5. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Материали за поддръжка и експлоатация на превозни средства	85	72
Материали за разделно събиране по общини	48	86
Материали за поддръжка на офиса	22	21
Канцеларски материали	10	9
Рекламни пейки	-	183
	165	**371**

Разходите за разделно събиране по общини включват:

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Материали за текуща поддръжка на сортиращи инсталации	22	-
Материали за текуща поддръжка на контейнери	17	65
Контейнери неучастващи в системата за разделно събиране на отпадъци	9	19
Информационни и разгласителни материали	-	2
	48	**86**

6. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Съхранение, сортиране, обработване и транспорт на отпадъци по общински проекти	6,082	7,138
Съхранение, сортиране, обработване и транспорт на отпадъци извън общински проекти	4,337	4,001
Наем	640	630
Реклама и информационни кампании	566	664
Счетоводни, консултантски и одит услуги	223	222
Други	258	209
	12,106	**12,864**

7. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Текущи възнаграждения	938	913
Вноски по социалното осигуряване	91	91
Социални придобивки и плащания	44	37
Начислени суми за неизползвани отпуски	27	31
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	5	6
Начислени суми за дългосрочни задължения към персонала (Приложение № 20)	3	14
	1,108	**1,092**

8. БАЛАНСОВА СТОЙНОСТ НА ПРОДАДЕНИТЕ СТОКИ

Балансовата стойност на продадените стоки (отпадъци от опаковки) е в размер на 11,489 х.лв. (2011 г.: 12,351 х.лв.).

9. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Брак и липси на дълготрайни активи	425	54
Начислена/(възстановена) обезценка на вземания	418	17
Обезценка на стоки	138	105
Командировки	73	63
Обезценка на готова продукция	39	-
Данъци и такси	19	20
Представителни разходи	16	21
Липса на отпадъци от опаковки	15	-
Дарения	1	-
Отписани вземания	-	8
	1,144	**288**

10. ФИНАНСОВИ ПРИХОДИ

Финансовите приходи включват приходи от лихви по срочни депозити в размер на 252 х.лв. (2011 г.: 332 х.лв.).

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

Финансовите разходи включват разходи за учредяване на банкови гаранции в размер на 1 х.лв. (2011 г.: 5 х.лв.).

12. РАЗХОД ЗА ДАНЪК ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

Отчет за всеобхватния доход (печалба или загуба за годината)	***2012 BGN '000***	***2011 BGN '000***
Данъчна печалба за годината	450	4,043
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2011 г.: 10 %)	(44)	(404)
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	206	400
Ефект от отстъпка от корпоративен данък	-	1
Общо икономия от / (разход за) данъци от печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**162**	**(3)**
Равнение на разхода за данък върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат		
Счетоводна загуба за годината	(1,696)	(199)
Данък върху печалбата – 10 % (2011 г.: 10 %)	170	20
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с:		
увеличения –80 х.лв. (2011 г.: 111 х. лв.)	(8)	(11)
Трансформиране на временни разлики в постоянни	-	(13)
Ефект от отстъпка от корпоративен данък	-	1
Общо икономия от / (разход за) данъци върху печалбата, отчетен в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)	**162**	**(3)**

13. МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Машини и съоръжения BGN '000	Транспортни средства BGN '000	Контейнери BGN '000	Други BGN '000	Разходи за придобиване BGN '000	Общо BGN '000
Отчетна стойност						
1 януари 2011	**2,545**	**3,403**	**8,746**	**269**	**416**	**15,379**
Трансфер между сметки	-	-	416	-	(416)	-
Придобити	356	53	420	6	194	1,029
Отписани	-	-	(77)	(65)	-	(142)
31 декември 2011	**2,901**	**3,456**	**9,505**	**210**	**194**	**16,266**
Трансфер между сметки	157	-	403	-	(560)	-
Придобити	-	8	40	11	506	565
Отписани	(297)	(772)	(810)	(14)	(28)	(1,921)
31 декември 2012	**2,761**	**2,692**	**9,138**	**207**	**112**	**14,910**
Натрупана амортизация						
1 януари 2011	**541**	**1,556**	**2,684**	**189**	**-**	**4,970**
Начислена амортизация за годината, в т.ч.	218	558	924	29	-	1,729
Обезценка	-	*111*	-	-	-	*111*
Отписана амортизация	-	-	(33)	(54)	-	(87)
31 декември 2011	**759**	**2,114**	**3,575**	**164**	**-**	**6,612**
Начислена амортизация за годината	248	374	960	19	-	1,601
Отписана амортизация	(145)	(689)	(426)	(14)	-	(1,274)
31 декември 2012	**862**	**1,799**	**4,109**	**169**	**-**	**6,939**
Балансова стойност						
1 януари 2011	**2,004**	**1,847**	**6,062**	**80**	**416**	**10,409**
31 декември 2011	**2,142**	**1,342**	**5,930**	**46**	**194**	**9,654**
31 декември 2012	**1,899**	**893**	**5,029**	**38**	**112**	**7,971**

Разходите за придобиване на машини и оборудване към 31 декември включват закупени и неразположени контейнери – 112 х. лв. (31.12.2011 г.: основно 57 х. лв. закупени и неразположени контейнери и 128 х.лв. разходи за сепарираща инсталация в Русе).

14. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Софтуер	Други	Разходи за придобиване	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Отчетна стойност				
1 януари 2011	189	1	-	190
Придобити	71	-	13	84
Отписани	(18)	-	-	(18)
31 декември 2011	**242**	**1**	**13**	**256**
Трансфер между сметки	13	-	(13)	-
Придобити	29	-	4	33
Отписани	-	-	-	-
31 декември 2012	**284**	**1**	**4**	**289**
Натрупана амортизация				
1 януари 2011	**108**	**1**	**-**	**109**
Начислена амортизация за годината	36	-	-	36
Отписана амортизация	(18)	-	-	(18)
31 декември 2011	**126**	**1**	**-**	**127**
Начислена амортизация за годината	50	-	-	50
Отписана амортизация	-	-	-	-
31 декември 2012	**176**	**1**	**-**	**177**
Балансова стойност				
1 януари 2011	**81**	**-**	**-**	**81**
31 декември 2011	**116**	**-**	**13**	**129**
31 декември 2012	**108**	**-**	**4**	**112**

Разходите за придобиване на нематериални активи към 31 декември включват платени аванси за подобрение на софтуер.

15. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Готова продукция – отпадъци	696	901
Стоки – отпадъци	498	194
Материали	28	34
Общо	**1,222**	**1,129**

Материалите включват основно стикери за контейнери и контейнери, които не участват в системата за разделно събиране на отпадъци по общини.

16. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Вземания от клиенти	*5,243*	*4,393*
Обезценка	*(245)*	*(558)*
	4,998	3,835
Предоставени аванси на доставчици	12	33
	5,010	**3,868**

Вземанията от клиенти са безлихвени и левови.

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

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава 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.

Възрастовата структура на непадежиралите (редовни) търговски вземания е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
до 30 дни	1,203	1,155

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
до 30 дни	138	6
от 31 до 90 дни	1,635	512
от 91 до 180 дни	1,091	330
от 181 дни до 365 дни	809	173
над 1 г.	80	493
	3,753	**1,514**

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
до 30 дни	-	6
от 31 до 90 дни	25	125
от 91 до 180 дни	4	148
от 181 дни до 365 дни	19	399
над 1 г.	239	1,046
Обезценка	(245)	(558)
	42	**1,166**

Движение на коректива за обезценка е както следва:

	2012 BGN '000	*2011 BGN '000*
Салдо в началото на годината	**558**	**772**
Отчетена обезценка	139	238
Възстановена обезценка	(132)	(159)
Отписани суми	(141)	(51)
Рекласификация към вземания по съдебни спорове	(179)	(242)
Салдо в края на годината	**245**	**558**

17. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2012 *BGN '000*	*31.12.2011* *BGN '000*
Вземания по съдебни спорове	*1,928*	*739*
Обезценка на вземания по съдебни спорове	*(1,229)*	*(637)*
	699	102
Вземания за отпадъци на отговорно пазене	128	128
Вземания по предоставени депозити като гаранции	39	39
Предплатени разходи	22	17
Данъци за възстановяване	13	-
	901	**286**

Движение на коректива за обезценка е както следва:

	2012 *BGN '000*	*2011* *BGN '000*
Салдо в началото на годината	**637**	**477**
Отчетена обезценка	476	-
Рекласификация на обезценка от вземания от клиенти	179	242
Възстановена обезценка	(63)	(82)
Салдо в края на годината	**1,229**	**637**

Вземанията за отпадъци на отговорно пазене са от подизпълнител, срещу който дружеството е завело съдебен иск. Вземането не е обезценено, тъй като дружеството има и задължения, които покриват стойността на посоченото вземане (Приложение 24).

Предплатените разходи включват:

	31.12.2012 *BGN '000*	*31.12.2011* *BGN '000*
Застраховки	10	9
Абонаменти	3	1
Други	9	7
	22	**17**

18. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Депозити с оригинален матуритет до 6 месеца	4,985	6,200
Парични средства в разплащателни сметки	49	1,001
Парични средства в каса	8	1
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за паричните потоци	**5,042**	**7,202**
Начислени, непадежирали лихви по банкови депозити	50	108
Обезпечителен депозит над 6 месеца	1,000	-
	1,050	108
Парични средства и парични еквиваленти, посочени в отчета за финансово състояние	**6,092**	**7,310**

Предоставените депозити към 31 декември са договорени в лева.

Постигнатият усреднен лихвен процент е от 1 % до 6.1%.

Обезпечителният депозит в размер на 1,000 х. лв. е учреден с цел обезпечаване на издадена безусловна и неотменяема банкова гаранция за гарантиране на целите за разделно събиране и оползотворяване на Екопак България АД (Приложение 24).

Паричните средства по разплащателните сметки са в лева.

Паричните средства в каса към 31.12.2012 г. са 1 х. лв. в щатски долари и 7 х. лв. в лева (31.12.2011 г.: 1 х. лв. в щатски долари).

19. СОБСТВЕН КАПИТАЛ

Основен акционерен капитал

Към 31.12.2012 г. регистрираният акционерен капитал на Екопак България АД възлиза на 50 х.лв., разпределени в 500 акции с номинална стойност сто лева за акция.

Акциите са обикновени, безналични с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял.

Законовите резерви в размер на 278 х.лв. (31.12.2011 г: 278 х. лв.) са формирани от разпределение на печалбата.

20. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

Дългосрочните задължения към персонала включват сегашната стойност на задължението на дружеството за изплащане на обезщетения на наетия персонал към края на отчетния период при настъпване на пенсионна възраст. Съгласно Кодекса на труда всеки служител има право на обезщетение в размер на две брутни заплати при пенсиониране, а ако е работил при същия работодател през последните 10 години от трудовия му стаж, обезщетението е в размер на 6 брутни заплати към момента на пенсиониране.

За определяне на тези задължения дружеството е направило актюерска оценка, като е ползвало услугите на сертифициран актюер.

Задължението е формирано както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	10	-
Непризната актюерска печалба на 1 януари	4	-
Задължение признато в отчета за финансовото състояние на 1 януари	**14**	**-**
Разход, признат в отчета за всеобхватния доход за периода (Приложение № 7)	3	14
Плащания през периода	-	-
Сегашна стойност на задълженията на 31 декември	15	10
Непризната актюерска печалба на 31 декември	2	4
Задължение, признато в отчета за финансовото състояние на 31 декември	**17**	**14**

Изменението в сегашната стойност на задълженията е както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	**10**	**-**
Разход за лихви за периода	1	1
Разход за текущ стаж за периода	2	13
Плащания през периода	-	-
Актюерска загуба/(печалба) за периода	1	(4)
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	**15**	**10**

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2012 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 4.5 %. Направеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК с 10 годишен матуритет;
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 5 % годишен ръст спрямо предходния отчетен период;

- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 2009 г. - 2011 г.;
- темп на текучество – между 0 и 16 % в зависимост от пет обособени възрастови групи.

21. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

Отсрочените данъци върху печалбата към 31 декември са свързани със следните обекти в отчета за финансовото състояние:

	Временна разлика	*Данък*	*Временна разлика*	*Данък*
	31.12.2012	***31.12.2012***	***31.12.2011***	***31.12.2011***
	BGN '000	***BGN '000***	***BGN '000***	***BGN '000***
Машини и оборудване	2,433	244	4,363	437
Нематериални активи	(7)	(1)	43	4
Общо пасиви по отсрочени данъци	**2,426**	**243**	**4,406**	**441**
Вземания	(1,214)	(121)	(1,075)	(108)
Начисления за краткосрочни доходи на персонала	(172)	(17)	(174)	(17)
Задължения към персонала при пенсиониране	(17)	(2)	(14)	(1)
Материални запаси	(138)	(14)	(198)	(20)
Общо активи по отсрочени данъци	**(1,541)**	**(154)**	**(1,461)**	**(146)**
Пасиви/(активи) по отсрочени данъци, нетно	**885**	**89**	**2,945**	**295**

Движението на отсрочените данъчни пасиви/(активи) е представено по-долу:

Отсрочени данъчни (активи)/пасиви	*Салдо на 1 януари 2012*	*Признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)*	*Салдо на 31 декември 2012*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Машини и оборудване	437	(193)	244
Нематериални активи	4	(5)	(1)
Вземания	(108)	(13)	(121)
Начисления за краткосрочни доходи на персонала	(17)	-	(17)
Задължения към персонала при пенсиониране	(1)	(1)	(2)
Материални запаси	(20)	6	(14)
	295	**(206)**	**89**

Отсрочени данъчни (активи)/пасиви	*Салдо на 1 януари 2011*	*Признати в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината)*	*Салдо на 31 декември 2011*
	BGN '000	*BGN '000*	*BGN '000*
Машини и оборудване	850	(413)	437
Нематериални активи	5	(1)	4
Вземания	(125)	17	(108)
Начисления за краткосрочни доходи на персонала	(14)	(3)	(17)
Задължения към персонала при пенсиониране	-	(1)	(1)
Материални запаси	(21)	1	(20)
	695	**(400)**	**295**

При признаването на отсрочените данъчни активи е взета предвид вероятността отделните разлики да имат обратно проявление в бъдеще и възможностите на дружеството да генерира достатъчна данъчна печалба.

22. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Задължения към доставчици	5,698	4,250
Получени аванси от клиени	46	289
	5,744	**4,539**

Задълженията към доставчици са в лева, безлихвени и са за покупка на стоки и услуги. Обичайният среден кредитен период е от 30 до 60 дни.

23. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Задължения за данъци	93	403
Задължения към персонала и социалното осигуряване	171	174
Други	3	1
	267	**578**

Задълженията за данъци включват:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Данък върху печалбата	-	305
Данък добавена стойност	92	98
Други данъци	1	-
	93	**403**

До датата на издаване на настоящия отчет не са извършени ревизии и проверки на дружеството от данъчните органи или органите по социалното осиуряването.

Данъчна ревизия се извършва в петгодишен срок от изтичане на годината, през която е подадена данъчната декларация за съответното задължение. Ревизията потвърждава окончателно данъчното задължение на съответното дружество - данъчно задължено лице, освен в изрично предвидените от законодателството случаи.

Задълженията към персонала и социалното осигуряване включват:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Задължения към персонала, в т.ч.:	165	167
текущи задължения	*138*	*135*
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	*27*	*32*
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	6	7
текущи задължения	*1*	*1*
начисления за неползвани компенсируеми отпуски	*5*	*6*
	171	**174**

24. УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ И АНГАЖИМЕНТИ

Съдебни дела

Към датата на годишния финансов отчет Екопак България АД е ответник по няколко дела, заведени от един доставчик на дружеството за неплатени задължения по доставки в размер на 172 х.лв. (134 х.лв. – главница и 38 х.лв. – лихви). Главницата е включена като задължение в отчета за финансовото състояние на дружеството (Приложение № 22). Екопак България АД е подало възражение за непредадени от доставчика отпадъци от опаковки, които по пазарна стойност превишават иска.

Банкова гаранция

В съответствие с чл. 81, ал. 4 т. 9 от ЗУО е издадена безусловна и неотменяема банкова гаранция за гарантиране на целите за разделно събиране и оползотворяване на Екопак България АД в размер на 1,000 х. лв. Банковата гаранция е издадена в полза на министъра на околната среда и водите и е обезпечена с парични средства на дружеството по срочен депозит (Приложение 35). В ЗУО се предвидени случаите, при които гаранцията може да бъде усвоена. Срокът на валидност на гаранцията е 20.12.2013 г. Тя следва да се подновява за едногодишен период.

25. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Структура на финансовите активи и пасиви на дружеството към 31 декември по категории е посочена по-долу. Тя включва всички финансови активи в една група, "кредити и вземания", и всички финансови пасиви в една група – "други финансови пасиви":

Финансови активи	***31.12.2012 BGN '000***	***31.12.2011 BGN '000***
Кредити и вземания, в т.ч.:	**12,296**	**11,615**
Вземания от клиенти (Приложение № 16)	4,998	3,835
Вземания от свързани лица (Приложение № 26)	340	201
Други вземания (Приложение № 17)	866	269
Парични средства и парични еквиваленти (Приложение № 18)	6,092	7,310

Финансови пасиви	***31.12.2012 BGN'000***	***31.12.2011 BGN'000***
Други финансови пасиви, в т.ч.:	**5,726**	**4,277**
Задължения към доставчици (Приложение № 22)	5,698	4,250
Задължения към свързани лица (Приложение № 26)	25	26
Други задължения (Приложение № 23)	3	1

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, ценови риск, и риск от промяна на справедливата стойност), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли 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 услугите на дружеството, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството и в рамките на общите директиви и политика определена от акционерите. Съветът на директорите на дружеството е дефинирал основните принципи на общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретните процедури за управление на отделните специфични рискове

като ценови, валутен, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курс на чуждестранна валута, лихвени проценти или цени на капиталови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да се управлява и контролира експозицията на пазарния риск в приемливи граници като се оптимизира възвръщаемостта.

а.*Валутен риск*

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с местни доставчици и клиенти. Не е изложено на валутен риск, защото всички негови операции и сделки са деноминирани в български лева и/или евро, доколкото последното е с фиксиран курс спрямо лева по закон.

б. Ценови риск

Дружеството не е изложено на съществен ценови риск за негативни промени в цените на услугите и стоките, обект на неговите операции, защото съгласно договорните отношения с клиентите/доставчиците, те са обект на периодичен анализ и обсъждане за преразглеждане и актуализиране спрямо промените на пазара и защото те са специфични и за определен кръг клиенти/доставчици, при които има установени процедури за периодично актуализиране спрямо промените на пазара.

Кредитен риск

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и пари по депозитни и текущи банкови сметки; търговски и други краткосрочни вземания, в т.ч. краткосрочни вземания от свързани лица.

Кредитен риск е основно 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.

Политиката за управление на кредитния риск прилагана от дружеството изисква основно работа с клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените условия.

Събираемостта и концентрацията на вземанията се следи текущо, съгласно установената политика на дружеството.

Паричните операции са ограничени до банки с висока репутация и ликвидна стабилност. Допълнително кредитната експозиция в банки текущо се следи и анализира с цел ефективно използване и разпределение на паричните средства в отделни банки.

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, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Управлението на този риск се извършва съгласно утвърдените вътрешни процедури за планиране и текущо наблюдение на паричните потоци от финансовия директор за гарантиране на своевременно събиране на вземанията и погасяване на задълженията.

Матуритетен анализ

По-долу са представени финансовите активи и пасиви на дружеството, групирани по остатъчен матуритет, определен спрямо договорения матуритет към датата на финансовия отчет. Таблицата е изготвена на база на недисконтирани парични потоци и най-ранна дата, на която вземането и респ. задължението е изискуемо. Сумите включват главници и лихви.

31 декември 2012 г.	**До 6 м**	**От 6 до 12 м**	**Над 1 г.**	**Общо**
	BGN'000	***BGN'000***	***BGN'000***	***BGN'000***
Финансови активи				
Вземания от клиенти	4,998	-	-	4,998
Вземания от свързани лица	340	-	-	340
Други вземания	866	-	-	866
Парични средства и парични еквиваленти	5,092	1,000	-	6,092
	11,296	**1,000**	**-**	**12,296**
Финансови пасиви				
Задължения към доставчици	5,698	-	-	5,698
Задължения към свързани лица	25	-	-	25
Други задължения	3	-	-	3
	5,726	**-**	**-**	**5,726**

31 декември 2011 г.	До 6 м	От 6 до 12 м	Над 1 г	Общо
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи				
Вземания от клиенти	3,835	-	-	3,835
Вземания от свързани лица	201	-	-	201
Други вземания	269	-	-	269
Парични средства и парични еквиваленти	7,380	-	-	7,380
	11,685	-	-	**11,685**
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-
Задължения към доставчици	4,250	-	-	4,250
Задължения към свързани лица	26	-	-	26
Други задължения	1	-	-	1
	4,277	-	-	**4,277**

Риск на лихвоносни парични потоци

Като цяло дружеството има значителни лихвоносни активи като това са основно парични средства и еквиваленти. Затова приходите и входящите оперативни парични потоци са условно независими от промените в пазарните лихвени равнища. Текущият контрол за лихвоносните активи се изпълнява от финансовия директор на дружеството чрез анализ на лихвените равнища по депозитните и разплащателните сметки и договаряне на нови лихвени проценти, в зависимост от пазарните промени. По отношение на паричните средства се следят приходите от лихви и пазарните лихвени нива.

Дружеството не е изложено на лихвен риск от своите краткосрочни търговски и други задължения, доколкото обичайно същите са безлихвени.

Лихвен анализ

31 декември 2012 г.	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*безлихвени*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи				
Вземания от клиенти	-	-	4,998	4,998
Вземания от свързани лица	-	-	340	340
Други вземания	-	-	866	866
Парични средства и парични еквиваленти	-	6,034	58	6,092
	-	**6,034**	**6,262**	**12,296**
Финансови пасиви				
Задължения към доставчици	-	-	5,698	5,698
Задължения към свързани лица	-	-	25	25
Други задължения	3	-	-	3
	3	**-**	**5,723**	**5,726**

31 декември 2011 г.	*с плаващ лихвен %*	*с фиксиран лихвен %*	*безлихвени*	*Общо*
	BGN'000	*BGN'000*	*BGN'000*	*BGN'000*
Финансови активи				
Вземания от клиенти	-	-	3,835	3,835
Вземания от свързани лица	-	-	201	201
Други вземания	-	-	269	269
Парични средства и парични еквиваленти	-	7,201	109	7,310
	-	**7,201**	**4,414**	**11,615**
Финансови пасиви				
Банкови заеми	-	-	-	-
Задължения по финансов лизинг	-	-	-	-
Задължения към доставчици	-	-	4,250	4,250
Задължения към свързани лица	-	-	26	26
Други задължения	1	-	-	1
	1	**-**	**4,276**	**4,277**

Таблицата по-долу показва чувствителността на дружеството при възможни промени с 50 пункта в лихвения процент на база структурата на активите и пасивите към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини. Ефектът е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

		2012 *BGN '000*	*2011* *BGN '000*
Финансов резултат (печалба или загуба)	+ 0.50%	27	32
Собствен капитал	+ 0.50%	27	32
Финансов резултат (печалба или загуба)	- 0.50%	(27)	(32)
Собствен капитал	- 0.50%	(27)	(32)

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост. Характерното и за двата представени периода е, че то финансира дейността си както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения. Съотношенията "пасиви:собствен капитал" и "текущи задължения:собствен капитал" са респективно 0.40 (31.12.2011 г.: 0.32) и 0.39 (31.12.2011 г.: 0.31)

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. Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активни пазари се определя чрез оценъчни методи, които се базират на различни оценъчни техники и предположения на ръководството, направени на база пазарните условия към датата на отчета за финансовото състояние.

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В случаите, обаче, по отношение на търговските вземания и задължения, депозитите и задълженията по финансов лизинг, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и пасиви чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респективно погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Притежаваните от дружеството финансови активи са основно търговски вземания и парични средства по разплащателни сметки в банки, поради което се приема, че балансовата им стойност е равна на тяхната справедлива стойност.

Притежаваните от дружеството финансови пасиви са основно краткосрочни по своята същност и представляват търговски задължения, поради което се приема, че балансовата им стойност е приблизително равна на тяхната справедлива стойност.

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

26. СВЪРЗАНИ ЛИЦА

През 2012 г. и 2011 г. дружеството е осъществявало сделки със следните свързани лица:

Свързани лица	*Вид на свързаност*	*Период на свързаност*
А ТЕАМ ООД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
АВЕНДИ ООД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
АТЛАНТИК ДИВАЙН ЕАД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
БУЛТРАНСПОРТ ЛОДЖИСТИК ЕНД СЪРВИСИЗ ЕООД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
ГОТМАР ЕООД	Член на Съвета на директорите	2011 г. и 2012 г.
ДЕВИН ЕАД	Член на Съвета на директорите	2011 г. и 2012 г.
ДЕВИН РОЯЛ ЕАД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
ЗАГОРКА АД	Член на Съвета на директорите	2011 г. и 2012 г.
КОКА КОЛА ХБК БЪЛГАРИЯ АД	Член на Съвета на директорите	2011 г. и 2012 г.
МИТ ПРЕС ООД	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
НОВА ТРЕЙД ЕООД	Под общ контрол с член на СД	2011 г. и 2012 г.
БОЛКАН БЕВЪРИДЖИС КАМПЪНИ ЕАД (предишно наименование ФЛОРИНА БЪЛГАРИЯ АД)	Под контрола на член на СД	2011 г. и 2012 г.
КОКА-КОЛА ХЕЛЕНИК ПРОКЮРМЪНТ ГМБХ	Под общ контрол с член на СД	2011 г. и 2012 г.

Вземанията от свързани лица включват:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Вземания от дружества под контрола на член на Съвета на директорите	*250*	*220*
Обезценка на несъбираеми вземания	*(20)*	*(20)*
	230	200
Вземания от дружества под общ контрол с член на Съвета на директорите	1	1
Вземания от членове на Съвета на директорите	109	-
	340	**201**

Вземанията от свързани лица са възникнали от продажба на услуги и са в лева.

Вземанията от свързани лица към 31.12.2012 г. са текущи, с изключение на частично обезценените вземания, които са просрочени над 1 година.

Задълженията към свързани лица включват:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Задължения към членове на Съвета на директорите	22	70
Задължения към дружества под контрола на член на Съвета на директорите	3	7
Задължения към дружества под общ контрол на член на Съвета на директорите	-	34
	25	**111**

Задълженията към свързани лица по видове са както следва:

	31.12.2012 BGN '000	*31.12.2011 BGN '000*
Задължения към доставчици	25	26
Получени аванси от клиени	-	85
	25	**111**

Търговските задължения към свързани лица са за доставка на стоки, текущи са и са в лева.
Получените аванси са текущи и са за доставка на услуги.

Продажби на свързани лица	*2012*	*2011*
	BGN '000	*BGN '000*
Продажби на услуги на:		
Членове на Съвета на директорите	2,149	2,502
Дружества под контрола на член на Съвета на директорите	406	629
Дружества под общ контрол на член на Съвета на директорите	13	10
	2,568	**3,141**

Доставки от свързани лица:	*2012*	*2011*
	BGN '000	*BGN '000*
Доставки на стоки от:		
Членове на Съвета на директорите	263	553
Дружества под контрола на член на Съвета на директорите	14	10
	277	**563**
Доставки на услуги от:		
Членове на Съвета на директорите	4	293
Дружества под контрола на член на Съвета на директорите	195	110
	199	**403**
	476	**966**

Условията, при които се извършват продажбите на и доставките от свързани лица са аналогични на условията, при които се извършват сделки с трети лица.

Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 602 х.лв. (2011 г.: 554 х.лв.).