

Годишен доклад за дейността
Доклад на независимия одитор
Финансов отчет

КАУЧУК АД

31 декември 2011 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	Страница
Годишен доклад за дейността	2
Отчет за финансовото състояние	15
Отчет за всеобхватния доход	17
Отчет за промените в собствения капитал	18
Отчет за паричните потоци	19
Пояснения към финансовия отчет	20

Годишен доклад за дейността

1 Обща характеристика на дружеството

„КАУЧУК” АД – гр. София е най-големият производител на каучукови изделия в страната. Заводът е построен още през 1930 г. като Българо-Белгийско дружество, а през 1981 г. изцяло е обновен с нова техника.

Производствената листа включва гумено-текстилни транспортни ленти, с използване на полиестер-полиамидна тъкан EP, които се произвеждат съгласно DIN 22102 и са предназначени за рудодобива, металургията, енергетиката и други отрасли на промишлеността. В асортимента влизат: ленти за транспортиране на материали с особено висока абразивност, трудногорими антистатични ленти; топлоустойчиви, бензино- и маслоустойчиви ленти; ленти за хранително-вкусовата промишленост.

Годишното производство на транспортни ленти е 538 хил. линейни метра.

Продукция е представена също така с широк асортимент гумено-текстилни маркучи.

„КАУЧУК” АД е публично акционерно дружество по смисъла на чл. 110 от Закона за публично предлагане на ценни книжа. Дружеството работи като публично от 1999 година.

„КАУЧУК” АД е вписано в регистъра за търговски дружества към Софийски градски съд по фирмено дело № 12315/2006 г., партида 109638, том 1479, стр.176 и към 31.12.2011 г. дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Стефан Караджа, 2.

Капиталът на дружеството е 942 091 броя безналични акции, разпределени, както следва:

	Брой	В процент
Частна собственост	942 091	100,00 %
Общо	942 091	100,00 %

Дружеството има едностепенна система на управление. Членове на Съвета на директорите към 31.12.2011 г. са:

1. „МУРА” ООД чрез Милан Димитров Джоргов, Председател на Съвета на директорите;
2. Велко Ненов Генчев, член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
3. Стоян Любомиров Малкочев – член на Съвета на директорите.

Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

“КАУЧУК” АД има стабилни позиции на пазара на гумено-текстилни транспортни ленти и маркучи както в България така и в международен план. Дружеството се характеризира с:

- Развита инфраструктура, позволяваща производството на голям обем качествени изделия в кратки срокове
- Конкурентни цени на произвежданите изделия..
- Стабилни взаимоотношения с международните си дистрибутори.
- Участие в голям брой обществени поръчки.
- Висококвалифициран персонал.
- Богата гама изделия с тенденция за увеличение през следващата година.
- Въведена и действаща система за управление на качеството ISO 9001 : 2000.
- Фирмена екологична политика

Дейността на дружеството през 2011 г. се характеризира със следните основни показатели:

Показатели	2011	2010
Приходи от основна дейност - хил. лв.	18 701	13 502
Нетна печалба от дейността - хил. лв.	315	207
Нетна печалба за периода на акция - лв.	0.40	0.22
Сума на активите - хил. лв.	37 877	35 774

През изминалата година “Каучук” АД реализира следните приходи от продажби по продукти:

Вид продукция	2011 г.		2010 г.	
	Стойност хил .лв	Дял в приходите от продажби %	Стойност хил .лв	Дял в приходите от продажби %
Транспортни ленти	15 791	84,90	10 556	78,18
Маркучи	2781	14,95	2 459	18,21
Други каучукови изделия	26	0.15	487	3,61

Разпределение на продажбите по вътрешни и външни пазари в проценти:

	Реализирана продукция %	
	2011 г.	2010 г.
Вътрешен пазар	37,91	52,63
Износ	62,09	47,37

Основни доставчици и клиенти на „Каучук” АД за 2011 г. (с дял над 10% от разходите/приходите от продажби на дружеството):

.

Клиент	Доставчик	Дял (%) 2011г.	Дял (%) 2010г.
„Мини Марица-Изток” ЕАД	-	26,12	33,71
„Сибан” - Испания	-	13,65	
„Сати” - Италия	-	22,22	29,30
-	„Фармхим” ООД	-	13,83
-	„МЕП-ОЛБО” Германия	16,75	15,75
-	„Синтос” Чехия	14,31	21,15
	„Скай Инвест”	10,33	
	„Овергаз”	11,10	
	„Карбон Продактс”	-	11,48

Доставчици на синтетични каучуци - „Карбон Продактс”, Синтос-Чехия, „Фармхим” ООД, Скай Инвест.

Доставчици на технически тъкани – МЕП-ОЛБО – Германия, Ориентал Индъстриз Китай, ЕКСАН- Турция

През 2011 г. дружеството не е сключило големи сделки от съществено значение за предприятието.

През изминалата година „Каучук” АД не е сключвало сделки със свързани предприятия, които са извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

Не са налице показатели и събития с необичаен за дружеството характер.

Дружеството не е извършвало през 2011 г. сделки, водени извънбалансово.

През 2011 г. дружеството е запазило дяловото си участие в следните дружества:

Дружество „Каучук - Импекс” ООД	Дялово участие на „Каучук” АД 95 %
------------------------------------	---------------------------------------

Разпределение на приходите по основни пазари:

Пазари:	2011 г.		2010 г.	
	Стойност хил .лв	Дял %	Стойност хил .лв	Дял %
България	7 156	38,48	7 106	52,63
Италия	6003	32,28	4 541	33,63
Египет	-	-	62	0,46
Македония	908	4,89	1 052	6,78

Холандия	243	1,31	151	1,56
Сибан Испания	2521	13,56		
Други пазари	1764	9,48	1642	12.17
Общо	18595	100,00	13502	100,00

Общия размер на разходите за 2011 г. възлиза на 18 955 хил.лв. От тях най-голям дял имат разходите от обичайната дейност:

Вид разход:	2011г. хил.лв.	2010г. хил.лв.
Материали	15104	9 348
Външни услуги	754	500
Амортизации	677	712
Труд	1 722	1 580
Други	805	1 003

Въпреки повишените цени на природния газ и електрическата енергия мениджърския екип на дружеството се стреми да запази общия размер на разходите сравнително постоянен.

При своите действия управителните органи на дружеството следват приоритетите, приети в Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление на „Каучук“ АД.

	2011 г. хил.лв.	2010 г. хил.лв.
Приходи от дейността	18595	13 502
Разходи за дейността	17647	13 143
Финансов резултат преди данъци	350	231

Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способностите на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните си краткотрайни активи. Резултатите са съответно:

	31.12.2011г.	31.12.2010г.
Текущи активи	30 504	27 741
Текущи пасиви	13 844	12 052
Коефициент на обща ликвидност	2,32	2,30
Текущи вземания, финансови активи и парични средства	14 702	8 960
Коефициент на бърза ликвидност	1,06	0,74
Текущи вземания и парични средства	14 702	8 960
Коефициент на незабавна ликвидност	1.06	0.74
Парични средства	154	916
Коефициент на абсолютна ликвидност	0,011	0,08

Рентабилността е способността на дружеството да носи икономическа изгода на неговите собственици от умелото управление на активите, на собствения и привлечен капитал и на другите пасиви. Тя е най-важния показател за ефективността на провежданата от нас дейност. Основна дейност е производствена дейност, от което са реализирани приходите за 2011 г.

	31.12.2011г.	31.12.2010г
Коеф. на рентабилност на приходите от продажби	0,0188	0,0153
Коеф. на рентабилност на собствения капитал	0,0146	0,0087
Коеф. на рентабилност на пасивите	0,0253	0,0171
Коеф. на капитализация на активите	0,0092	0,0057

Приходите покриват изцяло разходите на дружеството, което е предпоставка за положителен паричен поток от оперативна дейност, както и за инвестиционни управленски решения.

Коеф. на ефективност на разходите	1,053
Коеф. на ефективност на приходите	0,948

Коефициентите на финансовата автономност характеризират финансовата независимост на Дружеството от кредитори и способността да посреща задълженията си. И през 2011 г. сме постигнали добра финансова автономност, която гарантира интересите на собствениците.

Коеф. на финансова автономност	1,736
Коеф. на задлъжнялост	0,635

Към 31.12.2011 г. дружеството ползва следните кредити за оборотни средства:

Заемодател	Главница	Дата на отпускане	Срок за погасяване	Просрочие
Обединена българска банка АД	3 750 000 EUR	Май.2008 г.	Май 2013 г.	няма
Уникредит АД	881 978 EUR	Октомври 2009 г.	Януари 2012 г.	няма

През 2011 г. с решение на Общото събрание на акционерите на "Каучук" АД проведено се на 30.06.2011 г. печалбата от дейността след облагане с данъци в размер на 207 хил.лв. се отнася във фонд "Резервен" на дружеството.

В изпълнение на социалната дейност в дружеството през 2011 год. са изразходвани средства за:

- предпазна храна по Наредба № 8 и социални разходи - 57 хил. лева

Общо за тази дейност са изразходвани 57 хил. лева за 2010 година.

През м.декември 2003 г. беше сключен договор със служба по трудова медицина на “Сонел-Фарма” – Пловдив за обслужване на “КАУЧУК” АД – гр.София. Правят се профилактични прегледи на всички работници и служители. Изготвена е програма за съответните работни места.

Околна среда.

През изминалата 2011 г. в резултат от дейността на “Каучук” АД не са констатирани инциденти с въздействие върху околната среда.

В дружеството се осъществява постоянен мониторинг, проверка и контрол с цел превантивни действия за недопускане замърсяване на околната среда.

С решение на Министерство на околната среда и водите на основание чл.120 от Закона за опазване на околната среда е издадено Комплексно разрешително.

Важни събития за “Каучук” АД, настъпили през 2011 г. (01 януари 2011 г. – 31 декември 2011 г.)

Периодично разкривана информация :

На 31.01.2011 г. Дружеството е представило на КФН чрез E-register тримесечен отчет за четвърто тримесечие на 2010 г..

На 31.03.2011г. Дружеството е представило на КФН чрез E-register годишен отчет за 2010г..

На 02.05.2011 г. Дружеството е представило повторно на КФН чрез E-register тримесечен отчет за трето тримесечие на 2010 г..

На 30.05.2011г. Дружеството е представило на КФН чрез E-register покана за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на „Каучук” АД

На 30.05.2011г. Дружеството е представило на КФН чрез E-register публикация на поканата за свикване на редовно годишно общо събрание на акционерите на „Каучук” АД

На 31.06.2011г. Дружеството е провело годишно общо събрание на акционерите.

Взети са следните решения:

По т.1 Общото събрание реши : приема доклада на управителните органи за дейността на дружеството през 2010 г..

Пот.2 Общото събрание реши : приема годишния финансов отчет на „Каучук”-АД за 2010 година и доклада на одитора

По т.3 Общото събрание реши:

- да не се разпределя дивидент за акционерите от печалбата за 2010г.
- печалбата за 2010г. да се отнесе във фонд резервен

По т.4 Общото събрание реши: приема отчета на директора за връзка с инвеститорите

По т.5 Общото събрание реши:

Освобожава от отговорност СД в състав: „Мура”ООД, представлявано от Милан Димитров Джоргов – председател; Стоян Любомиров Малкочев - заместник-

председател; Велко Генчев – изпълнителен директор за управлението им на дружеството през 2010г..

По т. 6 Общото събрание реши: избира фирма „Грант Торнтон ”ООД за заверка на годишния счетоводен отчет на дружеството за 2011 година.

На 01.07.2011 г. Дружеството е представило протокол от редовно годишно общо събрание на акционерите на „Каучук” АД

На 29.07.2011г. Дружеството е представило тримесечен отчет за второ тримесечие на 2011 г..

На 13.10.2011г. Дружеството е представило повторно на КФН чрез E-register тримесечен отчет за второ тримесечие на 2011 г..

На 31.10.2011г. Дружеството е представило на КФН чрез E-register тримесечен отчет за трето тримесечие на 2011 г..

Влияние на важните събития за “Каучук” АД, настъпили през 2011г. върху резултатите във финансовия отчет

Важните събития за “Каучук” АД, настъпили през 2011г., отразени в предходните точки, не са оказали влияние върху резултатите на дружеството във финансовия отчет.

Рискови фактори за дейността на дружеството.

Основните рискови фактори оказвали влияние на дейността на дружеството през 2011 г., които ще оказват влияние на дейността и през настоящата година са:

1. Глобалната финансова криза. Намаленото потребление в световен мащаб се отразява на дружеството като се наблюдава намаление както в обема на поръчките за производство на различните стоки от асортимента на фирмата така и намаление в броя на запитванията за оферти. Мениджмънта на компанията е въвел агресивна маркетингова и ценова политика като се стреми да разшири присъствието си на европейските пазари, като полага усилия за стъпване и на нови пазари от близкия изток и в Русия.
2. Ценови риск – рискът от значително покачване на борсовите цени на някои основни суровини за производство (каучуци и сажди), както и рискът от покачване на цената на енергийните ресурси – природен газ и ел. енергия. Това води до повишаване на себестойността на продуктите, а от там и до намаляване печалбата за дружеството.
3. Риск от човешкия фактор – съществуващата в национален мащаб тенденция на дефицит на специалисти и инженерен персонал, както и риска от текучество на персонал.
4. Риск от промени във валутните курсове – Поради голямата динамика в евро-доларовия курс през изминалата година мениджмънта на дружеството балансира паричните ресурси на компанията като се стреми да минимизира риска от загуби от промяна във валутни курсове..

Управлението и контрола на риска за дружеството се извършва от Съвета на директорите, чрез вътрешен контрол и анализи.

Риска от неизпълнение на договорни взаимоотношения с контрагентите на дружеството се наблюдава, измерва и контролира ефективно.

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

Вследствие на използването на финансови инструменти Дружеството е изложено на пазарен риск и по-конкретно на риск от промени във валутния курс, лихвен риск, както и риск от промяната на конкретни цени, което се дължи на оперативната и инвестиционната дейност на Дружеството. Управлението на риска на Дружеството се осъществява от централната администрация на Дружеството в сътрудничество с Борда на директорите. Приоритет на ръководството е да осигури краткосрочните и средносрочни парични потоци, като намали излагането си на риск. Дългосрочните финансови инвестиции се управляват, така че да имат дълготрайна възвращаемост.

Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани първоначално в щатски долари, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева, които не противоречат на политиката на Дружеството за управление на риска. По принцип има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните парични потоци в чуждестранна валута. В случаите, когато сумите за плащане и получаване в определена валута се очаква да се компенсират взаимно, то тогава не се налага допълнително хеджиране.

Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Затова дългосрочните заеми са обикновено с фиксирани лихвени проценти. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Кредитен риск

Излагането на Дружеството на кредитен риск е ограничено до размера на балансовата стойност на финансовите активи, признати към датата на Баланса

Дружеството редовно следи за изпълнение на задълженията на клиентите и на други контрагенти към Дружеството, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Когато разходите не са прекалено високи, се набавят и използват данни за кредитен рейтинг от външни източници и/или отчети на клиентите и други контрагенти. Политика на Дружеството е да извършва транзакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг.

По отношение на търговските и други вземания Дружеството не е изложено на значителен кредитен риск към нито един отделен контрагент или към група от контрагенти, които имат сходни характеристики. Кредитният риск относно парични средства и други краткосрочни финансови активи се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

Ликвиден риск

Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и изходящите 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.

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

Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

- да осигури способността на Дружеството да продължи да съществува като действащо предприятие и
- да осигури адекватна рентабилност за акционерите

като определя цената на продуктите и услугите си, както и инвестиционната си проекти в съответствие с нивото на различните видове риск.

Целта на Дружеството е да поддържа капитал към дълг в рамките на общоприетите норми, тъй като липсва утвърден бенч-марк за съответните индустрии.

Дружеството управлява структурата на капитала и прави необходимите поправки в съответствие с промените в икономическата обстановка и рисковите характеристики на съответните активи. За да поддържа или коригира капиталовата структура, Дружеството стриктно се придържа към общоприетите норми за съотношенията, както и към законовите изисквания.

Цени на акциите на дружеството.

Акциите на “Каучук” АД се търгуват на „Неофициален пазар на акции”, сегмент „А” на Българска фондова борса АД.

През 2011 г. са търгувани при следните цени:

- Най-висока цена – 30,00лв.
- Най-ниска цена – 24,285лв.

Пазарната капитализация на дружеството към 31.12.2011 г. е 27 321 хил. лв.

Важни събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет, които са известни към момента на съставяне на доклада за дейността на “Каучук” АД и важна информация, влияеща върху цената на акциите на дружеството не са настъпили.

Политиката на ръководството за бъдещо развитие на дружеството е насочена към увеличаване на обема на продажбите в страната и чужбина, участие на нови пазари, внедряване в производство на нови изделия, намаляване на енергийните разходи и понижаване събестойността на продукцията.

Програмата на дружеството за 2011г. предвижда следните резултати:

- Приходи от продажби – 23050 хил.лв.
- Разходи за дейността – 22500 хил.лв.
- Финансов резултат за периода – 500 хил.лв.

Информация по реда на Търговския закон:

“Каучук” АД не притежава собствени акции.

“КАУЧУК” АД е публично акционерно дружество със следната структура:

1. “МУРА” ООД – гр.Сапарева баня- 41,5%
 2. Виктория Валентинова Цветанова - 13,5 %
- Други физически и юридически лица - 45%

Основният собствен капитал на дружеството към 31.12.2011 г. е 942 091 лв., разпределен в 942 091 бр. акции с номинална стойност един лев. През отчетния период няма промени в собствения капитал. За всички извършени промени своевременно бяха уведомявани БФБ и КФН – София.

Съветът на директорите на дружеството е в състав:

- „МУРА” ООД чрез Милан Димитров Джоргов – Председател на СД;
- Стоян Любомиров Малкочев – Зам. председател на СД;
- Велко Ненов Генчев – Изп. директор.

Съветът на директорите е получавал възнаграждение през 2011 г. на основание решение на Общото събрание на акционерите. Сумата изплатена общо на Съвета на директорите за 2011 г. е 33732 лв.

Членовете на Съвета на директорите на “КАУЧУК” АД –София участват в управлението като членове на Съвети , председатели на Съвети или изпълнителни членове както следва:

наименование, име, ЕГН (за физически лица),участващи в управителни и контролни органи на дружеството	наименование, седалище, адрес, ф.д., БУЛСТАТ на търговеца /дружеството, кооперацията, в които участва лицето.	Качество (управител, прокур-рист, контрольор, член на съвет и др.)
--	---	--

инж. Велко Ненов Генчев,	“КАУЧУК-БЪЛГАРИЯ” ООД, гр. Пазарджик, ул.”Сините. шосе” № 12 ф.д. 469/2004 г. БУЛСТАТ BG112609729 “КАУЧУК-ИМПЕКС” ООД, гр. Пазарджик, ул.”Синитевско шосе” № 12 ф.д. 372/2005г БУЛСТАТ BG 112622516 “БЕСАТУР” АД, гр.Пазарджик ул.”К.Величков” 1 ф.д. 532/1990г БУЛСТАТ BG 822106430 “СИЛА ХОЛДИНГ” АД, гр.Пазарджик ул.”Ст.Стамболов” 2 ф.д. 1664/1996г. БУЛСТАТ BG 112100237 “ЕЛЕКТРОМЕТАЛ” АД,гр.Пазарджик ул.”Мильо войвода” 1 ф.д. 4327/1991г. БУЛСТАТ BG 822105225	Управител Управител Изп.директ ор Председа тел СА Изп.директ ор
Милан Димитров Джоргов	“МУРА” ООД, гр. Сапарева баня ул.”П.Волов” 2, БУЛСТАТ BG 109031489	Управител
Стоян Любомиров Малкочев	-,„Одесос Консулт” ООД -,„КешОфис” АД -,„Терен” ЕООД	Управител

Управление на дружеството се осъществява от колективен управителен орган – Съвет на директорите, чиято дейност е утвърдена с правила.

Заседанията се провеждат най-малко веднъж на три месеца, а извънредните заседания се свикват по всяко време от председателя по негова инициатива, или по предложение на всеки от членовете. През 2011 год. са проведени заседания на управителните органи: приемане на тримесечни и годишен отчет, щатно разписание, бизнес програма, одиторски доклади, насрочване на ОСА и приемане материалите за тях и др. Членовете на съвета на директорите получават пълния дневен ред и писмените материали за него една седмица предварително. Материалите съдържат всички документи, необходими за съставянето на преценка какъв вот да се даде по всяка точка от дневния ред, за да се гарантира, че всеки от тях разполага с необходимата информация и време, за да вземе обосновано решение по въпросите от дневния ред. водни се точен, верен, пълен и детайлен протокол от заседанията на управителните органи от директора за връзка с инвеститорите.

Членовете на управителните органи действуват с грижата на добър търговец и са лоялни към дружеството. Вземат информирани решения относно краткосрочното и дългосрочно развитие на дружеството, признават правата на заинтересованите лица

по закон и насърчават активното сътрудничество между тях. Осигуряват своевременно разкриване на информация пред акционерите, освен ако управителните органи не са гласували даден въпрос да не става обществено достояние, както и посочване в протокола на мотивите на подобно решение.

Бяха защитени основните права на акционерите:

Правото да се запознаят с правилата за провеждане на общото събрание на акционерите, както и да получат информация за дневния ред и мястото на провеждането му. Ако някои от акционерите желаеше да получи повече информация, и изявил желание да се запознае с материалите за събранието, същите му бяха изпращани.

Правото да участвуват на общите събрания на акционерите, предварително да предлагат въпроси за разглеждане на общото събрание, да задават въпроси по време на самото събрание, да гласуват при избор на членове на управителните органи. Правото да бъдат представлявани от управителните органи по справедлив и честен начин.

В дружеството общите събрания на акционерите се провеждат навреме и съобразно изискванията на ЗППЦК. Поканите се публикуват в “Търговски регистър” и един централен ежедневник. Материалите за събранието и копия от поканата се изпращат в законоустановения срок до КФН, БФБ и ЦД – София.

През 2011г. членовете на Съвета на директорите са притежавали следния брой акции:
Велко Ненов Генчев – 21 бр.

„МУРА” ООД – 390782 бр.

Членовете на Съвета на директорите не са придобивали или прехвърляли акции на дружеството през 2011 г.

„Каучук” АД няма клонове.

Към момента на изготвяне на настоящия доклад не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери.

Към 31.12.2011 г. дружеството няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи задължения в размер най-малко 10 % от собствения капитал.

Директор за връзки с инвеститорите на „Каучук” АД е:

Николай Велков Генчев

Адрес: гр.Пазарджик, ул”Синитевско шосе”12

Тел.:034 445128; 034 445109

Факс:034 445088

E-mail: genchev@kauchuk.com

Website: www.kauchuk.com

Публична информация за инвеститори може да намерите на web:

КАУЧУК АД
Годишен доклад за дейността
31 декември 2010 г.

14

<http://bull.investor.bg/>
<http://www.bse-sofia.bg>

Настоящият доклад съдържа:
Информация, изикана от Закона за счетоводството, чл.33.
Информация по чл.100н от ЗППЦК
Допълнителна информация по приложение 10 и приложение 11 от Наредба No.2 на
КФН се съдържа в настоящия доклад.

Доклада за дейността е приет на заседание на Съвета на директорите на „Каучук” АД
на 18.03.2011 година.

София, 30.03.2012г.


Велко Генчев,


Изпълнителен директор



Отчет за финансовото състояние

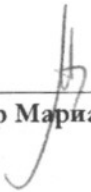
	Пояснения	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Активи			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	5	7 362	8 032
Инвестиции в дъщерни дружества	6	5	5
Дългосрочни финансови активи	7	6	6
Нетекущи активи		<u>7 373</u>	<u>8 043</u>
Текущи активи			
Материални запаси	9	14 580	12 629
Търговски вземания	10	6 227	4 081
Предоставени аванси	11	4 567	6 152
Вземания от свързани лица	28.2	3 943	3 725
Данъчни вземания	12	79	160
Други вземания	13	954	78
Пари и парични еквиваленти	14	154	916
Текущи активи		<u>30 504</u>	<u>27 741</u>
Общо активи		<u>37 877</u>	<u>35 784</u>

Изготвил: 
/Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор: 
/Велко Ганчев/

Дата: 04 Март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:



/д-р Мариана Михайлова/



Поясненията към финансовия отчет на страници от 20 до 53 представляват неразделна част от него.

Отчет за финансовото състояние

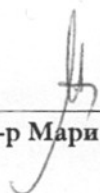
	Пояснения	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Собствен капитал			
Акционерен капитал	15.1	942	942
Резерви		21 047	20 843
Неразпределена печалба		2 043	1 936
Общо собствен капитал		24 032	23 721
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Отсрочени данъчни пасиви	8	1	11
Нетекущи пасиви		1	11
Текущи пасиви			
Краткосрочни заеми	16.1	6 861	6 780
Търговски задължения	17	6 696	4 783
Краткосрочни задължения към свързани лица	28.2	62	271
Данъчни задължения	19	9	4
Задължения към персонала и осигурителни институции	18.2	207	129
Други задължения	20	9	85
Текущи пасиви		13 844	12 052
Общо пасиви		13 845	12 063
Общо собствен капитал и пасиви		37 877	35 784

Изготвил: 
 /Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор: 
 /Велко Тенев/

Дата: 04 Март 2012г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /д-р Мариана Михайлова/

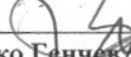
Поясненията към финансовия отчет на страници от 20 до 53 представляват неразделна част от него.



Отчет за всеобхватния доход

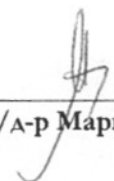
	Пояснение	2011 '000 лв	2010 '000 лв
Приходи	21	18 701	13 502
Разходи за материали	22	(15 104)	(9 348)
Разходи за външни услуги	23	(754)	(500)
Разходи за персонала	18.1	(1 722)	(1 580)
Разходи за амортизация на нефинансови активи	5	(677)	(712)
Други разходи	24	(805)	(1 003)
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство		1 450	429
Себестойност на продадените стоки и други краткотрайни активи		(195)	(140)
Суми с корективен характер		54	151
Оперативна печалба		948	799
Финансови разходи	25	(628)	(695)
Финансови приходи	25	30	127
Печалба преди данъци		350	231
Разходи за данъци, нетно	26	(35)	(24)
Печалба за годината		315	207
Доход на акция	27	0.40 лв.	0.22 лв.

Изготвил: 
 /Спаска Кабурова/

Изпълнителен директор: 
 /Велко Генчев/

Дата: 04 Март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад:


 /А-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет на страници от 20 до 53 представляват неразделна част от него.



Отчет за промените в собствения капитал

	Основен капитал '000 лв	Резерви '000 лв	Неразпределена печалба '000 лв	Общо капитал '000 лв
Салдо към 1 януари 2011 г.	942	20 843	1 936	23 721
Разпределение на печалба към резерви	-	207	(207)	-
Изменение за сметка на собствениците	-	207	(207)	-
Печалба за годината до 31 декември 2011 г.	-	-	315	315
Общо всеобхватен доход	-	-	315	315
Други промени в собствения капитал	-	(3)	(1)	(4)
Салдо към 31 декември 2011 г.	942	21 047	2 043	24 032

	Основен капитал '000 лв	Резерви '000 лв	Неразпределена печалба '000 лв	Общо капитал '000 лв
Салдо към 1 януари 2010 г.	942	20 590	1 997	23 529
Разпределение на печалба към резерви	-	256	(256)	-
Изменение за сметка на собствениците	-	256	(256)	-
Печалба за годината до 31 декември 2010 г.	-	-	207	207
Общо всеобхватен доход	-	-	207	207
Други промени в собствения капитал	-	(3)	(12)	(15)
Салдо към 31 декември 2010 г.	942	20 843	1 936	23 721

Изготвил: _____

/Спаска Кабурова/

Дата: 04 Март 2012 г.

Заверил съгласно одиторски доклад: _____

Изпълнителен директор: _____

/Велко Герчев/

/А-р Мариана Михайлова/

Поясненията към финансовия отчет на страници от 20 до 53 представляват неразделна част от него.



Пояснения

1 Обща информация

Дружеството „Каучук” АД има за основна дейност производство на каучукови изделия.

„КАУЧУК” АД е вписано в регистъра за търговски дружества към Софийски градски съд по фирмено дело № 12315/2006 г., партида 109638, том 1479, стр.176.

Дружеството е регистрирано в Търговския регистър на Агенцията по вписвания с ЕИК 822105378.

Дружеството е със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. Стефан Караджа, №2

Капиталът на дружеството е 942 091 броя безналични акции

Акциите на Дружеството са регистрирани на Българска фондова борса.

Дружеството има едностепенна система на управление. Членове на Съвета на директорите към 31.12.2007 г. са:

1. «МУРА» ООД чрез Милан Димитров Джоргов, ЕГН4910102843– Председател
2. Велко Ненов Генчев, ЕГН4910109283- Изпълнителен директор.
3. Стоян Любомиров Малкочев – член на Съвета на директорите.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовият отчет на Дружеството е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), разработени и публикувани от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и приети от ЕС.

Финансовият отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (‘000 лв.) (включително сравнителната информация за 2010 г.), освен ако не е посочено друго.

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2010 г.) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30 март 2012 г.

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

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет ръководството е направило преценка на способността на Дружеството да продължи своята дейност като действащо предприятие на база на наличната информация за предвидимото бъдеще. След извършения преглед на дейността на Дружеството Съветът на директорите очаква, че Дружеството има достатъчно финансови ресурси, за да продължи оперативната си дейност в близко бъдеще и продължава да прилага принципа за действащо предприятие при изготвянето на финансовия отчет.

3 Промени в счетоводната политика

3.1 Общи положения

Дружеството прилага следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството и са задължителни за прилагане от годишния период, започващ на 1 януари 2011 г.:

- МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010 г., приет от ЕС на 24 декември 2009 г.;
- Годишни подобрения 2010 г. В сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приет от ЕС на 18 февруари 2011 г.

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

МСС 24 „Оповестяване на свързани лица” (изменен) в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.

Изменението отменя изискването за предприятия от публичния сектор да оповестяват в детайли всички трансакции с правителството и други предприятия от публичния сектор. Не се изисква оповестяване на трансакциите между предприятия от публичния сектор и правителството, както и всички други предприятия от публичния сектор. Вместо това е необходимо оповестяване на името на правителството, характера на връзката, вида и размера на всяка отделно значима сделка и качествено и количествено определяне на размера на общо значими сделки.

МСС 32 „Финансови инструменти: представяне” (изменен) в сила от 1 февруари 2010, приет от ЕС на 24 декември 2009 г.

С изменението на МСС 32 се уточнява как се отчитат някои права, когато емитираните инструменти са деноминирани във валута, различна от функционалната валута на емитента. Ако тези инструменти са емитирани пропорционално на съществуващите акционери на емитента, за фиксирана парична сума, те следва да бъдат класифицирани като собствен капитал, дори ако тяхната цена на упражняване е деноминирана във валута, различна от функционалната валута на предприятието.

Годишни подобрения 2010 г. в сила от 1 януари 2011 г., освен ако не е посочена друга дата, приети от ЕС на 18 февруари 2011 г.:

-Изменението на МСФО 3 (в сила от 1 юли 2010 г.) пояснява, че признатото условно възнаграждение в резултат на бизнес комбинации преди датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) не следва да бъде коригирано към датата на прилагане на МСФО 3 (ревизиран 2008 г.) и дава указания за последващото му оценяване.

Правото на избор при оценяването на неконтролиращото участие по справедлива стойност или пропорционално на стойността на разграничимите нетни активи на придобивания се прилага само за компонентите на неконтролиращото участие, които удостоверяват собственост и дават право на техните притежатели да получат

пропорционален дял от нетните активи на придобивания в случай на ликвидация. Изменението на МСФО 3 пояснява, че всички други компоненти на неконтролиращото участие следва да бъдат оценявани по справедлива стойност към датата на придобиване, освен ако не се изисква друга оценка съгласно МСФО.

Изменението на МСФО 3 пояснява насоките за отчитане на трансакции за плащане на базата на акции на придобивания, които придобиващият се съгласява или отказва да приеме, в съответствие с метода съгласно МСФО 2 към датата на придобиване.

-Изменението на МСФО 7 пояснява изискванията за оповестяване на стандарта, като отстранява несъответствия, повтарящи се изисквания и отделни оповестявания, които могат да бъдат подвеждащи.

-Изменението на МСС 1 пояснява, че предприятията могат да представят изискваните равнения за всеки компонент от другия всеобхватен доход в отчета за промените в собствения капитал или в поясненията към финансовия отчет.

-Измененията на МСС 21, МСС 28 и МСС 31 (в сила от 1 юли 2010 г.) са свързани с изискванията при перспективното прилагане на промените в МСС 27 от 2008 г.

-Изменението на МСС 34 цели подобряване на междинното финансово отчитане като пояснява изискваните оповестявания включително актуалните изменения в изискванията на МСФО 7.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 януари 2011 г., не са свързани с дейността на Дружеството и нямат ефект върху финансовия отчет:

- МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” (изменен) – Ограничени освобождавания от сравнителни оповестявания съгласно МСФО 7 за предприятия, прилагащи за първи път МСФО – в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 30 юни 2010 г.;
- КРМСФО 14 „Предплащане на минимално финансиране” в сила от 1 януари 2011 г., приет от ЕС на 19 юли 2010 г.;
- КРМСФО 19 „Погасяване на финансови задължения с инструменти на собствения капитал” в сила от 1 юли 2010 г., приет от ЕС на 23 юли 2010 г.;

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

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

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

МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – отписване – в сила от 1 юли 2011 г., все още не е приет от ЕС

Изменението на МСФО 7 води до по-голяма прозрачност при отчитането на сделки с прехвърляне на финансови инструменти и улеснява разбирането на ползвателите на

финансовите отчети относно излагането на рискове при прехвърляне на финансови активи и ефекта от тях върху финансовото състояние на дружеството, особено в случай на секюритизиране на финансови активи.

МСФО 9 „Финансови инструменти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 9 представлява първата част от проекта на Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) за замяна на МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” до края на 2010 г. Той заменя четирите категории финансови активи при тяхното оценяване в МСС 39 с класификация на базата на един единствен принцип. МСФО 9 изисква всички финансови активи да се оценяват или по амортизирана стойност или по справедлива стойност. Амортизираната стойност предоставя информация, която е полезна при вземането на решения, относно финансови активи, които се държат основно с цел получаването на парични потоци, състоящи се от плащане на главница и лихва. За всички други финансови активи включително тези, държани за търгуване, справедливата стойност представлява най-подходящата база за оценяване. МСФО 9 премахва необходимостта от няколко метода за обезценка, като предвижда метод за обезценка само за активите, отчитани по амортизирана стойност. Допълнителни раздели във връзка с обезценка и счетоводно отчитане на хеджиране са все още в процес на разработване. Ръководството на Дружеството следва да оцени ефекта от измененията върху финансовия отчет. Въпреки това то не очаква измененията да бъдат приложени преди публикуването на всички раздели на стандарта и преди да може да се оцени техния цялостен ефект.

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 12 „Оповестяване на дялове в други предприятия” е нов стандарт относно изискванията за оповестяване при всички форми на дялово участие в други предприятия, включително съвместни предприятия, асоциирани предприятия, дружества със специална цел и други неконсолидирани дружества.

МСС 1 „Представяне на финансови отчети” – друг всеобхватен доход – в сила от 1 юли 2012 г., все още не е приет от ЕС

Измененията изискват представянето на отделните елементи на другия всеобхватен доход в две групи в зависимост от това дали те ще се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Елементи, които не се прекласифицират, напр. преоценки на имоти, машини и съоръжения, се представят отделно от елементи, които ще се прекласифицират, напр. отсрочени печалби и загуби от хеджиране на парични потоци. Дружествата, избрали да представят елементите на другия всеобхватен доход преди данъци следва да показват съответната сума на данъците за всяка една от групите по отделно. Наименованието на отчета за всеобхватния доход е променено на „отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход“, но могат да се използват и други заглавия. Измененията следва да се прилагат ретроспективно.

МСС 12 „Данъци върху доходи” – отсрочени данъци – в сила от 1 януари 2012 г., все още не е приет от ЕС

Стандартът изисква дружествата да оценяват отсрочените данъци, свързани с активи, в зависимост от начина, по който се очаква да бъде възстановена тяхната балансова

стойност чрез използване или продажба. Тъй като при инвестиционни имоти, отчитани по справедлива стойност съгласно МСС 40 „Инвестиционни имоти”, е трудно и субективно да се определи каква част от възстановяването ще се извърши чрез последващо използване или продажба, се въвежда изключение от посочения принцип – опровержимото предположение, че балансовата стойност на посочените инвестиционни имоти ще бъде възстановена единствено чрез продажба. В резултат на изменението в стандарта са включени указанията на ПКР 21 „Данъци върху дохода – възстановяване на преоценените неамортизируеми активи” и разяснението е отменено.

МСС 19 „Доходи на наети лица” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

Измененията на МСС 19 премахват метода на коридора и изискват представянето на финансовите разходи и приходи на нетна база. Актюерските печалби и загуби са преименувани на преоценки и следва да бъдат признати незабавно в другия всеобхватен доход. Те не се прекласифицират в печалбата или загубата през следващи периоди. Измененията се прилагат ретроспективно съгласно МСС 8 „Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки“.

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 27 „Индивидуални финансови отчети” (ревизиран) се отнася вече само за индивидуални финансови отчети, изискванията за които не са съществено променени.

Публикувани са и следните нови стандарти и разяснения, но не се очаква те да имат съществен ефект върху финансовия отчет на Дружеството:

МСФО 1 “Прилагане за първи път на Международните стандарти за финансово отчитане” - изменения относно свръхинфлация и фиксирани дати, в сила от 1 юли 2011 г., все още не са приети от ЕС

Измененията включват две промени в стандарта. Датата 1 януари 2004 г. е заменена с датата на преминаване към МСФО при сделки, свързани с отписване на активи и пасиви, и при определяне на справедливата стойност на финансови активи и пасиви, като се използват техники за оценяване. Втората промяна позволява на дружества след период на свръхинфлация да оценяват финансовите активи и пасиви, държани преди нормализирането на икономиката, по справедлива стойност и да я използват като приета стойност при изготвянето на първия отчет по МСФО.

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети” въвежда нова дефиниция на контрола, базирана на определени принципи, която следва да се прилага за всички инвестиции при определянето на базата за консолидация.

МСФО 11 „Съвместни ангажименти” в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 11 „Съвместни ангажименти“ замества МСС 31 „Дялове в съвместни предприятия“ и заменя трите категории „съвместно контролирани предприятия“, „съвместно контролирани операции“ и „съвместно контролирани активи“ с две категории – „съвместни операции“ и „съвместни предприятия“. Изборът относно прилагането на метода на пропорционална консолидация при отчитането на съвместни предприятия вече не е допустим. Методът на собствения капитал е задължителен за прилагане при отчитането на всички съвместни предприятия.

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 13 „Оценяване на справедлива стойност“ дефинира справедливата стойност като цена, която би била получена при продажба на даден актив или платена при прехвърлянето на задължение при обичайна сделка между пазарни участници към датата на оценката. Стандартът уточнява, че справедливата стойност се базира на сделка, сключвана на основния пазар за активи или пасива или при липса на такъв – на пазара с най-благоприятни условия. Основният пазар е пазарът с най-голям обем и дейност за съответния актив или пасив.

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ (ревизиран) продължава да предписва метода на собствения капитал. Промени в обхвата на стандарта са извършени поради публикуването на МСФО 11 „Съвместни ангажименти“.

КРМСФО 20 „Разходи за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на мините“ в сила от 1 януари 2013 г., все още не е приет от ЕС

КРМСФО 20 определя счетоводното отчитане на разходите за отстраняване и почистване на повърхността в производствената фаза на дадена мина. Пояснението изисква дружества от минната индустрия, които прилагат МСФО, да отпишат капитализирани разходи за почистване на повърхността в неразпределената печалба, ако активите не могат да бъдат отнесени към разграничим компонент на рудното.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

Най-значимите счетоводни политики, прилагани при изготвянето на тези финансови отчети, са представени по-долу.

Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципите за оценка за всеки вид активи, пасиви, приходи и разходи съгласно МСФО. Базите за оценка са оповестени подробно по-нататък в счетоводната политика към финансовите отчети. Финансовите отчети са изготвени при спазване на принципа на действащо предприятие.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания. Въпреки че те са базирани на информация, предоставена на ръководството към датата на изготвяне на финансовите

отчети, реалните резултати могат да се различават от направените оценки и допускания.

4.2 Представяне на финансовия отчет

Финансовият отчет е представен в съответствие с МСС 1 „Представяне на финансови отчети” (ревизиран 2007 г.). Дружеството прие да представя отчета за всеобхватния доход в единичен отчет. През 2011 г. Е представен един сравнителен период за Отчета за финансовото състояние към 31 декември 2011г. (включително сравнителната информация към 31 декември 2010 г..

4.3 Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерни са тези дружества, които се намират под контрола на Дружеството. Контролът върху дъщерните дружества се изразява във възможността да се ръководи финансовата и оперативната политика на дъщерното дружество така, че да се извличат изгоди в резултат на дейността му. В самостоятелните финансови отчети на Дружеството, инвестициите в дъщерни дружества, са отчитани по себестойност.

Дружеството признава дивидент от дъщерно предприятие в печалбата или загубата в своите индивидуални финансови отчети, когато бъде установено правото му да получи дивидента.

4.4 Сделки в чуждестранна валута

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

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

4.5 Приходи

Приходите включват приходи от продажба на продукция и предоставяне на услуги. Приходите от основните продукти и услуги са представени в Пояснение 21.

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

Приходът се признава, когато са изпълнени следните условия:

- Сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- Вероятно е икономическите ползи от сделката да бъдат получени;

- Направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени, могат надеждно да бъдат оценени;
- Критериите за признаване, които са специфични за всяка отделна дейност на Дружеството, са изпълнени. Те са определени в зависимост от продуктите или услугите, предоставени на клиента, и на договорните условия, както са изложени по-долу.

4.5.1 Продажба на продукция

Продажбата на продукция включва продажба на произвежданите каучукови изделия. Приход се признава, когато Дружеството е прехвърлило на купувача значимите ползи и рискове от собствеността на предоставената продукция. Счита се, че значимите рискове и ползи са прехвърлени на купувача, когато клиентът е приел продукцията без възражение.

Приходите от продажба на продукция, които не са обвързани с договор за бъдеща сервизна поддръжка, се признават към момента на доставката. Когато продукцията изискват приспособяване към нуждите на клиента, модификация или внедряване, приход се признава по метода на процент на завършеност, описан по-долу.

Когато продажбата на продукция включва поощрения за лоялни клиенти, полученото възнаграждение се разпределя между отделните компоненти на договора за продажба на база на тяхната справедлива стойност. Приход от този вид продажби се признава, когато клиентът замени получените поощрения с продукти, доставени от Дружеството.

4.5.2 Приходи от лихви

Приходите от лихви се отчитат текущо по метода на ефективния лихвен процент. Приходите от дивиденди се признават в момента на възникване на правото за получаване на плащането.

4.6 Оперативни разходи

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

4.7 Разходи за лихви и разходи по заеми

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

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

4.8 Нематериални активи

Нематериалните активи се оценяват първоначално по себестойност.

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

Последващите разходи, които възникват във връзка с нематериалните активи след първоначалното признаване, се признават в Отчета за доходите в периода на тяхното възникване, освен ако има вероятност те да спомогнат на актива да генерира повече от първоначално предвидените бъдещи икономически изгоди и когато тези разходи могат надеждно да бъдат оценени и отнесени към актива. Ако тези две условия са изпълнени, разходите се добавят към себестойността на актива.

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

- Програмни продукти 2 години

Амортизацията е включена в “разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.9 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

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

- Сгради 20 години
- Машини 5 години
- Транспортни средства 12.5 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Автомобили 5 години

- Подобрения 25 години
- Други 6.7 години

Избраният праг на същественост за имоти, машини, съоръжения и оборудване на Дружеството е в размер на 500 лв.

4.10 Тестове за обезценка на нематериалните активи и имоти, машини, съоръжения и оборудване

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

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

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

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

4.11 Финансови инструменти

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

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

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

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

Финансовите активи се признават на датата на уреждането.

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

4.11.1 Финансови активи

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

- кредити и вземания;
- финансови активи на разположение за продажба.

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

Всички приходи и разходи, свързани с притежаването на финансови инструменти, се отразяват в печалбата или загубата при получаването им, независимо от това как се оценява балансовата стойност на финансовия актив, за който се отнасят, и се представят в отчета за доходите на редове „Финансови разходи“, „Финансови приходи“ или „Други финансови позиции“, с изключение на загубата от обезценка на търговски вземания, която се представя на ред „Други разходи“.

Кредити и вземания

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

Значими вземания се тестват за обезценка по отделно, когато са просрочени към датата на финансовия отчет или когато съществуват обективни доказателства, че контрагентът няма да изпълни задълженията си. Всички други вземания се тестват за

обезценка по групи, които се определят в зависимост от индустрията и региона на контрагента, както и от други кредитни рискове, ако съществуват такива. В този случай процентът на обезценката се определя на базата на исторически данни относно непогасени задължения на контрагенти за всяка идентифицирана група. Загубата от обезценка на търговските вземания се представя в отчета за доходите на ред „Други разходи“.

Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи, които са определени като финансови активи на разположение за продажба или не спадат към нито една от останалите категории финансови активи. Финансовите активи на разположение за продажба на Дружеството включват XXXX. Финансовите активи от тази категория последващо се оценяват по справедлива стойност с изключение на тези, за които няма котировки на пазарната цена на активен пазар и чиято справедлива стойност не може да бъде надеждно определена. Последните се оценяват по амортизирана стойност по метода на ефективния лихвен процент или по себестойност, в случай че нямат фиксиран падеж. Промените в справедливата им стойност се отразяват в другия всеобхватен доход и се представят в съответния резерв в отчета за собствения капитал, нетно от данъци, с изключение на загубите от обезценка и валутни курсови разлики на парични активи, които се признават в печалбата или загубата. Когато финансов актив на разположение за продажба бъде продаден или обезценен, натрупаните печалби и загуби, признати в другия всеобхватен доход, се прекласифицират от собствения капитал в печалбата или загубата за отчетния период и се представят като прекласифицираща корекция в другия всеобхватен доход. Лихви, изчислени по метода на ефективната лихва, и дивиденди се признават в печалбата или загубата като „финансови приходи“. Възстановяване на загуби от обезценка се признава в другия всеобхватен доход с изключение на дълговите финансови инструменти, при които възстановяването се признава в печалбата или загубата, само ако възстановяването може обективно да бъде свързано със събитие, настъпило след момента на признаване на обезценката.

4.12 Финансови пасиви

Финансовите пасиви на Дружеството включват банкови заеми и овъдрафти, търговски и други задължения.

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

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

печалбата или загубата, които се оценяват по справедлива стойност с отчитане на промените в печалбата или загубата.

Банковите заеми са взети с цел подпомагане на дейността на Дружеството. Те са отразени в отчета за финансовото състояние на Дружеството, нетно от разходите по получаването на заемите. Финансови разходи като премия, платима при уреждане на дълга или обратното му изкупуване, и преки разходи по сделката се отнасят в отчета за доходите на принципа на начислението, като се използва методът на ефективния лихвен процент, и се прибавят към преносната стойност на финансовия пасив до степента, в която те не се уреждат към края на периода, в който са възникнали.

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

4.13 Материални запаси

Материалните запаси включват материали, незавършено производство и стоки. В себестойността на материалните запаси се включват разходите по закупуването или производството им, преработката и други преки разходи, свързани с доставката им. Финансовите разходи не се включват в стойността на материалните запаси. Към края на всеки отчетен период материалните запаси се оценяват по по-ниската от себестойността им и тяхната нетна реализуема стойност. Сумата на всяка обезценка на материалните запаси до нетната им реализуема стойност се признава като разход за периода на обезценката.

Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна цена на материалните запаси, намалена с очакваните разходи по продажбата. В случай че материалните запаси са били вече обезценени до нетната им реализуема стойност и в последващ отчетен период се окаже, че условията довели до обезценката не са вече налице, то се възприема новата им нетна реализуема стойност. Сумата на възстановяването може да бъде само до размера на балансовата стойност на материалните запаси преди обезценката. Сумата на обратно възстановяване на стойността на материалните запаси се отчита като намаление на разходите за материали за периода, в който възниква възстановяването.

Дружеството определя разходите за материални запаси, като използва метода средно претеглена стойност.

При продажба на материалните запаси тяхната балансова стойност се признава като разход в периода, в който е признат съответният приход.

4.14 Данъци върху дохода

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

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения към или вземания от данъчните институции, отнасящи се за текущи или предходни отчетни периоди, които не са платени към датата на финансовия отчет. Текущият данък е

дължим върху облагаемия доход, който се различава от печалбата или загубата във финансовите отчети. Изчисляването на текущия данък е базиран на данъчните ставки и на данъчните закони, които са в сила към края на отчетния период.

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

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

Отсрочените данъчни пасиви се признават в пълен размер.

Отсрочени данъчни активи се признават, само ако съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи облагаеми доходи. Относно преценката на ръководството за вероятността за възникване на бъдещи облагаеми доходи, чрез които да се усвоят отсрочени данъчни активи, вижте пояснение 4.19.1.

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

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

4.15 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити до 3 месеца.

4.16 Собствен капитал и плащания на дивиденди

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции.

В преоценъчен резерв се включват печалби и загуби от преценка на финансови активи и дълготрайни материални активи.

Други резерви включват заделените резервите съгласно изискванията на Търговския закон ЗКПО 10 % от натрупаната печалба.

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

4.17 Пенсионни и други задължения към персонала

Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква

отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дружеството не е разработвало и не прилага планове за възнаграждения на служителите след напускане или други дългосрочни възнаграждения и планове за възнаграждения след напускане или под формата на компенсация с акции, или с дялове от собствения капитал.

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

4.18 Провизии, условни активи и условни пасиви

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

Сумата, която се признава като провизия, се изчислява на база най-надеждната оценка на разходите, необходими за уреждане на сегашно задължение към края на отчетния период, като също така се вземат в предвид рисковете и несигурността, включително свързани със сегашното задължение. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевите разлики в стойността на парите е значителен.

Обезщетения от трети лица във връзка с дадено задължение на Дружеството се признават като отделен актив. Този актив, обаче, не може да надвишава стойността на съответната провизия.

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

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

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

4.19 Значими преценки на ръководството при прилагане на счетоводната политика

Значимите преценки на Ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството, които оказват най-съществено влияние върху финансовите отчети, са описани по-долу. Основните източници на несигурност при използването на приблизителните счетоводни оценки са описани в пояснение 4.20.

4.19.1 Отсрочени данъчни активи

Оценката на вероятността за бъдещ облагаем доход, за който може да бъде използван отсрочен данъчен актив, се базира на най-актуалната одобрена бюджетна прогноза, коригирана със значими необлагаеми доходи и разходи и специфични ограничения за пренасяне на неизползвани данъчни загуби или кредити. Ако надеждна прогноза за облагаем доход предполага вероятното използване на отсрочен данъчен актив особено в случаи, когато активът може да се употреби в рамките на определените от закона срокове, тогава отсроченият данъчен актив се признава изцяло. Признаването на отсрочени данъчни активи, които подлежат на определени правни или икономически ограничения или несигурност, се оценява индивидуално от ръководството на база на специфичните факти и обстоятелства.

4.20 Несигурност на счетоводните приблизителни оценки

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

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

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

4.20.1 Обезценка

За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност на даден актив или единица, генерираща парични потоци, превишава възстановимата им стойност. За да определи възстановимата стойност, ръководството на Дружеството изчислява очакваните бъдещи парични потоци за всяка единица, генерираща парични потоци, и определя подходящия дисконтов фактор с цел калкулиране на настоящата стойност на тези парични потоци. При изчисляване на очакваните бъдещи парични потоци ръководството прави предположения относно бъдещите брутни печалби. Тези предположения са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Действителните резултати могат да се различават и да наложат значителни корекции в активите на Дружеството през следващата отчетна година.

В повечето случаи при определянето на приложимия дисконтов фактор се правят съответните корекции, които да отразяват във връзка с пазарния риск и рисковите фактори, които са специфични за отделните активи.

4.20.2 Полезен живот на амортизируемите активи

Ръководството преразглежда полезния живот на амортизируемите активи в края на всеки отчетен период. Към 31 декември 2011 г. ръководството определя полезния живот на активите, който представлява очакваният срок на ползване на активите от Дружеството. Преносните стойности на активите са анализирани в Пояснения 5. Действителният полезен живот може да се различава от направената оценка поради техническо и морално изхабяване, предимно на софтуерни продукти и компютърно оборудване.

4.20.3 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската стойност от цената на придобиване и нетната реализируема стойност. При определяне на нетната реализируема стойност ръководството взема предвид най-надеждните налични данни към датата на приблизителната оценка.

4.20.4 Провизии

Дружеството е ответник по няколко съдебни дела към настоящия момент, чийто изход може да доведе до задължения на стойност, различна от сумата на признатите във финансовия отчет провизии. Провизиите нямат да бъдат разглеждани тук по-подробно, за да се избегнат предубеждения, свързани с позицията на Дружеството в горепосочените спорове.

5 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините и съоръженията на Дружеството включват земи, сгради, машини и оборудване и други активи. Балансовата стойност може да бъде анализирана както следва:

	Земя	Подоб- рение върху земи	Сгради	Маши- ни и оборуд- ване	Транс- портни сред- ства	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2011 г.	1 644	655	12 523	17 059	992	154	33 027
Новопридобити активи	-	-	-	-	5	2	7
Салдо към 31 декември 2011 г.	1 644	655	12 523	17 059	997	156	33 034
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2011 г.	-	(392)	(7 251)	(16 444)	(776)	(132)	(24 995)
Амортизация	-	(31)	(499)	(49)	(93)	(5)	(677)
Салдо към 31 декември 2011 г.	-	(423)	(7 750)	(16 493)	(869)	(137)	(25 672)
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	1 644	232	4 773	566	128	19	7 362

	Земя '000 лв	Подоб- рение върху земи '000 лв	Сгради '000 лв	Маши- ни и обору- ване '000 лв	Транс- портни сред- ства '000 лв	Други '000 лв	Общо '000 лв
Брутна балансова стойност							
Салдо към 1 януари 2010 г.	1 644	655	12 523	17 059	903	151	32 935
Новопридобити активи	-	-	-	-	89	3	92
Салдо към 31 декември 2010 г.	1 644	655	12 523	17 059	992	154	33 027
Амортизация							
Салдо към 1 януари 2010 г.	-	(362)	(6 752)	(16 388)	(655)	(126)	(24 283)
Амортизации.	-	(30)	(499)	(56)	(121)	(6)	(712)
Салдо към 31 декември 2010 г.	-	(392)	(7 251)	(16 444)	(776)	(132)	(24 995)
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	1 644	263	5 272	615	216	22	8 032

Всички разходи за амортизация са включени в отчета за доходите на ред „Разходи за амортизация на нефинансови активи”.

Дружеството няма договорно задължение за закупуване на активи. През 2011 г. не е имало съществени договорни задължения във връзка със закупуване на имоти, машини и съоръжения.

Балансовата стойност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, заложен като обезпечение е както следва:

	Земя '000 лв.	Сгради '000 лв.	Общо '000 лв.
Балансова стойност към 31 декември 2011 г.	1 644	568	2 212
Балансова стойност към 31 декември 2010 г.	1 644	631	2 275

6 Инвестиции в дъщерни дружества

Дружеството има следните инвестиции в дъщерни дружества:

Име на дъщерното дружество	2011		2010	
	участие '000 лв	%	участие '000 лв	%
Каучук Импекс ООД	5	95	5	95

Дружеството е регистрирано в България и е отразено във финансовия отчет на Дружеството по метода на себестойността.

Дяловете на дъщерното предприятие не са регистрирани на публичната борса и поради тази причина не може да бъде установена справедливата им стойност.

През 2011 г. и 2010 г. Дружеството не е получило дивиденди.

Дружеството няма условни задължения или други пост-ангажменти, свързани с инвестиции в дъщерни дружества.

7 Дългосрочни финансови активи

Сумите, признати в отчета за финансовото състояние, се отнасят към следните категории дългосрочни финансови активи:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	6	6
Дългосрочни финансови активи	<u>6</u>	<u>6</u>

8 Отсрочени данъчни активи и пасиви

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

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2011 г.	Признати в отчета за ДОХОДИТЕ	31 декември 2011 г.
	‘000 лв	‘000 лв	‘000 лв
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	4	(9)	(5)
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	7	(1)	6
	11	(10)	1
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(50)	(1)	(51)
Отсрочени данъчни пасиви	61	(9)	52

Отсрочени данъчни пасиви (активи)	1 януари 2010 г. ‘000 лв	Признати в отчета за доходите ‘000 лв	31 декември 2010 г. ‘000 лв
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16	(12)	4
Нетекущи пасиви			
Пенсионни и други задължения към персонала	5	2	7
	21	(10)	11
Признати като:			
Отсрочени данъчни активи	(52)	2	(50)
Отсрочени данъчни пасиви	73	(12)	61

Всички отсрочени данъчни активи (включително данъчни загуби и други данъчни кредити) са включени в отчета за финансовото състояние.

За повече информация относно разходите за данъци на Дружеството вижте Пояснение 26.

9 Материални запаси

Материалните запаси, признати в отчета за финансовото състояние, могат да бъдат анализирани, както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Материали и консумативи	8 283	7 779
Продукция	4 005	3 896
Незавършено производство	2 292	954
Материални запаси	<u>14 580</u>	<u>12 629</u>

През 2011 г. общо 11 975 хил. лв. от материалните запаси са отчетени като разход за материални запаси (2010: 7 029 хил. лв).

Намаление на разходите в резултат на възстановяване на обезценки, които са били признати в минали периоди, не е настъпило през 2011 г. или 2010 г.

Материалните запаси на Дружеството не са предоставяни като обезпечение на задължения.

10 Търговски вземания

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Търговски вземания, брутно	6 227	4 081
Обезценка	-	-
Търговски вземания	6 227	4 081

Всички вземания са краткосрочни. Балансовата стойност на търговските вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата стойност.

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

Най-значимите търговски вземания към 31 декември 2011 г. са както следва:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Сати Трейдинг	1 946	1 602
Н.А.Дани Трейдинг	169	169
Каучук 97	1 222	996
АЛ АМИН	24	24
Агрополихим	128	-
ЕЛМЕКС	-	42
Мини Марица	461	-
Солвей СОДИ АД	-	36
Ри Белт	80	80
Коматра Белгия	23	23
Химимпорт Рабър ООД	56	56
Титан АД	-	63
Системкомерс АД	8	8
ВМТ Инвест ООД	290	290
SIBAN	234	50
Пристанище Бургас ЕАД	-	20
Фармхим ЕООД	40	44
SARKIS S.A.R.L.	22	22
Поликаרבон	-	91
Компания Веглова	6	105
ЕЛЕМ ЕЛЕКТРАНИ	908	-
Провижън	42	-
Други	568	360
	6 227	4 081

11 Предоставени аванси

Най значимите предоставени аванси към 31 декември са както следва

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
БАРС МЕТАЛ ООД	1 794	1 836
ВКТОРИЯ ЦВЕТАНОВА	-	1 200
КАУЧУК 97	-	1 408
Юви Пасифик Интернешънъл	1 171	1 159
ORIENTAL TEXTILE HOLDING	399	-

12 Данъчни вземания

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Данък върху печалбата	5	23
Данък върху добавената стойност	74	137
	<u>79</u>	<u>160</u>

13 Други вземания

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Предплатени застраховки	4	1
Вземания по съдебни спорове	-	30
Авансови плащания	43	42
Вземане от Каучук 97	905	-
Други	2	5
	<u>954</u>	<u>78</u>

14 Парични средства

Паричните средства включват следните компоненти:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Парични средства в брой	2	9
Парични средства в банки	152	907
	<u>154</u>	<u>916</u>

Дружеството няма блокирани пари и парични еквиваленти.

15 Собствен капитал

15.1 Акционерен капитал

Регистрираният капитал на Дружеството се състои от 942 091 на брой обикновени акции с номинална стойност в размер на 1 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2011 ‘000 лв.	2010 ‘000 лв.
Издадени и напълно платени акции:		
- в началото на годината	942	942
- издадени през годината	-	-
Акции издадени и напълно платени 31 декември	942	942

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2011 Брой акции	2011 %	2010 Брой акции	2010 %
Мура ООД	390 782	41.48	390 782	41.48
Дружества от групата на Съгласие	136 714	14.52	140 695	14.94
Виктория Цветанова	127 284	13.51	127 284	13.51
Дружества от групата на ЦКБ	187 904	19.95	173 878	18.46
Други физически лица	23 360	2.48	28 430	3.01
Други юридически лица	76 047	8.06	81 022	8.60
		100		100

16 Заеми

16.1 Заеми отчитани по амортизирана стойност

Заемите включват следните финансови пасиви:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:		
Банкови заеми – краткосрочна част	6 861	6 780
	6 861	6 780

Банковите заеми на дружеството са както следва:

1. Банков кредит от UniCredit Bulbank разпределен по два лимита
Революирац кредит – 487 124 евро с лихвен % едноседмичан euribor с надбавка. Падеж на кредита 10.07.2013 г.

Авансов кредит – 394 854 евро с лихвен % едноседмичан euribor с надбавка. Падеж на кредита 10.07.2013 г.

Крайно салдо към 31.12.2011 г. по револвиращия кредит 478 хил.евро.

Крайно салдо по авансовия кредит към 31.12.2011 г. 293 хил.евро.

Учреден залози във връзка с кредита:

- особен залог на ДМА с-т 8 183 467 лева

- особен залог по реда на ЗОЗ върху вземания по поръчки за изработка от Сати Трейдинг - 1 195 890.19 евро.

2. ТБ ОББ АД – Договор за кредит № 54 от 18.04.2008 г.

Кредитна линия до максимален размер от 3 750 хил. евро. Годишна лихва базисен лихвен процент + надбавки% .

Към 31.12.2011 г. крайното салдо по кредита е в размер на 2 737 хил.лв.

Падеж на кредита 20.03.2012 г.

Обезпечение по кредита

- недвижим имот УПИ, Подготвително – смесителен цех и машини и съоръжения.

17 Търговски задължения

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Меп Олбо Германия	3 292	2 261
Гленхам Кипър	153	251
Каучук 97	1 222	1 689
Синтос	1 355	-
Други	674	582
	6 696	4 783

Не са представени справедливи стойности на търговските и други задължения, тъй като поради краткосрочния им характер, ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които те са представени в баланса, отразяват тяхната справедлива стойност.

18 Персонал

18.1 Разходи за персонала

Разходите за възнаграждения на персонала включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Разходи за заплати	(1 479)	(1 373)
Разходи за социални осигуровки	(243)	(207)
	(1 722)	(1 580)

18.2 Пенсионни и други задължения към персонала

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

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Задължения за заплати	94	15
Задължения за осигуровки	45	38
Задължения по неизползвани отпуски	68	76
Задължения към персонала и осигурителни институции	<u>207</u>	<u>129</u>

Текущата част от задълженията към персонала представляват задължения към настоящи и бивши служители на Дружеството, които следва да бъдат уредени през 2011 г. Тези задължения са възникнали главно във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период.

19 Данъчни задължения

Данъчните задължения включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Задължения за данъци по ЗОДФЛ	9	4
	<u>9</u>	<u>4</u>

20 Други задължения

Другите задължения могат да бъдат обобщени, както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Превод към депозити	-	59
Запори	3	2
Министерство на икономиката	-	6
Каучук 97	-	9
Други	6	9
	<u>9</u>	<u>85</u>

21 Приходи от продажби

Приходите от продажби могат да бъдат анализирани, както следва:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Приходи от продажба на продукция	18 464	12 370
Приходи от предоставяне на услуги	27	12
Други	210	1 120
	18 701	13 502

22 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Основни материали	(11 975)	(7 031)
Горива	(1)	(2)
Резервни части	(1)	(13)
Канцеларски материали	(7)	(5)
Природен газ	(1 827)	(1 266)
Електроенергия	(956)	(768)
Горива за технологични нужди	(137)	(67)
Смазочни масла	(56)	(51)
Горива за автомобилен парк	(76)	(76)
Резервни части за ДМА	(12)	(13)
Окомплектовка	(56)	(56)
	(15 104)	(9 348)

23 Разходи за услуги

Разходите за външни услуги включват:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Граждански договори	(18)	(33)
Реклами и консултации	(12)	(4)
Данъци и такси	(1)	(1)
Независим финансов одит	(8)	(10)
Съобщителни услуги	(13)	(14)
Осветление и отопление	(38)	(37)
Вода	(7)	(7)
Нает Транспорт	(319)	(168)
Други	(338)	(226)
	(754)	(500)

24 Други разходи

Другите разходи на Дружеството включват:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Други	(307)	(159)
Командировки	(11)	(3)
Разходи по съдебни дела	(35)	(15)
Социалнобитови	(17)	(1)
Отписан вземания	(435)	(825)
	<u>(805)</u>	<u>(1 003)</u>

25 Финансови разходи и финансови приходи

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

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Разходи за лихви по заеми, отчитани по амортизирана стойност	(495)	(556)
Разходи от промяна на валутни курсове	(37)	(36)
Други	(96)	(103)
	<u>(628)</u>	<u>(695)</u>

Загубите от задължения в чужда валута, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, отразява лихвени плащания по заеми.

Финансовите приходи за представените отчетни периоди може да се анализират както следва:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Приходи от лихви от пари и парични еквиваленти	1	54
Приходи от промяна на валутни курсове	29	73
Финансови приходи	<u>30</u>	<u>127</u>

26 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % (2010 г.: 10 %) и действително признатите данъчните разходи в Отчета за доходите могат да бъдат равнени както следва:

	2011 ‘000 ЛВ	2010 ‘000 ЛВ
Печалба преди данъчно облагане	349	231
Данъчна ставка	10%	10%
Очакван разход за данък	(35)	(23)
Корекции за непризнати за данъчни цели разходи		
Годишна счетоводна амортизация	(68)	(71)
Разходи по натрупващи се отпуски	-	-
Разходи представляващи доходи на местни лица	(2)	(4)
Други	(3)	(1)
	(73)	(76)
Корекции за намаление на финансовия резултат		
Годишна данъчна амортизация	58	59
Признаване на непризнати разходи за обществено осигуряване	5	6
	63	65
Действителен разход за данък	(45)	(34)
Разходите за данъци включват:		
Текущ разход за данъци	(45)	(34)
Отсрочени данъчни разходи/приходи:		
Възникване и обратно проявление на разлики	10	10
Разходи за данъци	(35)	(24)

Пояснение 8 предоставя информация за отсрочените данъчни активи и пасиви.

27 Доходи на акция

Основният доход на акция е изчислен като за числител е използвана нетната печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

Среднопретегленият брой акции, използван за изчисляването на основния доход на акция, както и нетната печалба подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акционерите, е както следва:

	2011	2010
Печалба, подлежаща на разпределение (в хил. лева)	315	207
Среднопретеглен брой акции	942 091	942 091
Основен доход на акция (лева за акция)	0.40	0.22

28 Сделки със свързани лица

Свързаните лица на Дружеството включват едно дъщерно дружество, ключов управленски персонал на Дружеството и други свързани лица описани по-долу.

Ако не е изрично упоменато, транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и не са предоставяни или получавани никакви гаранции.

28.1 Сделки с ключов управленски персонал

Ключовия управленски персонал на Дружеството включва членовете на борда на директорите, както и членове на съвета на директорите. Възнагражденията на ключовия управленски персонал включват следните разходи:

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Краткосрочни възнаграждения		
Заплати	(148)	(196)
Разходи за социални осигуровки	(6)	(4)
Общо възнаграждение	(154)	(200)

28.2 Салда към края на годината

	2011 ‘000 лв	2010 ‘000 лв
Вземания от:		
- Каучук Импекс	-	128
- Каучук България ООД	2 743	3 597
- Виктория Цветанова	1 200	-
Общо вземания от свързани лица	3 943	3 725
Задължения към:		
Каучук Импекс	62	-
- Каучук България ООД	-	271
Общо задължения към свързани лица	62	271

29 Условни активи и условни пасиви

Условните активи на дружеството представляват банкови гаранции в размер на 482 хил. лв., получени чужди материални запаси в размер на 308 хил. лв. и държавен резерв в размер на 154 хил. лв.

30 Безналични сделки

През представените отчетни периоди Дружеството е осъществило следните инвестиционни и финансови сделки, при които не са използвани пари или парични еквиваленти и които не са отразени в отчета за паричните потоци:

- През текущия период Дружеството е извършило взаимно прихващане на вземания и задължения в размер на 2 144 хил.лв.

31 Рискови свързани с финансови инструменти

Цели и политика на ръководството по отношение управление на риска

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

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

Дружеството не се занимава активно с търгуването на финансови активи за спекулативни цели, нито пък издава опции.

31.1 Анализ а пазарния риск

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

31.1.1 Валутен риск

По-голямата част от сделките на Дружеството се осъществяват в български лева. Чуждестранните транзакции на Дружеството, деноминирани главно в щатски долари и британски лири, излагат Дружеството на валутен риск.

За да намали валутния риск, Дружеството следи паричните потоци, които не са в български лева. Дружеството има отделни процедури за управление на риска за краткосрочните (до 6 месеца) и дългосрочните (над 6 месеца) парични потоци в чуждестранна валута.

Финансовите активи и пасиви, които са деноминирани в чуждестранна валута и са преизчислени в български лева към края на отчетния период, са представени, както следва:

	Издаване на краткосрочен риск	
	Щатски долари '000	ЕВРО '000
31 декември 2011 г.		
Финансови активи	152	6 293
Финансови пасиви	(156)	(11 669)
Общо издаване на риск	(4)	(5 376)
31 декември 2010 г.		
Финансови активи	221	5 337
Финансови пасиви	(332)	(9 503)
Общо издаване на риск	(111)	(4 166)

Издаването на риск от промени във валутните курсове варира през годината в зависимост от обема на извършените международни сделки.

31.2 Лихвен риск

Политиката на Дружеството е насочена към минимизиране на лихвения риск при дълготрайно финансиране. Към 31 декември 2011 г. Дружеството е изложено на риск от промяна на пазарните лихвени проценти по банковите си заеми, които са с променлив лихвен процент. Всички други финансови активи и пасиви на Дружеството са с фиксирани лихвени проценти, каквито са били и в предходната година.

Представените по-долу таблици показват чувствителността на годишния нетен финансов резултат след данъци и на собствения капитал към вероятна промяна на лихвените проценти по заемите с плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR, в размер на +/- 0.20 %. Тези промени се определят като вероятни въз основа на наблюдения на настоящите пазарни условия. Изчисленията се базират на промяната на средния пазарен лихвен процент и на финансовите инструменти, държани от Дружеството към края на отчетния период, които са чувствителни спрямо промени на лихвения процент. Всички други параметри са приети за константни.

31 декември 2011 г.

	Нетен финансов резултат		Собствен капитал	
	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент	увеличение на лихвения процент	намаление на лихвения процент
Заеми (EURIBOR 0.20%)	(3)	3	(3)	3

31.3 Анализ на кредитния риск

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

	2011	2010
	‘000 лв	‘000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	6	6
Пари и парични средства	154	916
Търговски и други вземания	9 902	7 884
Балансова стойност	11 124	8 806

Дружеството редовно следи за изпълнението на задълженията на свои клиенти и други контрагенти, установени индивидуално или на групи, и използва тази информация за контрол на кредитния риск. Политика на Дружеството е да извършва трансакции само с контрагенти с добър кредитен рейтинг. Ръководството на Дружеството счита, че всички гореспоменати финансови активи, които не са били обезценявани или са с настъпил падеж през представените отчетни периоди, са финансови активи с висока кредитна оценка.

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

Кредитният риск относно пари и парични еквиваленти, се счита за несъществен, тъй като контрагентите са банки с добра репутация и висока външна оценка на кредитния рейтинг.

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

31.4 Анализ на ликвидния риск

Ликвидният риск представлява рискът Дружеството да не може да погаси своите задължения. Дружеството посреща нуждите си от ликвидни средства, като внимателно следи плащанията по погасителните планове на дългосрочните финансови задължения, както и входящите и изходящи парични потоци, възникващи в хода на оперативната дейност. Нуждите от ликвидни средства се следят за различни времеви

периоди - 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 Дружеството за периода.

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

Към 31 декември 2011 г. падежите на договорните задължения на Дружеството (съдържащи лихвени плащания, където е приложимо) са обобщени, както следва:

31 декември 2011 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми в евро	-	7 141	-	-
Търговски и други задължения	6 758	-	-	-
Общо	6 758	7 141	-	-

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

31 декември 2010 г.	Текущи		Нетекучи	
	До 6 месеца	Между 6 и 12 месеца	От 1 до 5 години	Над 5 години
	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.	‘000 лв.
Заеми в евро	-	7 051	-	-
Търговски и други задължения	5 268	-	-	-
Общо	5 268	7 051	-	-

Стойностите, оповестени в този анализ на падежите на задълженията, представляват недисконтираните парични потоци по договорите, които могат да се различават от балансовите стойности на задълженията.

Финансовите активи като средство за управление на ликвидния риск

При оценяването и управлението на ликвидния риск Дружеството отчита очакваните парични потоци от финансови инструменти, по-специално наличните парични средства и търговски вземания. Наличните парични ресурси и търговски вземания не надвишават значително текущите нужди от изходящ паричен поток. Съгласно

сключените договори всички парични потоци от търговски и други вземания са дължими в срок до шест месеца.

31.5 Политика и процедури за управление на капитала

Целите на Дружеството във връзка с управление на капитала са:

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

Дружеството наблюдава капитала на базата на съотношението на коригирания собствен капитал към нетния дълг.

31.6 Категории финансови активи и пасиви

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

Финансови активи	Пояснение	2011	2010
		‘000 лв	‘000 лв
Финансови активи на разположение за продажба	7	6	6
Кредити и вземания:			
Търговски и други вземания	10, 28.2	11 124	7 884
Пари и парични еквиваленти	14	154	916
		11 284	8806
Финансови пасиви	Пояснение	2011	2010
		‘000 лв	‘000 лв
Финансови пасиви, отчитани по амортизирана стойност:			
Текущи пасиви:			
Заеми	16.1	6 861	6 780
Търговски и други задължения	17,20,28.2	6 758	5 916
		13 619	12696

32 Събития след края на отчетния период

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

33 Одобрение на финансовия отчет

Финансовият отчет към 31 декември 2011 г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 30.03.2012 г.