**-**

13. Други вземания

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Предплатени разходи	-	-	15
	-	**-**	**15**

14. Пари и парични еквиваленти

Парите и паричните еквиваленти включват следните елементи:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Парични средства в банки и в брой в:			
- български лева	3	1	2
- евро	30	1	1
Пари и парични еквиваленти	**33**	**2**	**3**

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15. Собствен капитал

15.1.Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 1 000 на брой акции с номинална стойност в размер на 100 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Издадени и напълно платени акции:			
В началото на годината	100	100	100
Издадени и напълно платени акции	100	100	100
Общо акции, оторизирани на 31 декември	**100**	**100**	**100**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен, както следва:

	31 декември 2009 Брой акции	31 декември 2009 %	31 декември 2008 Брой акции	31 декември 2008 %	31 декември 2007 Брой акции	31 декември 2007 %
Светлин Николчев	990	99	990	99	990	99
Кремена Николчева	10	1	10	1	10	1
	1 000	**100**	**1 000**	**100**	**1 000**	**100**

15.2. Други резерви

Всички суми са в '000 лв.	**Законови резерви**
Салдо към 1 януари 2008 г.	1
Допълнителни вноски от акционери	3
Разпределяне на печалба	5
Салдо към 31 декември 2008 г.	**9**
Разпределяне на печалба	30
Допълнителни вноски от акционери	2
Намаляване на допълнителни вноски	(5)
Салдо към 31 декември 2009 г.	**36**

Законовите резерви представляват 10% резерви заделени от печалбите според изискванията на Търговския закон.

16. Възнаграждения на персонала

16.1.Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за заплати	(514)	(430)
Разходи за социални осигуровки	(95)	(97)
Компенсируеми отпуски	(23)	-
Разходи за персонала	**(632)**	**(527)**

16.2. Пенсионни и други задължения към персонала

Пенсионните и други задължения към персонала, признати в отчета за финансовото състояние, се състоят от следните суми:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Текущи:			
Задължения за заплати	24	34	23
Задължения за осигуровки	9	20	9
Други краткосрочни задължения към персонала	23	-	-
Текущи пенсионни и други задължения към персонала	**56**	**54**	**32**

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2010 г. Други краткосрочни задължения към персонала възникват главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в размер до шест брутни работни заплати. Дружеството не е начислило правно задължение за изплащане на обезщетения на наетите лица при пенсиониране в съответствие с изискванията на МСС 19 „Доходи на наети лица" тъй като на база на прогнозирани плащания за следващите пет години, дисконтирани към настоящия момент с дългосрочен лихвен процент на безрискови ценни книжа не очаква такива да възникнат.

17. Заеми

Заемите включват следните финансови пасиви:

	Текущи			Нетекущи		
	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:						
Други банкови заеми	1 384	284	184	5 477	5 439	413
Общо балансова стойност	**1 384**	**284**	**184**	**5 477**	**5 439**	**413**

17.1. Заеми, отчитани по амортизирана стойност

Описание на договорите за заем:

- **Сосиете Женерал Експресбанк АД**
- Договор за кредит за финансиране на инвестиции от 23.11.2009 г.
- Лихвен процент: Месечен EURIBOR , увеличен с надбавка от 4.5% на година
- Кредитен лимит до 3 500 000 евро
- **Падеж 30.06.2015 г.**

- Обезпечение: Първа по ред договорна ипотека върху земята и изградения върху нея Цех за стъкло, склад и битови помещения-Етап 1(едно) от предприятие за производство на прозорци и стъклопакети, офиси и складове и производствени сгради, заемащ 7 800 (седем хиляди и осемстотин)кв.м застроена прощ собственост на кредитополучателя, разположен в землището на град Костинброд. Пазарната стойност на цеха за стъкло, склад и битови помещения към 13 февруари 2009 г. възлиза на 11 604 400 (единадесет милиона шестстотин и четири хиляди и четиристотин)лева.

  Особен залог по реда на Закона за особените залози върху вземания произтичащи от сключен договор за наем на цеха за стъкло, склад и битови рочекевия - Етап 1(едно) от предприятие за производство на прозорци и стъклопакети, офиси и складове и производствени сгради в Костинброд между Кредитополучателя- в качеството си на наемодател и Съдлъжника, в качеството си на наемател.
- Валута, в която се извършват плащанията: Евро
- Погасяване:
  67(шестдесет и седем) на брой равни месечни погасителни вноски, всяка една от 52 238.81 (петдесет и две хиляди двеста тридесет и осем евро и осемдесет и един евроцента), като първата погасителна вноска се дължи на 31 декември 2009 г., а последната на 30 юни 2015 г.

- **Райфайзенбанк България ЕАД**
- Договор за кредит от 27.12.2005 г.

- Лихвен процент: Считано от датата на първо усвояване на суми до датата на представяне в Банката Разрешение за ползване, годишна лихва в размер на Стойност на банковия ресурс за евро, увеличена с 4.25 (четири цяло и двадесет и пет стотни) пункта надбавка.

  От датата на представяне на Разрешение за ползване, за остатъчните суми и срок на Кредита, годишна лихва в размер на Стойност на банковия ресурс за евро, увеличена с 3.75 (три цяло и седемдесет и пет стотни) пункта надбавка.
- Кредитен лимит до 470 000 евро
- **Падеж 25.02.2011 г.**
- Обезпечение:Учредена в полза на банката ипотека върху следните недвижими имоти собственост на Ролпласт Груп АД:

Производствена едноетажна сграда с прощ от 132 кв.м., заедно с имота върху който е построена, представляващ УПИ XXIII-244 , с площ от 1 165 кв.м. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество, трябва да бъде минимум 4.43% (четири цяло четирдесет и три стотни процента) спрямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4 от договора.
Сграда представляваща складова база и офиси на два етажа, със застроена прощ от 1 185 кв.м. , РЗП от 2 149.80 кв.м., склад с площ от 610 кв.м.- преустроен в Цех за производство на стъклопакети, производствена едноетажна сграда с прощ от 795 кв.м. и новопостроен Цех за производство на дограма с прощ от 983.50кв.м., заедно с имота, върху който са построени, представляващ УПИ XXVII-250 , НПЗ „Захарна фабрика" с площ от 6 950 кв.м. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 92.10% (деветдесет и две цяло и десет стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.
Апартамент №18, бл.129, вх.А, ет.7, жк Надежда-1, гр.София, със ЗП 80.92 кв.м., ведно с избено помещение №2, собственост на Светлин Василев Николчев и Кремена Петрова Николчева, съгласно Нотариален акт №7, том 1, рег.№427, дело №6/2004г. на нотариус №185 на НК. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 2.21% (две цяло двадесет и една стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.
УПИ XXXIII, НПЗ „Захарна фабрика", с площ от 1 140 кв.м.. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 4.34% (четири цяло тридесет и четири стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.
Едноетажен метален склад с площ от 254 кв.м., едноетажен метален склад с площ от 346 кв.м., едноетажен навес(склад с полумасивна конструкция)с площ 208 кв.м., заедно с имота, върху който са построени, представляващ УПИ IV-237 , НПЗ „Захарна фабрика", с площ от 1 878 кв.м.. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 7.14% (седем цяло и четиринадесет стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.

Учредена в полза на банката ипотека върху право на строеж за построяване на Цех за производство на дограма-складово производствена база Ропласт в УПИ №IV-237, с площ от 1 878 кв.м., кв.Захарна фабрика.

Учреден в полза на банката особен залог върху : Четири броя леки автомобили КИА, модел Пиканто, седем броя товарни автомобили КИА, модел К2700, един брой лек автомобил КИА ,модел Соренто„ един брой лек автомобил Рено Меган, един брой товарен автомобил Мерцедес 208Д и един брой товарен автомобил Форд Транзиту всичките собственост на Солидарния длъжник. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 8.15% (осем цяло и петнадесет стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.

Учреден в полза на банката особен залог върху машини и съоръжения, собственост на Солидарния длъжник, подробно описани по вид,стойност, местонахождение и други данни в Приложение 1 към Договор за залог на машини и съоръжения от 27.12.2005 г., сключен между Банката и Солидарния длъжник. Към всеки един момент пазарната

стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 57.34% (петдесет и седем цяло тридесет и четири стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.

Учреден в полза на банката особен залог върху стоки – алуминиеви и ПВЦ профили, обков, стъклопакет и др., собственост на Солидарния длъжник, които са подробно описани по вид,стойност, местонахождение и други данни в Приложение 1 към Договор за залог на материали и стоки от 27.12.2005 г. сключен между Банката и Солидарния длъжник. Към всеки един момент пазарната стойност на горепосоченото ипотекирано имущество трябва да бъде минимум 11.77% (единадесет цяло и седемдесет и седем стотни процента) спямо максималната сума от 1 433 070 евро съгласно чл.2.4. от договора за кредит.

За обезпечаване на всички вземания на Банката по настоящия Договор, Кредитополучателят се задължава да издаде Запис на заповед за сумата на Кредита ведно със законната лихва от издаването, както и да осигури авалирането му от Солидарния длъжник, от Ролпласт Транспорт ООД, ф.дело №11798/2005 г. и от Светлин Василев Николчев, в качеството му на физическо лице.

- Валута, в която се извършват плащанията: Евро
- Погасяване:
  На 59 (петдесет и девет) равни месечни вноски, всяка в размер на 7 833 (седем хиляди осемстотин тридесет и три) евро, считано от 25.03.2006 г. до 25.01.2011 г., включително като всяка вноска е дължима на 25-то число на съответния месец и едно последна изравнителна вноска, в размер на 7 853(седем хиляди осемстотин петдесет и три) евро, дължима на 25.02.2011 г.

18. Търговски задължения

Търговските задължения, отразени в отчета за финансовото състояние, включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Текущи:			
Нафтекс инженеринг АД	287	113	
Райфайзен Лизинг България ООД	115	20	6
Елуматек България	41	-	23
Мега Ел ЕООД	-	111	
Хера София ЕООД	-	39	1
ММ Конструкции АД	-	-	9
Други	11	17	4
	454	**300**	**43**

19. Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Корпоративен данък	90	12	6
Данък Добавена стойност	59	-	
Местни данъци и такси	41	-	
Данък върху доходите на физическите лица	3	3	
	193	**15**	**6**

20. Приходи от продажби

Приходите от продажби на Дружеството могат да бъдат анализирани, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Наемна машини съоръжения и оборудване	4 658	2 371
Наем на инвестиционни имоти	1 387	229
	6 072	**2 600**

21. Други приходи

Другите приходи на Дружеството включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Отписани задължения	11	-
	11	**-**

22. Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Ел. Енергия	(56)	-
Консумативи	(15)	(12)
Отопление	(11)	-
Резервни части	(8)	(19)
Други	(3)	(2)
	(93)	**(33)**

23. Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Застраховки	(53)	(25)
Пренасторйване на машини	(32)	-
Такси и комисионни	(23)	(17)
Независим финансов одит	(19)	(2)
Охрана	(13)	-
Нотариални такси	(13)	-
Счетоводни услуги	(12)	(7)
Ремонт	(11)	(12)
Други	(6)	(14)
	(182)	**(77)**

24. Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Местни данъци и такси	(63)	(43)
Други	(9)	(19)
	(72)	**(62)**

25. Финансови приходи и разходи

Финансовите разходи за представените отчетни периоди могат да бъдат анализирани, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Разходи за лихви по финансов лизинг	(302)	(176)
Разходи по заеми, отчитани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми	(528)	(177)
Други заеми от свързани лица	(294)	(119)
Общо разходи за лихви по финансови задължения, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата	**(1 124)**	**(472)**
Други финансови разходи – банкови такси и комисионни	(182)	(91)
Финансови разходи	**(1 306)**	**(563)**

26. Други финансови позиции

Другите финансови позиции включват:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Загуба от промяна във валутните курсове по вземания и задължения	(2)	(3)
Други финансови позиции	**(2)**	**(3)**

27. Разходи за данъци върху дохода

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2008 г.: 10 %), и действително признатите данъчни разходи в печалбата или загубата могат да бъдат равнени, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Печалба преди данъчно облагане	1 833	2 473
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(183)	(247)
Корекции за приходи, освободени от данъчно облагане:		
Данъчно признат размер на разходите за амортизация	247	112
Печалба от промяна в справедливата стойност на инвестиционните имоти	20	221
Признаване на непризнати разходи за лихви от прилагане на режима на слабата капитализация	-	2
Други приходи непризанти за данъчни цели	-	4
Корекции за разходи, непризнати за данъчни цели:		
Счетоводен размер на разходите за амортизация	(217)	(112)
Разходи по натрупващи се компенсируеми отпуски на персонала	(3)	-
Корекция на признати разходи	9	-
Действителен разход за данък	(127)	(20)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(127)	(20)
Отсрочени данъчни приходи:		
Възникване на временни разлики	(17)	(221)
Разходи за данъци върху дохода	**(144)**	**(241)**

Пояснение 10 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви, включваща стойностите, признати директно в другия всеобхватен доход.

28. Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват собствениците, ключов управленски персонал и други описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции. Разчетните суми обикновено се изплащат по банков път.

28.1. Сделки със собственици

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Допълнителна вноска в капитала	2	3
Връщане допълнителна вноска в капитала	(5)	-

28.2. Сделки с други свързани лица под общ контрол

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.
Предоставени услуги		
- Ролпласт ЕООД	7 232	3466
Придобиване на нетекущи активи		
-Ролпласт ЕООД	-	1 269
Получени заеми		
- Ролпласт ЕООД	108	603
Върнатии заеми		
- Ролпласт ЕООД	893	-
Начислени лихви		
- Ролпласт ЕООД	282	113

29. Разчети със свързани лица в края на годината

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Текущи			
Вземания от:			
- Ролпласт ЕООД – търговски	-	-	17
Общо текущи вземания от свързани лица	**-**	**-**	**17**
Нетекущи			
Задължения към:			
- Ролпласт ЕООД, заем	1 585	2 369	1 469
- Ролпласт ЕООД, лихви	446	-	-
Общо нетекущи задължения към свързани лица	**2 031**	**2 369**	**1 469**

Текущи
Задължения към:

- Ролпласт ЕООД, лихви	-	164	51
- Ролпласт ЕООД, заем	-	-	297
- Ролпласт ЕООД, търговски	36	1 383	124
- Ролпласт ЕООД , получени аванси	1 995	791	311
- Светлин Николчев, лихви и други	-	106	
Общо текущи задължения към свързани лица	**2 031**	**2 444**	**783**
Общо задължения към свързани лица	**4 062**	**4 813**	**2 252**

30. Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството не осъществило сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти.

31. Условни активи и условни пасиви

През годината няма предявени различни гаранционни и правни искове към Дружеството.

32. Рискове, свързани с финансовите инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска
Дружеството е изложено на различни видове рискове по отношение на финансовите си инструменти. За повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството вижте пояснение 32.4. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с управителния съвет. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на финансови пазари.

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството.

32.1. Анализ на пазарния риск

32.1.1. Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в евро и не излагат Дружеството на валутен риск тъй като българският лев е с фиксиран курс към еврото в условията на валутен борд.

32.1.2. Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дългосрочно финансиране. Към 31 декември 2009 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти.

32.2. Анализ на кредитния риск

Кредитният риск представлява рискът даден контрагент да не заплати задължението си към Дружеството. Дружеството е изложена на този риск във връзка с различни финансови инструменти, като напр. при възникване на вземания от клиенти, депозиране на средства. Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати в края на отчетния период, както е посочено по-долу:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Групи финансови активи – балансови стойности:			
Пари и парични еквиваленти	33	2	3
Търговски и други вземания	85	554	152
Балансова стойност	**118**	**556**	**155**

Дружеството редовно следи за неизпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или финансови отчети на клиентите и другите контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.
Дружеството не е предоставяло финансовите си активи като обезпечение по други сделки.

По отношение на търговските вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Търговските вземания се състоят от малък брой клиенти в една индустрия и географски области. На базата на исторически показатели, ръководството счита, че кредитната оценка на търговски вземания, които не са с изтекъл падеж, е добра.

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, средства на паричния пазар, необезпечени облигации и деривативни финансови инструменти се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Загуба от обезценка не е признавана по отношение на търговските вземания. Балансовите стойности описани по-горе, представляват максимално възможното излагане на кредитен риск на Дружеството по отношение на тези финансови инструменти

32.3. Анализ на ликвидния риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви периоди - ежеседмично, както и на базата на 30-дневни прогнози. Нуждите от ликвидни средства в дългосрочен план - за периоди от 180 и 360 дни, се определят месечно. Нуждите от парични средства

се сравняват със заемите на разположение, за да бъдат установени излишъци или дефицити. Този анализ определя дали заемите на разположение ще са достатъчни, за да покрият нуждите на Дружеството за периода.

Дружеството държи пари в брой за да посреща ликвидните си нужди за периоди до 30 дни. Средства за дългосрочните ликвидни нужди се осигуряват чрез заеми в съответния размер.

Към 31 декември 2009 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи	
31 декември 2009 г.	**До 6 месеца**	**Между 6 и 12 месеца**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Други задължения към банки	692	692	5 477	-
Задължения по финансов лизинг	660	340	4 323	-
Търговски задължения	454	-	-	-
Общо	**1 806**	**1 032**	**9 800**	**-**

В предходните отчетни периоди падежите на договорните задължения на Дружеството са обобщени, както следва:

	Текущи		Нетекущи	
31 декември 2008 г.	**До 6 месеца**	**Между 6 и 12 месеца**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Други задължения към банки	284	-	5 439	-
Задължения по финансов лизинг	850	425	4 168	-
Търговски задължения	300	-	-	-
Общо	**1 434**	**425**	**9 607**	**-**

	Текущи		Нетекущи	
31 декември 2007 г.	**До 6 месеца**	**Между 6 и 12 месеца**	**От 1 до 5 години**	**Над 5 години**
	'000 лв.	**'000 лв.**	**'000 лв.**	**'000 лв.**
Други задължения към банки	184	-	413	-
Задължения по финансов лизинг	400	205	1 889	-
Търговски задължения	43	-	-	-
Общо	**512**	**205**	**2 302**	**-**

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват дисконтираните парични потоци по договорите. Субординираният дълг на акционерите на Дружеството през всички отчетни периоди не е включен в анализа, защото сумата е дължима само в случай на ликвидация на Дружеството.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск
При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до един месец.

32.4. Категории финансови активи и пасиви

Балансовите стойности на финансовите активи и пасиви на Дружеството могат да бъдат представени в следните категории:

Финансови активи	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Текущи активи				
Кредити и вземания:				
Търговски и други вземания	11, 13	85	554	152
Пари и парични еквиваленти	14	33	2	3
		118	556	155

Финансови пасиви	Пояснение	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:				
Нетекущи пасиви:				
Заеми	17.1	5 477	5 439	413
Финансов лизинг	8.1	3 942	3 717	1 651
Текущи пасиви:				
Заеми	17.1	1 384	284	184
Финансов лизинг	8.1	715	1 013	427
Търговски и други задължения	18	454	300	43
		11 972	**10 753**	**2 718**

33. Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие; и
- да осигури адекватна рентабилност за собствениците, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.

Дружеството определя коригирания капитал на основата на балансовата стойност на собствения капитал и субординирния дълг, представени в отчета за финансовото състояние.

Субординираният дълг включва необезпечените заеми или такива, които са със следващи по ред ипотека или залог върху имуществото на Дружеството.

Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Дружеството определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения с изключение на субординирния дълг. Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите корекции в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството може да промени сумата на дивидентите, изплащани на собствениците, да емитира нови акции или да продаде активи, за да намали задълженията си.

Капиталът за представените отчетни периоди може да бъде анализиран, както следва:

	2009 '000 лв.	2008 '000 лв.	2007 '000 лв.
Собствен капитал	7 693	6 007	3 772
+Субординиран дълг	4 062	4 813	2 252
Коригиран капитал	**11 755**	**10 820**	**6 024**
+Дълг	12 864	11 448	3 158
- Пари и парични еквиваленти	(33)	(2)	(3)
Нетен дълг	**12 831**	**11 446**	**3 155**
Съотношение на коригиран капитал към нетен дълг	**1:1.09**	**1:1.06**	**1:0.52**

Увеличението на съотношението през 2009 г. се дължи главно на увеличение на пасивите на Дружеството, в т.ч. увеличение на краткосрочните заеми.

Дружеството е спазило условията във връзка със своите договорни задължения, включително поддържането на определени капиталови съотношения.

34. Събития след края на отчетния период

Не са възникнали коригиращи събития или значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

35. Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от съвета на директорите на 30 Март 2010 г.