

13. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ*Финансовите разходи включват:*

	2012	2011
	BGN'000	BGN'000
Разходи за лихви по получени заеми	122	103
Разходи за лихви по финансов лизинг	61	19
Банкови такси, такси по заеми и гаранции	33	11
Отрицателна разлика от промяни на валутните курсове	2	-
Общо	218	133

14. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА**Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)**

	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	690	494
Преоценъчен резерв, включен като увеличение в ГЛД	-	-
Данъчна печалба за годината	690	494
Текущ разход за данък върху печалбата за годината - 10% (2010 г.: 10 %)	68	49
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	3	2
Общо разход за данък от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	65	51

Равнение на разхода за данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат

Счетоводна печалба за годината	666	514
Данък върху печалбата – 10% (2011 г.: 10%)	68	51
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения – 2522 х.лв. (2011 г.: 2092 х.лв.)	48	209
намаления – 2498 х.лв. (2011 г.: 2112 х.лв.)	(24)	(211)
Признати отсрочени данъци по временни разлики, възникнали в предходни периоди	3	2

Общо разход за данък върху печалбата, отчетен в
отчета за всеобхватния доход (в печалбата или
загубата за годината)

65

51

15. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земли и сгради		Машины, съоръжения и оборудване		Пътяци		У приквас на придобиване		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност										
Салдо на 1 януари	1,091	1,091	13,898	13,148	676	579	2,891	2,731	18,556	17,549
Придобити	1,499		2,075	751	1627	103	760	786	5,961	1,643
Отписани			(1126)	(6)	(37)	(6)	(1503)	(626)	(2666)	(636)
Ефект от преценка до справедлива стойност										
Салдо на 31 декември	2,590	1,091	14,847	13,898	2266	676	2,148	2,891	21,851	18,556
Надрупана амортизация										
Салдо на 1 януари	210	183	9,631	7,651	454	399	-	-	10,295	8,233
Начислена амортизация за годината	82	27	2,232	1,984	166	58	-	-	2,469	2,069
Отписана амортизация			(1126)	(6)	(26)	(3)	-	-	(1152)	(7)
Ефект от преценка до справедлива стойност										
Салдо на 31 декември	292	210	10,737	9,631	583	454	-	-	11,612	10,295
Балансова стойност на 31 декември										
	2,298	881	4,110	4,267	1,683	222	2,148	2,891	10,239	8,261
Балансова стойност на 1 януари										
	2,298	881	4,110	4,267	1,683	222	2,148	2,891	10,239	8,261

Към 31.12.2012 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 415 х.лв. (31.12.2011 г.: 415 х.лв.) и сгради с балансова стойност 1883 х.лв. (31.12.2011 г.: 466 х.лв.).

Разходите за придобиване на дълготрайни материални активи към 31 декември включват:

- разходи по изграждане на нови производствени сгради – 1,723 х.лв.
- разходи за придобиване на машини и оборудване – 425 х.лв. .

Финансов лизинг

Към 31.12.2012 г. активи с балансова стойност 3199 х.лв. са придобити по договори за финансов лизинг (31.12.2011 г.: 74 х. лв.).

Други данни

Отчетната стойност на напълно амортизираните дълготрайни материални активи, които се ползват в дейността на дружеството по групи активи е както следва:

- Машини, съоръжения и оборудване – 7,711 х.лв. (31.12.2011 г.: 4,861 х.лв.);
- Транспортни средства – 191 х.лв. (31.12.2011 г.: 216 х.лв.);
- Стопански инвентар – 42 х.лв. (31.12.2011 г.: 42 х.лв.).

Към 31.12.2012 г. има учредени тежести върху дълготрайни материални активи на дружеството във връзка с получени заеми както следва:

- Сгради с балансова стойност съответно -175 х.лв..
- Залози на машини и оборудване – 937 х.лв.

16. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Права върху интелектуална собственост		Програми продукти и други		Из процес на придобиване		Общо	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Отчетна стойност	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	2012	2011
Салдо на 1 януари	28	28	72	72			100	100
Придобива	1						1	
Трансфер								
Салдо на 31 декември	29	28	72	72			101	100
Нагрупа на амортизация								
Салдо на 1 януари	15	11	72	70	-	-	87	81
Изчислява амортизация за годината	4	4		2		-	4	6
Салдо на 31 декември	19	15	72	72	-	-	91	87
Балансова стойност на 31 декември	10	13	0	0			10	13
Балансова стойност на 1 януари	10	13	0	0			10	13

Правата върху интелектуална собственост включват основно разходи за акредитация на строителна лаборатория и разработване и внедряване на СУК.

17. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ДРУЖЕСТВА

Балансовата стойност на инвестициите по дружества е както следва:

Дружество	Държава	31.12.2012	Участие	31.12.2011	Участие
		BGN '000	%	BGN '000	%
К Транс ООД	България	0	50,00	25	100,00
		0		25	

18. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

Материалните запаси на дружеството включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Материали	862	835
Готова продукция	326	315
Незавършено производство	17	20
Стоки	728	313
Общо	1,933	1,483

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	713	556
Материали в процес на доставка	60	149
Спомагателни материали	43	38
Горива и масла	21	6
Резервни части	25	86
Общо	862	835

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
• Цимент	28	20
• Пясък за бетон	8	23
• Фракция	6	18
• Въраница	320	216
• Пясък за тухли	2	3
• Глина	296	36
• Желязо	11	195
• Полистирол за експандиране	41	45
Общо	556	556

Паленната продукция към 31 декември включва:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Тухли	113	234
Залютвена арматура	107	
Експандиран полистирол	106	81

Общо	326	315
------	-----	-----

19. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Вземания от клиенти	2,593	2,593
Предоставени аванси	171	171
Общо	2,764	2,764

Вземанията от клиенти са безлихвени. Всички търговски вземания са в левове.

Нет основни контрагентите на дружеството формират около над 50% от вземанията от клиенти

	31.12.2012 BGN '000	%
Общо вземания от клиент в т.ч.	2,593	100,00
• Сан Сити ООД	889	34,28
• ГМ Строй ООД	396	15,27
• Сарафово Парк ООД	116	4,47
• Арт Строй 1 ООД	152	5,86
• Еврострой -05 ООД	101	3,90
• Общо	1654	63,78

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 30 до 180 дни.

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забавя след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

Към 31.12.2012 г. няма учредени особени залози като обезпечение по подучни банкови засми върху търговски вземания.

Възрастовата *стовата структура* на търговски вземания е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
до 30 дни	861	982
от 31 до 90 дни	793	486

КЕРАМИКА БУРГАС АД**ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ИНДИВИДУАЛНИЯ ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2012 година**

от 91 до 180 дни	123	727
над 180 дни	252	398
Общо	2,029	2,593

Предоставените аванси на доставчици към 31 декември са за покупка на:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Суровини и материали и резервни части	6	93
Стоки		
Услуги	172	78
Активи	53	
Общо	231	171

Предоставените аванси са текущи. От тях в лева са 161 х.лв. и в евро - 10 х.лв.

20. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

Другите вземания и предплатени разходи включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Данъци за възстановяване		4
Вземания по рекламации	11	11
Вземания по липси и пачети	27	27
Съдебни и присъдени вземания	25	25
Предплатени разходи	89	24
Вземания по предоставени депозити като гаранции	3	2
Други	29	7
Общо	182	100

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
ДДС		4
Общо		4

Предплатените разходи включват:

31.12.2012	31.12.2011
-------------------	-------------------

	BGN '000	BGN '000
Застраховки	13	12
Такси за управление на банкови кредити	9	
Такса за поддържане на акредитация	2	2
Общо	24	14

21. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

Паричните средства включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Парични средства в разплащателни сметки	546	0
Парични средства в каса	126	268
Блокирани парични средства в т. ч.	27	26
• Гаранция по чл.240 от Търговския закон	2	2
• Гаранция за изпълнениена парични задължения по договор за концесия от 2007г.	1	1
• Гаранция за изпълнение на задълженията за опазване и възстановяване на околната среда по договор за концесия	24	23
Общо	699	294

От наличните парични средства към 31.12.2012 г. само 698 са лева.

22. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. регистрираният акционерен капитал на Керамика Бургас АД възлиза на 97,317 лв., разпределени в 32,439 акции с номинална стойност 3 лев за акция.

Акциите са обикновени, поименни с право на получаване на дивидент .

През 2012 г. няма **обратно изкупените собствени акции** .

Резервите на дружеството са обобщено представени в таблицата по-долу:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Законов резерв	543	543
Допълнителни резерви	5121	5121
Общо	5,664	5,664

Законовите резерви в размер 543 х.лв. (31.12.2011 г: 543 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд "Резервен".

Допълнителните резерви в размер на 5121 х.лв. (31.12.2011г: 5121 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбите по решение на акционерите и могат да бъдат използвани за изплащане на дивидент, за увеличаване на основния капитал, както и за покриване на загуби.

Движението на допълнителните резерви е както следва:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	5121	4846
Разпределена печалба през годината		275
Салдо на 31 декември	5121	5121

Движението на **неразпределената печалба** е както следва:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Салдо на 1 януари	463	495
Разпределение на печалбата за резерви		275
Покриване на загуба		220
Прехвърляне в неразпределена печалба от мин. години	463	
Текуща печалба за годината	601	463
Салдо на 31 декември	601	463

Основен доход на акция

	31.12.2012	31.12.2011
Средно претеглен брой акции	32,439	32,439
Нетна печалба за годината (BGN '000)	601	463
Основен доход на акция (BGN)	14,27	14,27

23. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	31.12.2012 Експозиция	31.12.2011 Експозиция
	EUR'000		EUR'000 BGN'000	EUR'000 BGN'000

Инвестиционни заеми

Евро	600	20.12.2015	360	704	480	939
Инвестиционни заеми						
Евро	209	20.12.2015	139	272		
			480	976	480	939

Полученият заем в евро е договорен при лихвен процент определен на база три месечен EURIBOR плюс надбавка до 5.55 пункта, за тези в лева – едномесечен SOFIBOR плюс надбавка до 4.75 пункта (2010 г.: едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 5.5 пункта, а за тези в щатски долари – тримесечен LIBOR плюс надбавка до 6 пункта).

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по горе заеми са учредени:

- Ипотеки на недвижими имоти с балансова стойност – 143 х.лв.
- Особени залози на:
машини и оборудване с балансова стойност 937 х.лв.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ФИНАНСОВ ЛИЗИНГ

Включените в отчета за финансовото състояние към 31 декември задължения по финансов лизинг са по договори за придобиване на строителни машини – бетоновози, бетон – помпи, мотокари и автобуси. Те са представени нетно от дължимата в бъдеще лихва и са както следва:

Лизингодател	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Райфайзен Лизинг България ООД	1,767	187
София Лизинг ЕАД	34	44
Автомотор Корпорация АД	15	18
Уникредит Лизинг АД	22	
Скания Файнанс България ЕООД	119	44
Общо	1957	249

25. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Вид валута	Договорена сума на заема	Падеж	31.12.2012		31.12.2011	
			Експозиция		Експозиция	
			EUR'000	BGN'000	EUR'000	BGN'000

Овердрафт

Евро	300	20.12.2015	0	0	300	587
Лева	900	20.12.2015	x	0	x	313
			300	757	300	757

Полученият банков заем в евро е договорен при лихвен процент, определен на база едномесечен EURIBOR плюс надбавка до 5,00 пункта, а за този в лева – едномесечен SOFIBOR плюс 5 пункта.

В полза на банките кредитори за обезпечение на посочените по-горе заеми

26. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Търговските задължения включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	1,579	1,702
Получени аванси	662	83
Общо	2,241	1,785
	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици от чужбина	32	627
Задължения към доставчици от страната	1,547	1,075
Общо	1,579	1,702

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 32 х.лв. (31.12.2011 г: 627 х.лв.). Всички валутни задължения са в евро 16,37 (31.12.2011 г: 320,53)

Дружеството няма просрочени търговски задължения.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Задълженията към свързани предприятия включват:

	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Задължения към предприятия в групата в т.ч.	50	79
• Арт Форум – Светлин Русев	50	50

• К Транс ООД		29
Задължения към асоциирани дружества в т.ч.		3
• Керамика Бургас 2001 ООД		3
Общо	82	345

28. ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ДАНЪЦИ

Данъчните задължения включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Данъци върху доходите на физическите лица	9	5
Данък добавена стойност	145	-
Корпоративен данък	14	27
Други данъци и такси	30	
Общо	198	32

29. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Задълженията към персонала и социалното осигуряване са както следва:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	104	65
текущи задължения	81	50
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	23	15
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	32	23
текущи задължения	27	20
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	5	3
Общо	136	88

30. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Другите текущи задължения включват:

	31.12.2012 BGN '000	31.12.2011 BGN '000
Удръжки от работните заплати	1	4
Задължение по застраховки	9	5

Други	294	84
Общо	304	93

31. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Граждански, търговски и изпълнителни производства

- Ч. гр. д. 4201/2012 г. по описа на Бургаски районен съд.

Подадена е молба за издаване на заповед за изпълнение от "Керамика Бургас" АД срещу „ДАРИЯ ХУАКА“ ЕООД за сумата **2 828 лева** - главница, **271,44 лв.** - лихви и **62 лв.** - разноси. За тези суми е издаден изпълнителен лист в полза на "Керамика Бургас" АД. Междувременно от длъжника е извършено плащане. Поради тази причина не е образувано изпълнително производство.

- Ч. гр. д. № 4202/2012 г. по описа на Бургаски районен съд.

Подадена е молба за издаване на заповед за изпълнение от "Керамика Бургас" АД срещу „Ник строй къмнани“ за сумата **2 376 лв.** - главница, **224,56 лв.** - лихви и **52,10 лв.** - разноси. За тези суми е издаден изпълнителен лист в полза на "Керамика Бургас" АД. Образувано е изпълнително производство № 458/2012 г. по описа на ЧСИ Трифон Димитров, рег. № 801.

- Ч. гр. д. 6912/2012 г. по описа на БРС.

Подадена е молба за издаване на заповед за изпълнение от "КЕРАМИКА БУРГАС" АД срещу "СИ ГРУП – СЛАВОВ КОНТРАКШАН" ООД за сумата от **4 061,20 лв.** - главница, **165,11 лв.** лихви и **84,60 лв.** - разноси. Поради направено възражение от страна на длъжника е образувано гр. д. 9354/2012 г. по описа на БРС, решено изцяло в полза на "Керамика Бургас" АД. Издаден е изпълнителен лист по ч.гр. д. 6912/2012 г. и се изчаква изпълнителен лист по гр. д. 9354/2012 г., за да се образува изпълнително производство.

Производства заведени срещу КЕРАМИКА БУРГАС АД

Срещу "КЕРАМИКА БУРГАС" АД през 2012 г. е заведено **гражданско дело 550/2012 г.** по описа на БРС с ищец "Алианс България" АД за сумата от 3 035,86 лв. Искът е отхвърлен, в резултат на което ищецът обжалва пред БОС. На втора инстанция е образувано в.гр.д. 2304/2012 г. по описа на БОС. Съдът отменя първоинстанционното решение и частично уважава иска в размер до 1 500 лв., като отхвърля в останалата му част.

32. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обикайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци.

Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привасчения от него засмен капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от ръководството на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на деривативни инструменти.

Категории финансови инструменти:

Финансови активи	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Кредити и вземания		
Краткосрочни вземания от свързани предприятия		
Търговски вземания	2,349	2,788
Други вземания	93	76
Други нетекущи активи (дългосрочни вземания)		-
Парични средства и парични еквиваленти	699	294
Общо	3,141	3,158
Финансови пасиви	31.12.2012	31.12.2011
	BGN '000	BGN '000
Дългосрочни банкови заеми	2,933	1,188
Краткосрочни банкови заеми		757
Търговски задължения към свързани лица	50	82
Търговски задължения	2,191	1,785
Други задължения	638	215
Общо	5,812	4,027

Валутен риск

При извършване на своята дейност, дружеството няма активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то не е изложено на значителен валутен риск. Дружеството няма приходи, които се формират от износ на продукция. Основно от чужбина се доставят резервни части за машините и част от суровината за производството на експандиран полистирол, при които обменната валута е евро. Част от банковите заеми са също в евро.

Всички останали операции на дружеството обикновено са деноминирани в български лева.

За контролиране на валутния риск в дружеството има въведена система на планиране на доставките от внос, както и процедури за ежедневно наблюдение на движенията във валутния курс и контрол върху предстоящи плащания.

Ценови риск

Дружеството е изложено, от една страна, на ценови риск от два фактора:

- а) евентуално парастване на доставните цени на суровините и материалите, доколкото те заемат средни 60 % от разходите за производство; и
- б) намаляващата покупателната възможност на потребителите.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата на предлаганите стоки /излизане извън рамките на предлагане на строителни материали и услуги само собствено производство/ и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика. Ценовата политика с функция от три основни фактора - структура на разходите, цени на конкуренти и покупателна възможност на потребителите.

Кредитен риск

Кредитен е рискът, при който клиентите на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания.

В своята търговска практика дружеството е прилагало различни схеми на продажба, докато постигне сегашния ефективен подход, съобразен с пазарната обстановка на работа, с разнообразните начини на плащане, както и с включването на търговски работи. Дружеството работи с контрагенти с история на взаимоотношенията на основните си пазари, като си партнира с над 20 търговски и строителни дружества.

Отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия. Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор, търговския директор и главния счетоводител. Отговорността им е оперативно да контролират и регулират вземанията съобразно обективните данности на пазара и потребностите на дружеството.

Дружеството има разработена политика и процедури за оценка на кредитоспособността на своите контрагенти и определяне на кредитен рейтинг и кредитни лимити по група клиенти.

Паричните средства в дружеството и разплащателните операции са съсредоточени в УниКредит Булбанк АД. Това е банката, от която са предоставени всички кредити на дружеството.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Дружеството генерира и поддържа достатъчен обем на ликвидни средства. Вътрешен източник на ликвидни средства за дружеството е основната му стопанска дейност, генерираща достатъчни оперативни потоци. Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

Риск на лихвоносни парични потоци

Привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обикновено с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск. Покриването на този риск се постига по два начина:

а) оптимизиране на източниците на кредитни ресурси за постигане на относително по-ниска цена на привлечените средства; и

б) комбинирана структура на самите лихвени проценти по кредитите, която съдържа два компонента – постоянен и променлив, съотношението между които, а и абсолютната им стойност, могат да се постигнат и поддържат в благоприятен размер за дружеството. Постоянната компонента е с относително ниска абсолютна стойност и достатъчно голям относителен дял в общия лихвен процент. Това обстоятелство премахва вероятността от значителна промяна в лихвените равнища при евентуална актуализация на променливата компонента. Така се минимизира и вероятността от промяна в неблагоприятна посока на паричните потоци.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Симулират се различни сценарии на рефинансиране, подновяване на съществуващи позиции и алтернативно финансиране. На база на тези сценарии се измерва ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. За всяка симулация, едно и също предположение за промяна на лихвения процент се прилага за всички основни валути. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите,

стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задължнялост.

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задължнялост на база структура на капитала към 31 декември:

	2012 BGN '000	2011 BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	2,933	1,945
заеми от банки	976	1,696
задължения по финансов лизинг	1,957	249
Намаляен с: паричните средства и паричните еквиваленти	(699)	(294)
Нетен дългов капитал	2,234	1,651
Общо собствен капитал	9,516	8,915
Общо капитал	11,750	10,566
Съотношение на задължнялост	0.190	0.156

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти.

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

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми), или са отразени в отчета за финансовото състояние по пазарна стойност и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност. Изключение от това правило са инвестициите в дъщерни и асоциирани (и за част от инвестициите в други дружества с мажоритарно участие), които са представени по цена на придобиване (собствено).

Доколкото все още не съществува достатъчно пазарен опит, стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени, което е допълнително усложнено на настоящия етап от настъпващата финансова криза в страната.

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

33. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързани лица	Вид на свързаност	Период на свързаност
ЕТ Арт Форум – Свещани Русев (формален държател на акциите по регистъра при Централен депозитар (ЦД) до вписването на	Дружество – основен акционер	2012 г.
К Транс ООД	Дъщерно дружество, в което Керамика Бургас АД до 21.09.2012 притежаваше 50 % от капитала	2012 г.

За целите на оповестяването на сделките, операциите и разчетите със свързани лица е прието правилото да се даде приоритет на формалните правни критерии за собственост и разпореждане с държани от дадено лице акции /дялове/, независимо от икономическата същност и намерения на страните. Поради тази причина сделките и разчетите с К Транс ООД за цялата 2011 г. са представени към тип взаимоотношение на свързаност „дъщерно дружество“.

За 2012 г. Керамика Бургас АД е осъществявало сделки с К Транс ООД, но на 21.09.2012 дружеството продаде дяловете си в дъщерното дружество.

Доставки от свързани лица:	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Доставки на материални запаси от:	52	278
Дъщерни дружества	52	
Дружества основни акционери	-	-
Доставки на услуги от:	37	827
Дъщерни дружества	37	827
Дружества основни акционери	-	-
Общо	37	278
Продажби на свързани лица	2012	2011
	BGN '000	BGN '000
Продажби на стоки и материали за:	48	407
Дъщерни дружества	48	407
Дружества основни акционери	-	-
Общо	48	407

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки.

41. СЪБИТИЯ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Между датата на годишния финансов отчет и датата на одобрението му за публикуване не са възникнали коригиращи и некоригиращи събития, от които да възникнат специални оповестявания съгласно изискванията на МСС 10.

Съставител:
Таня Неделчева

Дата 27.02.2013г.



Ръководител:
Светлин Куртлаков

