АРОМА АД

КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ към 31 декември 2010 година

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ГРУПАТА	5
2. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА	7
3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ И ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА	21
4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	21
5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	22
6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	22
7. ДРУГИ РАЗХОД	23
8. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО И ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ	23
9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / (РАЗХОДИ), НЕТНО	24
11. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	24
11. РЕПУТАЦИЯ	25
12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	25
13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	25
14. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	26
15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	27
16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ КРАТКОСРОЧНИ ВЗЕМАНИЯ	27
17. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ	27
18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА	28
19. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	28
20. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	29
21. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	29
22. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	30
23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	30
24. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	31
25. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	34
26. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ	34

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ИКОНОМИЧЕСКАТА ГРУПА

Арома АД е търговско дружество, създадено през 1991 г. Дружеството е със седалище и адрес на управление гр. София, ул. Кирил Благоев № 10. Съдебната регистрация на Арома АД е с Решение от 04.12.1991 г. на Софийски градски съд. Последните промени в Устава на дружеството и в органите за управление са вписани в Търговския регистър при Агенция по вписванията с решение от 18.01.2010 г., когато по партидата на дружеството в Търговския регистър е вписана промяна в системата на управление, като дружеството преминава от двустепенна към едностепенна система на управление. Вписани са и съответните промени в устава на дружеството във връзка с преминаването към едностепенна система на управление.

Дружествата, в които към 31.12.2010 г. Арома АД притежава над 50 % от капитала и върху които може да упражнява контрол са следните:

1. "Нейчърал Козметикс" ЕООД – Гърция - размерът на участие на "Арома" АД в капитала на дружеството е 100% от дяловете му; (към датата на изготвяне на настоящия доклад е финализирана процедурата по продажбата на всички дялове от капитала на "Нейчърал Козметикс" ЕООД);
2. "Астера трейд" ЕАД, гр. София - размерът на участие на "Арома" АД в капитала на дружеството е 100 % от акциите му;
3. "Астера Козметикс Румъния" ООД, гр. Букурещ - размерът на участие на "Арома" АД в капитала на дружеството е 60 % от дяловете му;
4. "Астера козметикс" АД, гр. София - размерът на участие на "Арома" АД в капитала на дружеството е 74,40 % от акциите му;

Арома АД е производствено предприятие за козметични продукти включващи пасти за зъби, бяла козметика, шампоани, бои за коса, аерозолни продукти, парфюмерия и сапуни.

Основните пазари на дружеството са България и страните от Балканския регион, ОНД, Европейски съюз, Африка и Близкия изток.

"Нейчърал Козметикс" ЕООД – Гърция и "Астера Козметикс Румъния" ООД, гр. Букурещ са с основен предмет на дейност - търговия и дистрибуция на козметични продукти. Същият предмет на дейност има и "Астера трейд" ЕАД, гр. София, но дружеството не е извършвало активна дейност през отчетната 2010 г.

"Астера козметикс" АД, гр. София е производствено предприятие за козметични продукти включващи четки за зъби и мокри кърпи.

Собственост и управление

Арома АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа. Към 31 декември 2009 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

- Harisson Management LLC, Панама 49,28%
- VP Trade Opportunities LLC, Панама 36,47%
- Телекомплект АД 5,87%
- Други акционери 8,38%

Към 31 декември 2010 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

- Harisson Management LLC, Панама 44,88 %
- VP Trade Opportunities LLC, Панама 32,53%
- Телекомплект АД 5,87 %
- Други акционери 16,72%

Към 31.12.2010 г. Дружеството има едностепенна система на управление и се управлява от Съвет на директорите в състав:

- Марийка Димитрова Андреева - председател на СД
- Димитър Луканов Луканов - зам-председател и изпълнителен директор
- Анита Иванова Алексиева - член

Към 31.12.2010 г. Дружеството се представлява от Димитър Луканов Луканов.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ГРУПАТА

2.1.База за изготвяне на консолидирания финансов отчет

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

За текущата финансова година, ръководството на групата се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност и са приети официално за приложение от Европейския съюз към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. Ръководството на групата е направило преглед на влезлите в сила от 1 януари 2010 г. промени в съществуващите счетоводните стандарти и не счита, че те налагат промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

Финансовият отчет е изготвен в хиляди лева. Като база за изготвяне е използвана историческа цена, модифицирана в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви до тяхната справедлива стойност, доколкото тя може да бъде достоверно определена. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовия отчет. Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие.

Финансовият отчет е консолидиран отчет на групата. Финансовият отчет е изготвен в националната валута на Република България – български лев. Доходът на една акция се изчислява и оповестява в лева.

Представянето на финансовия отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета, и респективно върху отчетените стойностни размери на приходите и разходите за отчетната година. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях.

2.2. Сравнителни данни

Групата представя сравнителна информация в този финансов отчет за една предходна година (период).

Когато е необходимо, сравнителните данни се реклассифицират, за да се постигне съпоставимост спрямо промени в представянето в текущата година.

2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционалната валута на представяне на финансовия отчет на Дружеството майка и дъщерните и дружества в България е българският лев, който е с фиксиран курс към еврото от 1 януари 1999 година по силата на въведения валутен борд в България. Функционалната валута на дъщерните и дружества извън страната е нова ръмънска лея и евро.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута. Паричните средства, вземанията и задълженията, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във лева като се прилага обменния курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответното тримесечие. Към 31 декември те се оценяват в български лева като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Курсовите разлики, възникнали в резултат на преизчисленията се третират като текущи приходи и разходи и се включват в отчета за всеобхватния доход в момента на възникването им като финансови приходи/разходи.

2.4. Приходи

Приходите в групата се признават на база принципа за начисляване и до степента, до която стопанските изгоди се придобиват от дружеството и доколкото приходите могат надеждно да се измерят.

При продажбите на продукция, стоки и материали приходите се признават, когато всички съществени рискове и ползи от собствеността на стоките преминават в купувача.

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедлива цена на продадените стоки и услуги, нетно от косвени данъци (данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и бонуси.

Приходите от дивиденти и лихви от инвестиции в дялове и ценни книжа се представят в отчета за доходите като "финансови приходи".

2.5. Разходи

Разходите в групата се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който съответните договори се отнасят, се изпълняват.

Разходите за научно-изследователска дейност се отчитат като текущ разход за периода, за който възникват.

Финансовите приходи и разходи се включват в отчета за всеобхватния доход, като се посочват нетно и се състоят от: лихвени приходи и разходи (вкл. банкови такси и други преки разходи по кредити и банкови гаранции), курсови разлики от валутни операции (нетно). Банковите такси се третират като финансов разход.

2.6. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени във финансовия отчет по себестойност, модифицирана с извършена еднократна преоценка до справедливи стойности на база доклад от лицензирани оценители към 1 януари 2003 г., намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. Тази стойност е приета за заместител (аналог) на цена на придобиване съгласно МСФО 1 Прилагане за първи път на международните стандарти за финансова отчетност.

Първоначално оценяване

При първоначалното си придобиване дълготрайните материални активи се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходи за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

Стойностен праг

Групата е определила стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от групата подход за последваща балансова оценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването е модела на себестойността по МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване – себестойност, намалена с начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка.

Методи на амортизация

Групата използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Остатъчният полезен живот по отделни активи е определен от ръководството със съдействието на независимите оценители, извършили оценката към 01.01.2003 г. и е както следва:

- сгради – от 25 до 75 г.
- машини и оборудване – в зависимост от спецификата от 2 до 70 г.
- съоръжения – от 25 до 40 г.
- компютри – от 2 до 10 г.
- транспортни средства – от 4 до 20 г.
- стопански инвентар – от 3 до 8 г.

Определеният срок на полезен живот на дълготрайните материални активи се преглежда в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използване на активите, същият се коригира перспективно.

Последващи разходи

Разходите за ремонти и поддръжка се признават за текущи в периода, през който са направени. Извършени последващи разходи, свързани с имоти, машини и оборудване, които имат характер на подмяна на определени компоненти, възлови части и агрегати, или на подобрения и реконструкция, се капитализират към балансовата стойност на съответния актив и се преразглежда остатъчния му полезен живот към датата на капитализация. Същевременно, неамортизираната част на заменените компоненти се изписва от балансовата стойност на активите и се признава в текущите разходи за периода на преустройството.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините, съоръженията и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че те биха могли да се отличават трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност

на дълготрайните материални активи е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтов процент преди данъци, който показва текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за всеобхватния доход.

2.7. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по себестойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка. В техния състав са включени лицензии за програмни продукти, използвани в групата и търговски марки.

В групата се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот от 2 до 5 г., с изключение на търговските марки, чиито срок на годност е до 10 г.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за всеобхватния доход.

2.8. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от себестойност и нетната реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

• суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупна цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното ползване вид;

• готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и припадаща се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен

капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция се извършва на базата на нормалния капацитет на производствените мощности. Избраната от групата база за разпределението им по продукти е обем произведена продукция.

При употребата (продажбата) на материалните запаси се използва методът на средно-претеглената цена (себестойност).

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация. Тя се определя на база анализ от специалисти в дружеството, като се използва информация за цени от последни доставки и/или офертни цени на материални запаси от същия вид.

2.9. Търговски и други вземания

Търговските вземания са представени по стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва.

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност.

Несъбираемите вземания се отписват като несъбираеми, когато ръководството прецени, че не могат да бъдат направени повече разумни усилия за събирането им и се установят правните основания за това.

2.10. Парични средства

Паричните средства включват касовите наличности, разплащателните сметки в банки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е по-малък от 3 месеца. Паричните средства в лева са оценени по номинална стойност, а паричните средства в чуждестранна валута се преоценяват по заключителния курс на БНБ към 31.12.2010 г.

2.11. Задължения към доставчици и други задължения

Задълженията към доставчици и другите текущи задължения са отчетени по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката, която ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

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

2.12. Лихвоносни заеми и други привлечени ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени първоначално по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, последващо се оценяват по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност се изчислява като са взети впредвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за всеобхватния доход като финансови приходи или разходи през периода на амортизация

или когато задълженията се отпишат или редуцират. Частта от заемите, дължима в рамките на 12 месеца от датата на баланса се класифицира като текущи задължения, а частта дължима след 12 месеца от дата на баланса се представя като нетекущи задължения.

2.13. Лизинг

Финансов лизинг

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружествата съществената част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по настоящата стойност на минималните лизингови плащания.

Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива.

Оперативен лизинг

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. При оперативен лизинг лизинговите плащания (с изключение на разходите за услуги, например за застраховка и поддръжка) се признават като разход в отчета за доходите по линейния метод.

2.14. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в Дружеството майка и дъщерните и дружества в България се основават на разпоредбите на Кодекса на труда, на разпоредбите на действащото осигурително законодателство и на Колективния трудов договор (КТД) на дружеството.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за пенсионно, здравно и осигуряване срещу безработица.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за Социално Осигуряване. Общият размер на вноската за задължително държавно обществено осигуряване, за безработица и за здравно осигуряване за 2010 г. възлиза на:
за работещите при условията на трета категория труд 12.1% за осигурените лица и 17.2 % за работодателите.
Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Осигурителните и пенсионни схеми (планове), прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с твърдо определени вноски.

Съгласно разпоредбите на Кодекса на Труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор обезщетения за:

- неспазено предизвестие – размера на месечното брутно трудово възнаграждение;
- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 работни дни – размера на месечното брутно трудово възнаграждение;
- при пенсиониране – от две до шест брутни месечни заплати в зависимост от стажа в предприятието;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

След изплащането на посочените обезщетения за работодателя не произтичат други задължения към работниците и служителите.

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

2.15. Акционерен капитал и резерви

Дружеството майка Арома АД е акционерно дружество и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на акционерен капитал, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава дружеството е длъжно да формира 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;
- 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.

2.16. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата за Дружеството майка и българските дъщерни дружества са определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2010 г. е 10% (2009: 10%).

Отсрочените данъци се определят като се използва балансовия 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 приспаднат 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 преглеждат на всяка дата на баланса и се редуцират до степента, 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 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.

2.17. Доходност на акция

Доходността на една акция се изчислява като се раздели печалба или загуба за периода на групата, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

2.18. Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, 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 групата .

2.19. Обезценка 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 в едногодишен период, 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 доходите като загуба от обезценка.

Всички вземания, които не са събрани в продължение на повече от една година се анализират от Ръководството и ако съществува несигурност за тяхното събиране в бъдеще, те се обезценяват.

2.20. Консолидиран отчет на групата

Консолидираният финансов отчет включва финансовият отчет на Дружеството майка и финансовите отчети на нейните дъщерни дружества, които са обединени „ред по ред" на база сходни позиции по активи, пасиви, собственкапитал, приходи и разходи, като взаимните разчети и пера са елиминирани.

Дъщерни предприятия

Дъщерните предприятия, са онези дружества, в които компанията майка притежава директно или индиректно над 50% от капитала с право на глас и/или упражнява контрол. При определяне наличието на контрол се взема предвид и ефекта от потенциални права на глас, които се упражняват към настоящия момент или са в процес на прехвърляне. Дъщерните фирми са консолидирани от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява от датата на продажба или загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

При отчитане на придобиването на дъщерни предприятия се използва метода на покупката. Разходите за

придобиване представляват заплатената парична сума или сума на паричните еквиваленти, или справедливата стойност – към датата на размяната или на друг начин на възмездяване, предоставено от предприятието – майка в замяна на контрола върху нетните активи на придобитото предприятие, плюс всякакви други разходи, които могат пряко да се свържат с придобиването. Положителната репутация се оценява първоначално по цена на придобиване.

След първоначално признаване репутацията, придобита в бизнескомбинация, се оценява по цена на придобиване минус натрупаните загуби от обезценка.

Репутацията, придобита в бизнескомбинация, не се амортизира. Вместо това, веднъж годишно или по-често се извършва проверка на репутацията за обезценка, ако събития или промени в обстоятелствата дават индикации, че тя може да е обезценена.

Ако делът на придобиващия в нетната справедлива стойност на разграничимите активи, пасиви и условни задължения, надвишава цената на придобиване на бизнескомбинацията се преразглежда идентификацията и оценката на разграничимите активи, пасиви и условни задължения на придобивания и оценката на цената на придобиване на комбинацията и всяко превишение оставащо след това преразглеждане се признава незабавно в печалбата или загубата.

Всички вътрешно-групови сделки, разчети и нереализирани печалби и загуби, свързани с вътрешно-групови операции са елиминирани. Където е необходимо, счетоводната политика на дъщерните предприятия е променена за осигуряване на еднаквост с политиката, възприета от Групата.

3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ И ДРУГИ ДОХОДИ ОТ ДЕЙНОСТТА

Приходите от продажби включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Приходи от продажба на продукция	29,541	34,102
Приходи от продажба на стоки	915	2,706
Приходи от услуги	94	142
Други приходи от дейността	181	57
Общо	30,731	37,007

4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ:

Разходите за материали включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Амбалажни материали	8,593	9,872
Основни суровини и материали	6,843	7,068
Горива и енергия	596	694
Резервни части	214	75
Други	59	443
Общо	**16,305**	**18,152**

5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ:

Разходите за външни услуги включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Реклама	2,663	3,940
Транспортни разходи по реализация	685	800
Разходи търговски вериги и дистибуция	768	542
Ремонти	317	284
Застраховки	190	161
Данък сгради и такса смет	156	164
Граждански договори	142	123
Телекомуникации и куриерски услуги	102	115
Охрана	82	77
Дизайнерски услуги	61	113
Такса опаковки	70	94
Наеми	62	-
Консултантски услуги, одит,счет.услуги	56	10
Анализ и изследвания	49	21
Съдебни и други такси	46	35
Други	737	419
Общо	**6,186**	**6,898**

6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА:

Разходите за персонала включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Разходи за текущи възнаграждения	3,864	4,228
Разходи за социални осигуровки	619	661
Социални разходи	403	441
Разходи за неползван отпуск на персонала	28	69
Начисления за ДОО за суми на неползван отпуск	5	8
Провизии за дългосрочни задължения по обезщетения при пенсиониране	22	42
Общо	**4,941**	**5,449**

7. ДРУГИ РАЗХОДИ:

Другите разходите включват:

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
Обезценка на материали	221	-
Командировки	107	109
Отписани вземания	90	10
Мостри, участия в панаири и изложения	83	61
Главници по ДОА	79	-
Лихви	41	-
Невъзстановяеми данъци	20	23
Представителни разходи	13	17
Други	177	106
Общо	**831**	**326**

8. ИЗМЕНЕНИЕ НА НАЛИЧНОСТИТЕ ОТ НЕЗАВЪРШЕНО ПРОИЗВОДСТВО И ГОТОВА ПРОДУКЦИЯ

	2010 BGN '000	2009 BGN '000
(Намаление) /Увеличение на наличностите от продукция	(943)	768
(Намаление) /увеличение на наличностите от незавършено производство	20	17
Общо	(923)	785

9. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ / (РАЗХОДИ), НЕТНО

	31.12.2010 BGN '000	31.12.2009 BGN '000
6 а) Финансови приходи, по видове:		
Приходи от лихви	32	193
Други финансови приходи		91
Общо финансови приходи	32	284
6 б) Финансови разходи, по видове:		
Разходи за лихви	(128)	(80)
Отрицателни курсови разлики	(65)	(28)
Други	(88)	(69)
Общо финансови разходи	(247)	(177)
Финансови приходи / (разходи) нетно	(215)	107

10. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земя и сгради		*Машини, съоръжения и оборудване*		*Транспортни средства*		*Други*		*Разходи за придобиване на ДМА*		*Общо*	
	2010 BGN '000	*2009* BGN '000	*2010* BGN '000	*2009* BGN '000	*2010* BGN '000	*2009* BGN '000	*2010* BGN '000	*2009* BGN '000	*2010* BGN '000	*2009* BGN '000	*2010* BGN '000	*200* BGN '00
Отчетна стойност												
Салдо на 1 януари	21,585	21,585	29,797	29,412	1,966	1,642	1,455	1,455	214	373	55,017	54,46
Придобити			2,176	232	38		96		462	380	2772	61
Трансфер между сметките	10		769	215	71	324	(667)		(183)	(539)	-	
Отписани	(303)		(462)	(62)	(98)		(19)				(885)	(6
Салдо на 31 дек. 2010/ 31 дек. 2009	21,289	21,585	32,280	29,797	1,977	1,966	865	2,586	493	214	56,904	55,01
Натрупана амортизация												
Салдо на 1 януари	9,648	9,314	26,632	25,595	1,319	995	622	565			38,221	36,46
Начислена амортизация за годината	311	307	1,373	1,046	543	324	960	57			3,187	1,73
Трансфер между сметките			862				(862)				-	
Отписана амортизация	(102)		(1,250)	(9)	(413)		(19)				(1,784)	(1
Салдо на 31 дек. 2010/ 31 дек. 2009	9,857	9,648	27,617	26,632	1,449	1,319	701	622	0		39,624	38,22
Балансова стойност на 31 дек 2010/ 31 дек 2009	11,432	11,937	4,663	3,165	528	647	164	833	493	214	17,280	16,79

Към 31.12.2010 балансовата стойност на Имоти, машини и оборудване възлиза на 17,280 хил.лв.(31.12.2009: 16,799 хил.лв) В т.ч. са отразени разходите за придобиване на Дълготрайни активи в размер на 493 хил.лв. (31.12.2009: 214 хил.лв.)

Към 31.12.2010 г. дружеството притежава нематериални активи, които са с отчетна стойност 452 х.лв. /248 х.лв. към 31.12.2009 г.

11. РЕПУТАЗИЯ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Астера Козметикс Румъния ООД, гр. Букурещ	-	30
Астера козметикс" АД, гр. София	5,391	0

12. ИНВЕСТИЦИИ В АСОЦИИРАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Име на предприятието	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2010 BGN '000*	*% на участие*	*Балансова стойност 31.12.2009 BGN '000*	*% на участие*
Теси ООД	България	47	23,22%	47	23,22%
Арома и Медия ООД	Македония	2	35.00%	2	35.00%
Общо:		49		49	

13. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Име на предприятието	*Страна*	*Балансова стойност 31.12.2010 BGN '000*	*% на участие*	*Балансова стойност 31.12.2009 BGN '000*	*% на участие*
Екобулпак АД	България	5	-	5	-
Фонд Индустрия	България	1	-	1	-
Общо:		**6**		**6**	

14. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Предоставени заеми	311	
В т.ч. лихви	*25*	
Търговски вземания	5	1

Условията по предоставените от дружеството към 31.12.2010 г. търговски заеми са:

Кредитополучател:	ЕЛДИ АД
Усвоен размер на кредита:	286 х.лв.
Падеж:	31.12.2011
Лихвен процент:	9.5%
Салдо към 31.12.2010 г.:	311 х.лв., в т.ч. лихви 25 х.лв.

Към 31 декември търговските вземания от свързани предприятия са текущи, възникнали са по повод на търговски сделки.

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Суровини и материали	3,642	3,345
Готова продукция	2,839	1,798
Стоки	410	499
Незавършено производство	72	76
Общо	**6,963**	**5,718**

16.ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Вземания от клиенти	13,898	13,427
Предоставени аванси	84	100
Общо	13,982	13,527
Обезценка на вземания	(215)	(133)
Общо	13,767	13,394

17. ДРУГИ ТЕКУЩИ АКТИВИ

	30.09.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Данъци за възстановяване	312	204
Съдебни и присъдени вземания:	95	226
Други вземания	95	494
Общо	502	924

Данъците за възстановяване включват:

	30.09.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
ДДС	228	198
Данък печалба	84	-
Други данъци		6
Общо	290	204

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	30.06.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Разплащателни сметки	1,051	700
Блокирани парични средства – банкова гаранция в полза на Софиягаз		41
Парични средства в каса	32	4
Общо	1,083	495

19. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВИ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Основен капитал	15,492	15,492
Фонд Резервен	15,553	13,864
Неразпределена печалба	1,601	3,648
Нетна печалба за годината	7	1,223
Общо	32,653	34,227

Основен акционерен капитал

Към 31 декември 2010 г. регистрираният акционерен капитал на Арома АД възлиза на 15,492 х.лв., разпределен в 15,491,799 бр. обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност на акция 1 лв. Увеличението на капитала е вписано в Агенцията по вписванията-Търговски регистър на 24.03.2008 г., видно от Удостоверение № 20080326100001/26.03.2008 г.

Законовите резерви са формирани от разпределение на печалбата, съгласно изискванията на Търговския закон и устава на дружеството.

20. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Задължения към доставчици	5,238	5,100
Получени аванси	36	
Общо	5,274	5,100

21. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2010 BGN '000	*31.12.2009 BGN '000*
Задължения към персонала	456	402
Задължения към осигурителни предприятия	95	92
Задължения към бюджета	104	120
Други задължения	149	708
Общо	804	1,322

22. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

В отчета за паричните потоци и баланса, банковите овърдрафти са третирани като краткосрочен банков заем. Използваният овърдрафт Към 31.12.10 г., възлиза на 1,774 хил.лв.

Условията по банковия овърдрафт от УниКредит Булбанк ЕАД е както следва:

Договорена сума	2,750 х.евро
Вид на заема:	Овърдрафт
Салдо към 31.12.2010 г.	1,774 хил.лв (31.12.2009 г.: 313 хил. лв.)
Падеж:	30/06/2011- предоговорен с опция за подновяване на кредита с още една година.

23. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

	31.12.2010 *BGN '000*	*31.12.2009* *BGN '000*
Търговски задължения	1	501
Общо	1	501

Задълженията са към следните дружества:

	31.12.2010 *BGN '000*	*31.12.2009* *BGN '000*
Астера Козметикс ЕАД		500
Мия Трейд ЕООД	1	1
Общо	291	501

24. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност групата е изложено на различни финансови рискове. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен риск, лихвен риск и ценови риск. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договорения задължение. Ликвидният риск е рискът, че групата би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви. Програмата за общо управление на риска е фокусирана върху трудностите на прогнозиране на финансовите пазари и постигане на минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, за да се определят адекватни цени на продуктите на дружеството и на привлечения от него заемен капитал, както и да се оценят адекватно на пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Пазарен риск

а.Валутен риск

Групата извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутните курсове на долара спрямо еврото. За да сведе до минимум риска от промяна на валутния курс дружеството премина от доларови в еврови цени на основните си пазари, където промяната на курса може да окаже съществено влияние върху приходите. Също така дружеството се стреми да замени чуждестранни доставчици с местни, където това е възможно, без това да оказва влияние на качеството на закупуваните суровини и материали.

б.Ценови риск

Групата е изложено на ценови риск за негативни промени в цените на стоките, обект на неговата стопанска дейност. Цените на суровините и материалите, използвани в производството, както и цените на услуги (напр. за транспорт на готова продукция) са най-често променящите се. С цел да управлява ценовия риск Арома АД предварително договаря цените на тези суровини и услуги и съответно сключва договори за цялата финансова година.

Кредитен риск

Основните финансови активи на групата са търговски и кредитни вземания.

Кредитен риск 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 и кредитните вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки са направени, където и когато са били налице събития, идентифицирани загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

Групата няма значителна концентрация на кредитен риск. Неговата политика е, че отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с групата, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на кредитните условия. За останалата част от клиентите продажбите се извършват с други платежни инструменти (записи на заповед, застраховки в Българската агенция за експортно застраховане, ипотеки), гарантиращи вземанията на дружеството.

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация групата 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 и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Групата ползва и привлечени кредитни ресурси.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от Финансово-счетоводния отдел, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания. Групата управлява ликвидността на

активите и пасивите си чрез анализ на структурата и динамиката им и прогнозиране на бъдещите входящи и изходящи парични потоци.

Анализ на ликвидния риск

Групата 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 - ежедневно и 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 групата за периода.

Риск на лихвоносни паричните потоци

Като цяло групата няма значителна част лихвоносни активи. Затова приходите и оперативните парични потоци са в голяма степен независими от промените в пазарните лихвени равнища. Същевременно групата е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни заеми. Те са обичайно с променлив лихвен процент, който поставя в зависимост от лихвен риск паричните му потоци.

Политика и процедури за управление на капитали

Целите на групата във връзка с управление на капитала са да осигури адекватна рентабилност за акционерите, като определя цената на продуктите и услугите си в съответствие с нивото на риска.
Нетният дълг се изчислява като общ дълг, намален с балансовата стойност на парите и паричните еквиваленти.

Групата определя пропорционалния размер на капитала спрямо общата финансова структура, а именно собствен капитал и финансови задължения. Групата 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.

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

	2010 '000 лв.	2009 '000 лв.
Собствен капитал	32,653	34,227
Дълг	10,983	8,624
- Пари и парични еквиваленти	(1,083)	(745)
Нетен дълг	42,553	42,106
Съотношение на капитал към нетен дълг	**0.77**	**0.81**

25. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Освен оповестеното във втори параграф на т. 12, не са настъпили събития след 31 декември, които да налагат допълнителни корекции и/или оповестявания във финансовия отчет на Дружеството за годината, приключваща на 31 декември 2010 г.

26. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет към 31 декември 2010 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от ръководството на дружеството на 14.04.2011г.

Изпълнителен директор:

/Димитър Луканов/

Главен счетоводител:

/Даниела Иванова/