

дългосрочните задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране към датата на баланса.

2.16. Акционерен капитал и резерви

“КЕН” АД – гр. Стара Загора е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на основния капитал, който да служи като обезпечение на кредиторите на дружеството за изпълнение на техните вземания към него.

Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност.

Съгласно изискванията на Търговския закон и Устава дружеството е длъжно да формира и фонд Резервен, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя, докато средствата във фонда достигнат една десета част от капитала или по-голяма част, предвидена в Устава;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в Устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на капитала.

2.17. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Кумулативната данъчна ставка за 2011 г. е 10%.

Отсрочените данъци се определят като се използва балансовия пасивен метод за всички временни разлики към датата на баланса, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

Отсрочените данъчни пасиви се признават за всички облагаеми временни разлики, с изключение на тези, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба(загуба).

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да

бъде генерирана в бъдеще достатъчна облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспадат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба(загуба).

Балансовата стойност на всички отсрочени данъчни активи се преглежда на всяка дата на баланса и се редуцират до степеня, до която е вероятно те да се проявят обратно и да се генерира достатъчно облагаема печалба или проявяващи се през същия период облагаеми временни разлики, с които те да могат да бъдат приспаднати или компенсирани.

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

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

Към 31.12.2011 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10%, която е действащата данъчна ставка за отчетния и за следващия отчетен период.

2.18. Преценки от определящо значение при прилагане на счетоводната политика.

Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

2.18.1. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифициран актюер, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор, които предположения са преценени от ръководството като разумни и уместни за дружеството.

2.18.2. Обезценки на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави в края на всяка финансова година. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на вземането последователно се признава в отчета за всеобхватния доход като загуба от обезценка.

2.19. Доходи на акция

Доходът на акция е изчислен, като нетната печалба за периода, подлежаща на разпределение между притежателите на акции (емитирани са само обикновени акции) е разделена на броя акции.

3. НЕТНИ ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ

Приходите от продажби са реализирани :

- вътрешния пазар -56 695 х. лв
 - Европейски съюз -883 х.лв
 - трети страни- 5 х.лв
- и включват:

<i>Приходи от продажби</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Продажба на продукция	57 583	49 242
Продажба на стоки		104
Общо	57 583	49 346

Другите приходи включват:

	<i>2011</i>	<i>2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Наеми	31	8
Приходи от продажба на активи (нетно)	227	84
Приходи от продажба на хот-дог (нетно)	119	
Застрахователни обезщетения	14	
Други	22	5
Общо	413	97

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

Разходите за материали включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Суровини и материали	40 103	33 029
Ел. енергия	741	618
Санитарни материали	444	294
Етикети	369	248
Г С М	854	774
Резервни части	191	410
Вода	203	206
Дълготрайни активи под стойностен праг	40	
Канцеларски материали	34	25
Други	146	206
Общо	43 125	35 810

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

Разходите за външни услуги включват:

	2011	2010
	BGN '000	BGN '000
Комисионни	2 893	2 185
Реклама	948	737
Нает транспорт	749	598
Абонаментно поддържане на машини	1 382	613
Банкови такси	96	
Данъци, такси	54	150
Застраховки	77	72
Наеми	80	63
Съобщителни	44	36
Ветеринарен контрол	30	
Хонорари и граждански договори	9	29
Други	610	474
Общо:	6 972	4 957

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

<u>Разходите за персонала</u> включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Разходи за възнаграждения	2 612	2 374
Социални разходи	572	493
Общо	3 184	2 867

<u>Разходите за възнаграждения</u> включват	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Работни заплати	2 556	2 332
Резервирани отпуски	13	6
Възнаграждения на С Д	37	34
Провизии за пенсиониране	6	2
Общо	2 612	2 374

<u>Социалните разходи</u> включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Социални осигуровки	450	395
Начислени провизии за осиг. за непозван отпук	2	2
Безплатна храна	120	96
Общо	572	493

7. ДРУГИ РАЗХОДИ

<u>Другите разходи</u> включват:	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Глоби и неустойки	3	
Брак на МЗ		12
Командировки	13	14
Представителни		1
Данък на разходите на експл. разходи на автомобили	2	2
Други	11	24
Общо	29	53

8. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ И РАЗХОДИ

Финансовите приходи включват:

- приходи от лихви по разплащателни сметки – 12 х.лв. (2010 - 4 х. лв.)

Финансовите разходи включват:

- разходи за лихви
 - по банкови кредити - 321 х.лв. (2010 г. -346 х.лв.)
 - по лизингови договори - 22 х.лв. (2010 г. - 46 х.лв.)
- отрицателни разлики от промяна на валутни курсове – 3 х.лв. (2010 г. - 1 х.лв.)

9. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Основните компоненти на разхода за данъци върху печалбата за годините, завършващи на 31 Декември са:

	<u>2011 хил. лв.</u>	<u>2010 хил. лв.</u>
Отчет за всеобхватния доход		
Данъчна печалба за годината по данъчна декларация	2 763	2 536
Текущ разход за данъци в-у печалбата за годината	(275)	(253)
Отсрочени данъци в-у печалбата , свързани с възникване и обратно проявление на временни разлики	(163)	41
Общо разход за данъци върху печалбата	(438)	(212)

10. ДЪЛГОТРАЙНИ МАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Земи и сгради		Машини, съоръжения и оборудване		Транспортни средства		Други		Разходи за придобиване на ДМА		Общо	
	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN '000	2011 BGN '000	2010 BGN '000
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	12 765	12 765	15 832	16 130	2 429	2 156	745	647	812	737	32 583	32 435
Придобити			2608	614	221	273	56	98	1306	221	4191	1 206
Отписани			1264	912	113				1438	146	2815	1 058
Салдо на 31 декември	12 765	12 765	17176	15 832	2537	2 429	801	745	680	812	33959	32 583
Набрано изхабяване												
Салдо на 1 януари	1 191	721	7 652	6 119	1 935	1 698	264	172			11 042	8 710
Начислена амортизация за годината, в т.ч.	469	470	2634	2 317	205	237	104	92			3412	3 116
Отписана амортизация			1264	784	105			0			1369	784
Салдо на 31 декември	1660	1 191	9022	7 652	2035	1 935	368	264			13085	11 042
Балансова стойност на 31 декември	11105	11 574	8154	8 180	502	494	433	481	680	812	20874	21 541

Към 31.12.2011 г. е направен допълнителен преглед на имотите, машините и оборудването от специалисти на дружеството, за да се определи дали са настъпили условия за обезценка по смисъла на изискванията и правилата на МСС 36 Обезценка на активи. На база на резултатите от този преглед, ръководството е определило, че към 31.12.2011 г. няма индикатори и условия за обезценка на активите.

В баланса на дружеството към 31.12.2011 г. няма консервирани активи.

11. ДЪЛГОТРАЙНИ НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	<i>Права върху интелектуал на собственоат</i>		<i>Софтуери</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>	<i>2011</i>	<i>2010</i>
Отчетна стойност						
Салдо на 1 януари	13	13	33	18	46	31
Придобити	-		12	15	12	15
Отписани	-					
Салдо на 31 декември	<u>13</u>	<u>13</u>	<u>45</u>	<u>33</u>	<u>58</u>	<u>46</u>
Набрано изхажване						
Салдо на 1 януари	9	7	23	17	32	24
Начислена амортизация за годината, в т.ч.	1	2	9	6	10	8
Отписана амортизация						
Салдо на 31 декември	<u>10</u>	<u>9</u>	<u>32</u>	<u>23</u>	<u>42</u>	<u>32</u>
Балансова стойност на 31 декември 2010	<u><u>3</u></u>	<u><u>4</u></u>	<u><u>13</u></u>	<u><u>10</u></u>	<u><u>16</u></u>	<u><u>14</u></u>

12. АКТИВИ И ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>31.12.2010</i>
Описание на обектите				
Превишение на счетоводната над данъчната балансова стойност на дълготрайни активи	<u>1 615</u>	<u>162</u>	<u>45</u>	<u>5</u>
Пасиви по отсрочени данъци	<u><u>1 615</u></u>	<u><u>162</u></u>	<u><u>45</u></u>	<u><u>5</u></u>
Провизии за неизползван отпуск	104	11	88	9
Доходи на местни физически лица	8	1	3	
Провизии за пенсиониране	58	6	52	5
Общо активи по отсрочени данъци	<u><u>170</u></u>	<u><u>18</u></u>	<u><u>143</u></u>	<u><u>14</u></u>
Активи/пасиви по отсрочени данъци – нетно	<u><u>1 445</u></u>	<u><u>144</u></u>	<u><u>188</u></u>	<u><u>19</u></u>

13. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Материали	2 629	1 641
Стоки	3	
Общо	2 632	1 641

Наличните към 31.12.2011 г. материални запаси са представени в баланса по цена на придобиване:

13.1 Материалите включват:

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основни материали	2 170	1 340
Резервни части	120	12
Амбалаж	185	135
Горива	6	6
Други материали	148	148
	2 629	1 641

13.2 Основни материали

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>	<i>Относителен дял в %</i>	
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
Месо	1 334	565	61	42
Млечни продукти	29	47	1	4
Подправки	296	364	14	27
Обвивки	494	328	23	24
Други	17	36	1	3
Общо	2 170	1 340	100	100

14. ВЗЕМАНИЯ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вземания от клиенти	3 191	2 407
Вземания от свързани предприятия	122	38
Други	17	80
Общо:	3 330	2 525

СВЪРЗАНИ ЛИЦА – 70 ФИНАНСОВ ЗАЕМ; 52 ВЗЕМАНЕ ЗА ФАКТУРИРАН НАЕМ

ДРУГИТЕ ВЗЕМАНИЯ ВКЛЮЧВАТ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Надвнесен корпоративен данък	4	64
Предплатени разходи (застраховки)	6	13
Други	7	3
Общо:	17	80

15. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в каса	539	1 416
Разплащателни сметки	813	415
Блокирани парични средства	2 212	2 202
Общо	3 564	4 033

16. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

	<i>31.12.2011</i>	<i>31.12.2010</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Основен капитал	120	120
Резерв от последващи оценка на активи и пасиви	1	1
Законови резерви	127	127
Допълнителни резерви	9	9
Неразпределена печалба	10 416	9 438
Текуща печалба /загуба/	1 923	1 968
Общо	12 596	11 663

Основен капитал

Към 31 декември 2011 г. регистрираният капитал на “КЕН” АД възлиза на 120 хил. лв., разпределен в 120 000 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв.

Резервите с изключение на преоценъчния резерв са формирани от разпределение на печалбата.

Преоценъчния резерв е формиран при преценка на придобитите до края на 2002 г. дълготрайни активи с процент на увеличение на цените на производител.

През 2011 год. е разпределен дивидент в размер на 990 хил. лв.

17. НЕТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Банкови заеми	7 315	10 148
Задължения по финансов лизинг	273	206
Провизии	58	52
Отсрочени данъци	144	
ОБЩО:	7 790	10 406

Нетекущите банкови заеми са инвестиционни заеми за построяването на новото месопереработвателно предприятие и доставка на производствено оборудване. Заемите са отпуснати от Сосиете Женерал Експресбанк АД. Заемът за строителство е за срок от 10 години, а за доставка на производствено оборудване – 5 години. Дължимата лихва по 10-годишния заем е едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 1,4% на година, а по 5-годишния заем – съответно едномесечен EURIBOR плюс надбавка от 2,3% на година. Заемите са обезпечени с недвижими имоти и производствено оборудване собственост на дружеството.

18. ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2011	31.12.2010
	BGN '000	BGN '000
Задължения към доставчици	5 359	3 586
Банкови заеми	1 824	3 521
Задължения по финансов лизинг – текуща част	100	133
Задължения за данъци	279	77
Задължения към персонала	253	220
Задължения към социалното осигуряване	74	64
Задължение за съучастие		28
Разчети за гаранции	36	39
ОБЩО:	7 925	7 668

Задължения към доставчици имат текущ характер и се обслужват своевременно.

Задълженията по финансов лизинг са за закупуване на транспортни средства и са към следните лизингови компании:

- Интерлийз ауто ЕАД клон Стара Загора
- Райфайзен лизинг ООД
- И ЕФ ДЖИ ЛИЗИНГ ЕАД
- Лизингова къща София лизинг ЕАД

Задължения за данъци

	31.12.2011 BGN '000	31.12.2010 BGN '000
Д Д С за внасяне	279	74
Други		3
Общо	279	77

Задължения към персонала

Задълженията към персонала са текущи и включват:

- чистата сума на неизплатените възнаграждения за декември 2011 г. в размер на 141 х.лв.;
- депонирани възнаграждения – 5 х. лв.
- дължими възнаграждения за неизползван платен отпуск от персонала – 88 х. лв.;
- данък по ЗДДФЛ - 19 х.лв.

Задължения към социалното осигуряване

Задълженията към социалното осигуряване към 31.12.2011 г. са текущи и включват:

- дължимите за месец декември социални осигуровки - 58 х.лв.;
- начислени осигуровки върху сумите за неизползвани платени отпуски от персонала в размер на 16 х. лв.

19. ФИНАНСИРАНИЯ ЗА ДЪЛГОТРАЙНИ АКТИВИ

През отчетния период дружеството е получило финансиране за дълготрайни активи в размер на 3 502 хил. лв. по мярка 123 „Добавяне на стойност към земеделски и горски продукти” от Програмата за развитие на селските райони за периода 2007-2013г., подкрепена от ЕЗФРСР.

Друга част от финансиранятия представляват получени средства по програма “Повишаване конкурентноспособността на българските фирми” за закупуване на производствено

оборудване с балансова стойност към 31. 12. 2011 г. – 11 хил. лв. Финансирането се признава за приход пропорционално на начислените амортизации на оборудването

20. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

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

Кредитен риск

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

За ограничаване на риска относно паричните средства, политика на дружеството е да оперира само със стабилни финансови институции в България.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се контролират текущо и стриктно, съгласно установената политика 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. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност. Дружеството генерира и разполага с достатъчно собствени оборотни средства, но и ползва дългосрочен привлечен кредитен ресурс. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от финансовия отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

Риск на лихвоносни парични потоци

Дружеството е изложено на лихвен риск от получените заеми за финансиране на дейността. Те са с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци. Този риск се управлява текущо от финансовия отдел на дружеството, с цел минимизиране на евентуални загуби от промяна на пазарните лихвени равнища.

21. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Към датата на изготвяне на финансовия отчет в „КЕН” АД не са настъпили събития, които биха променили настоящия отчет.