

**РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД**  
**ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

---

**ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ**

<b>ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД</b>	<b>1</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ</b>	<b>2</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ</b>	<b>3</b>
<b>ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ</b>	<b>4</b>

<b>ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ</b>	<b>5-24</b>
--	-------------

**ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД**  
за годината, приключваща на 31 декември 2011

	Бележка №	31 декември 2011 BGN 000	31 декември 2010 BGN 000
Приходи от продажби	3	3	-
Разходи за материали	4	(1)	-
Разходи за външни услуги	5	(12)	(2)
Разходи за персонала	6	(25)	(5)
<b>Печалба/(загуба) от оперативна дейност</b>		<b>(35)</b>	<b>(7)</b>
<b>Финансови разходи</b>	7	<b>(15)</b>	<b>-</b>
Печалба /(загуба) преди данъци		(50)	(7)
Разходи за данък върху печалбата		-	-
<b>Печалба/ (загуба) за годината</b>		<b>(50)</b>	<b>(7)</b>
Други компоненти на всеобхватния доход		-	-
<b>Общ всеобхватен доход за годината</b>		<b>(50)</b>	<b>(7)</b>
<b>Доход на акция (лева)</b>		<b>(0.22)</b>	<b>(0.03)</b>

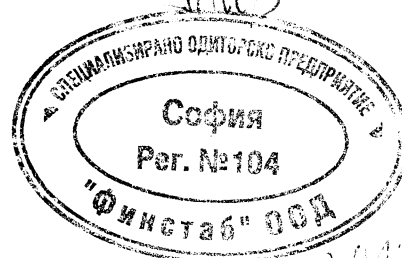
Приложенията на страници от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Изп.директор

В.Тепавичарова

Главен счетоводител

Д.Манолова



# ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

## към 31 декември 2011 година

	Бележка №	31 декември 2011 BGN 000	31 декември 2010 BGN 000
<b>Нетекущи активи</b>			
Нематериални активи	8	2	-
Инвестиции в дъщерни предприятия	9	33,500	-
Общо нетекущи активи		33,502	-
<b>Текущи активи</b>			
Вземания от свързани предприятия	10	13	-
Предплатени разходи	11	201	-
Други вземания	12	16	-
Парични средства	13	80	7
Общо текущи активи		310	7
<b>Общо активи</b>		<b>33,812</b>	<b>7</b>
<b>Собствен капитал</b>			
Основен акционерен капитал	14	229	229
Резерви		63	63
Натрупана загуба		(501)	(451)
Общо собствен капитал		(209)	(159)
<b>Нетекущи пасиви</b>			
Задължения към банки	15	33,503	-
Други задължения	16	145	148
<b>Общо нетекущи пасиви</b>		<b>33,648</b>	<b>148</b>
<b>Текущи пасиви</b>			
Търговски задължения	17	10	5
Задължения към персонал и социално осигуряване	18	17	5
Данъчни задължения	19	1	-
Други задължения	20	345	8
Общо текущи пасиви		373	18
Общо пасиви		34,021	166
<b>Общо собствен капитал и пасиви</b>		<b>33,812</b>	<b>7</b>

Приложенията на страници от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет. Финансовият отчет на страници от 1 до 24 е одобрен от Съвета на директорите и е подписан на 15 март 2012г. от:

Изм. директор

В. Тепавичарова

Главен счетоводител

Д. Манолова



15 март 2012г.

## ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2011

	31 декември 2011 BGN 000	31 декември 2010 BGN 000
<b>Парични потоци от оперативна дейност</b>		
Постъпления от клиенти	1	-
Плащания към доставчици	(6)	(2)
Плащания на персонала и за социално осигуряване	(12)	-
<b>Нетни парични потоци от оперативна дейност</b>	<b>(17)</b>	<b>(2)</b>
<b>Парични потоци от инвестиционната дейност</b>		
Плащания за придобиване на инвестиции в дъщерни предприятия	(33,500)	-
Покупка на дълготрайни активи	(2)	-
<b>Нетни парични потоци от инвестиционната дейност</b>	<b>(33,502)</b>	<b>-</b>
<b>Парични потоци от финансова дейност</b>		
Постъпления от заеми	33,834	-
Плащания по заеми	(41)	-
Платени лихви, такси и комисионни по заеми	(201)	-
<b>Нетни парични потоци от финансова дейност</b>	<b>33,592</b>	<b>-</b>
<b>Нетно увеличение (намаление) на паричните средства през годината</b>	<b>73</b>	<b>(2)</b>
<b>Парични средства в началото на годината</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<b>Парични средства в края на годината</b>	<b>80</b>	<b>7</b>

Приложенията на страници от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Изм.директор  
В.Тепавичарова

Главен счетоводител  
Д.Манолова



**ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ**  
за годината, приключваща на 31 декември 2011

	Основен капитал	Резерви	Натр. загуба	Общо
	BGN 000	BGN 000	BGN 000	BGN 000
Салдо на 1 януари 2010 година	229	63	(444)	(152)
Промени в собствения капитал за 2010г.				
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(7)	(7)
Салдо на 31 декември 2010 година	229	63	(451)	(159)
Промени в собствения капитал за 2011г.				
Общ всеобхватен доход за годината	-	-	(50)	(50)
Салдо на 31 декември 2011 година	229	63	(501)	(209)

Приложенията на страници от 5 до 24 са неразделна част от финансовия отчет.

Изп.директор  
В.Тепавичарова

Главен счетоводител  
Д.Манолова



15 март 2012г.

### **ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО**

“РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ” е публично акционерно дружество регистрирано във Бургаски окръжен съд на 10.03.1998 г., след преуреждане дейността на Приватизационен фонд “Родна земя” АД по реда на чл. 277 от Търговския закон по решение на общото събрание на акционерите му от 28.02.1998 г.

На Общо събрание на акционерите проведено на 13.05.2002 г. е взето решение за прекратяване на дейността на дружеството и обявяването му в ликвидация. Решението е вписано със съдебно решение на БОС от 06.06.2002 г.

На Общо събрание на акционерите от 22.05.2007 г. се взе решение за продължаване на дейността на дружеството, на основание чл. 274 от Търговския закон, избор на нов състав на Съвета на директорите на дружеството и промяна на седалището и адреса на управление на дружеството /с Решение № 1 /2007 г. на Бургаски окръжен съд на 05.06.2007 г. – получено на 12.06.2007 г. и Решение № 5612 от 03.07.2007 г. на Варненски окръжен съд вписано в Регистъра на търговските дружества под партиден номер № 11 том 799 стр. 46 по ф.д. 3360/2007 г. /.

По решение на редовно Общо събрание на дружеството, проведено на 28.03.2011г., са заличени досегашния Изпълнителен директор и членовете на Съвета на директорите и вписан нов Съвет на директорите, а именно:

1. Виктория Иванова Тепавичарова – Изпълнителен директор и член на СД
2. Росица Железова Герджикова – Председател на СД
3. Диана Николова Манолова – Член на СД.

Седалището и адреса на управление на дружеството е променен на гр. Добрич, бул. “3-ти март” № 47.

тел./факс 058/651542

Адрес за кореспонденция: гр.София, ул. „Фредерик Жолио Кюри” №20, ет.10

тел./факс 02/8164551

Към датата на подаване на отчета дружеството няма открити клонове.

Дружеството е вписано в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 102176770.

#### **1.1. Собственост и управление**

Акционерният капитал е записан по номинална стойност и е в размер на 229 х.лв. Капиталът е разпределен в 228 943 броя акции на приносител с номинална стойност 1 лев всяка една. Капиталът на дружеството е изцяло внесен.

Основни акционери на Дружеството са “Бългериан милс” ЕООД – 43,85 % акционерен капитал; Финанс консултинг АД – 9,00 % акционерен капитал и други лица – 47,15 % акционерен капитал.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителния директор Виктория Иванова Тепавичарова. Съветът на директорите се състои от 3-ма членове:

1. Росица Герджикова – Председател
2. Виктория Тепавичарова
3. Диана Манолова.

Към 31.12.2011 г. общият брой на персонала в дружеството е 18 работници и служители (31.12.2010 г.: 1 директор за връзка с инвеститорите).

### **1.2.Предмет на дейност**

Предметът на дейност на дружеството по Устав включва следните видове операции и сделки:

ПРИДОБИВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ, ОЦЕНКА И ПРОДАЖБА НА УЧАСТИЯ В БЪЛГАРСКИ И ЧУЖДЕСТРАННИ ДРУЖЕСТВА, ПРИДОБИВАНЕ, УПРАВЛЕНИЕ И ПРОДАЖБА НА ОБЛИГАЦИИ, ПРИДОБИВАНЕ, ОЦЕНКА И ПРОДАЖБА НА ПАТЕНТИ, ОТСТЪПВАНЕ НА ЛИЦЕНЗИИ ЗА ИЗПОЛЗВАНЕ НА ПАТЕНТИ НА ДРУЖЕСТВА, В КОИТО ХОЛДИНГОВОТО ДРУЖЕСТВО УЧАСТВА, ФИНАНСИРАНЕ НА ДРУЖЕСТВА В КОИТО ХОЛДИНГОВОТО ДРУЖЕСТВО УЧАСТВА, КАКТО И ИЗВЪРШВАНЕ НА СЛЕДНИТЕ ТЪРГОВСКИ СДЕЛКИ, ПОКУПКА НА СТОКИ ИЛИ ДРУГИ ВЕЩИ С ЦЕЛ ПРОДАЖБА В ПЪРВОНАЧАЛЕН, ПРЕРАБОТЕН ИЛИ ОБРАБОТЕН ВИД, ПРОДАЖБА НА СТОКИ ОТ СОБСТВЕНО ПРОИЗВОДСТВО, ТЪРГОВСКО ПРЕДСТАВИТЕЛСТВО И ПОСРЕДНИЧЕСТВО, КОМИСИОННИ, ТАКСИМЕТРОВИ, ПРЕВОЗНИ И СПЕДИЦИОННИ СДЕЛКИ, СКЛАДОВИ СДЕЛКИ, ХОТЕЛИЕРСКИ, РЕСТОРАНТЪОРСКИ, ТУРИСТИЧЕСКИ, РЕКЛАМНИ, ИНФОРМАЦИОННИ, ПРОГРАМНИ ИЛИ ДРУГИ УСЛУГИ, СДЕЛКИ С ИНТЕЛЕКТУАЛНА СОБСТВЕНОСТ, КАКТО И ВСЯКАВИ ДРУГИ ТЪРГОВСКИ СДЕЛКИ, НЕЗАБРАНЕНИ С НОРМАТИВНИ АКТОВЕ.

### **1.3.Основни показатели на стопанската среда**

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2009 – 2011 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2009	2010	2011	
БВП в млн. лева	66,256	70,474	55,722	*
Реален растеж на БВП	-5.00%	0.20%	2.30%	*
Инфлация в края на годината	0.60%	4.30%	-0.73%	*
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.4055	1.4779	1.4065	
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.3641	1.4728	1.5116	
Безработица (в края на годината)	9.13%	9.24%	10.00%	*
Основен лихвен процент в края на годината	0.55%	0.18%	0.22%	

Източник: БНБ

\* данните са към 30.09.2011 г.

## **2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО**

### **2.1.База за изготвяне на финансовия отчет**

Финансовият отчет на РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2011 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година ръководството е проучило възможния ефект от възприемането на всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО, в сила за годишни периоди започващи на 1 януари 2011 г., и е определило, че те не биха имали ефект върху счетоводната политика, респ. активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството поради това, че то не разполага/оперира с такива обекти и/или не реализира подобни сделки и трансакции.

Тези стандарти и тълкувания включват:

- Подобрения в МСФО (м.май 2010) - подобрения в МСС 1, 27, 28, 34, МСФО 1, 3 и 7, и КРМСФО 13 (сила за годишни периоди от 01.01.2011 г.(или 01.07.2010 г.) – приети от ЕК);
- МСС 24 (променен) Оповестявания за свързани лица (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – приет от ЕК).
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.02.2010 г. – прието от ЕК за от 01.02.2010 г.) – относно класификация на емитирани права;
- КРМСФО 14 (променено) Предплащания по минимални изисквания за фондиране по МСС19 (в сила за годишни периоди от 01.01.2011 г. – прието от ЕК за от 01.01.2011 г.);
- КРМСФО 19 Погасяване на финансови пасиви с инструменти на собствения капитал (в сила за годишни периоди от 01.07.2010 г. – прието от ЕК от 01.07.2010 г.).

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2011 г., няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. Едни от тях са приети за действащи за 2011 г., но за годишни периоди, започващи след 1 януари 2011 г., а други – за годишни периоди, започващи на и след 1 януари 2012 г. Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху стойностите и класификацията на активите, пасивите, операциите и резултатите на дружеството.

#### **Приети за периоди, започващи след 1 януари 2011 година**

- МСФО7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно трансфер на финансови активи (в сила за годишни периоди от 01.07.2011 г. – приет от ЕК от 01.07.2011 г.).

#### **Приети за периоди, започващи поне на 1 януари 2012 година**

- МСС 1 (променен) Представяне на финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.07.2012 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 12 (променен) Данъци върху дохода (в сила за годишни периоди от 01.01.2012 г. – не е приет от ЕК);



- МСС 19 (променен) Доходи на наети лица (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 27 (изменен 2011 г.) Индивидуални финансови отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 28 (изменен 2011 г.) Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия – (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСС 32 (променен) Финансови инструменти: Представяне (в сила за годишни периоди от 01.01.2014 г. – не е приет от ЕК) – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и финансови пасиви;
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно нетиране (компенсиране) на финансови активи и пасиви (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 7 (променен) Финансови инструменти: Оповестявания – относно облекчението за преизчислението на сравнителни периоди и свързаните с тях оповестявания при прилагането на МСФО 9 (в сила за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 9 (издаден м.11.2009 г. и м.10.2010 г.) Финансови инструменти: Класификация и оценяване (в сила за годишни периоди от 01.01.2013 г., и ревизирано приложение за годишни периоди от 01.01.2015 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 10 Консолидирани финансови отчети (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 11 Съвместни споразумения (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 12 Оповестяване на участия в други предприятия (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- МСФО 13 Измерване на справедлива стойност (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е приет от ЕК);
- КРМСФО 20 Разходи за отстраняване на инертна маса във фаза производство на открита мина (в сила за годишни периоди от 1.01.2013 г. – не е прието от ЕК).

Финансовите отчети са изготвени на база на историческата цена.

Дружеството води своите счетоводни регистри в български лев (BGN), който приема като негова отчетна валута за представяне. Данните в отчета и приложенията към него са представени в хиляди лева, освен ако нещо друго изрично не е указано.

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

финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет са оповестени.

## **2.2. Сравнителни данни**

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

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

## **2.3. Функционална валута и признаване на курсови разлики**

Функционалната и отчетната валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. Левът е фиксиран по Закона за БНБ към еврото в съотношение BGN 1.95583:EUR 1.

## **2.4. Действащо предприятие**

Финансовият отчет е изготвен на принципа-предположение за действащо предприятие, като фундаментален принцип. Дружеството има натрупани загуби от предходни години, приключва на загуба през текущата година и собствения капитал е отрицателна величина. Тези резултати се дължат на обстоятелството, че през предходните години дружеството не е осъществявало основната си дейност. Ръководството има намерение по отношение на бъдещото съществуване на предприятието и през м.ноември-декември 2011г. са предприети значителни действия, което предполага, че през следващата година ще преодолее декапитализацията и ще покрие натрупаните загуби. На базата на тази оценка не са налице фактори или събития, които да показват съмнения относно прилагането на този принцип като база за изготвяне на финансовия отчет. Поради това, активите и пасивите на дружеството са осчетоводени при прилагане на принципа на действащо предприятие.

## **2.5. ДЯЛОВЕ И УЧАСТИЯ**

Всички инвестиции първоначално се признават по цена на придобиване /себестойност/.

Предприятието признава дохода от инвестицията единствено до степента, в която то получава разпределения от натрупаните печалби на предприятието, в което е инвестирано, възникнали след датата на придобиването. Получени разпределения, надвишаващи тези печалби, се разглеждат като възстановяване на инвестицията и се признават като намаление на цената на придобиване /себестойността/ на инвестицията.

Инвестициите в дъщерни предприятия се отчитат и представят по цена на придобиване /себестойност/.

Инвестициите в асоциирани предприятия се отчитат и представят по цена на придобиване /себестойност/.

Инвестициите, които не са класифицирани като в дъщерни и в асоциирани предприятия се отчитат по справедлива стойност класифицирани като финансови активи на разположение за продажба съгласно изискванията на МСС 39. В случаите, в които инвестициите са в капиталови инструменти, които нямат котирана пазарна цена на активен пазар и чиято справедлива цена не може да се определи надеждно се отчитат по цена на придобиване /себестойност/ .

## **2.6. Приходи**

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

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

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на отчета за финансовото състояние, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ, вкл. като се вземат под внимание всички допълнителни условия по приемането на услугата от страна на клиента.

Приходът, създаден от използването от други лица на лихвоносни активи на предприятието (т.е. приходът от лихви), възнаграждения за права и дивиденди, се признава по метода на ефективната лихва, когато:

- е вероятно предприятието да има икономически ползи, свързани със сделката; и
- сумата на приходите може надеждно да бъде оценена.

Приходите от лихви за забавени плащания на клиенти се начисляват като финансов приход при ефективно плащане, поради съществена несигурност за възстановяване на дължимата стойност преди реалното заплащане.

## **2.7. Разходи**

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост (до степента, до която това не би довело до признаване на обекти в отчета за финансовото състояние, които не отговарят на определенията за активи и пасиви).

Банковите такси за обслужване на разплащателните сметки се третираат като разходи за дейността.

## **2.8. Оперативен лизинг**

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществената част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив, се класифицира като оперативен лизинг.

Постъпленията по оперативния лизинг се признават като други доходи в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи за външни услуги в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината) на база линеен метод за периода на лизинга.

### **2.9. Данъци върху печалбата**

*Текущите данъци върху печалбата* се определят в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство – Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчната ставка за 2011 г. е 10 %. (2010 г.: 10 %)

*Отсрочените данъци* се определят чрез прилагане на балансовия пасивен метод по отношение на всички временни разлики към датата на финансовия отчет, които съществуват между балансовите стойности и данъчните основи на отделните активи и пасиви.

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

Отсрочените данъчни активи се признават за всички намаляеми временни разлики и за неизползваните данъчни загуби, до степента, до която е вероятно те да се проявят обратно и да бъде генерирана в бъдеще достатъчна и облагаема печалба или да се проявят облагаеми временни разлики, от които да могат да се приспаднат тези намаляеми разлики, с изключение на разликите, породили се от признаването на актив или пасив, който към датата на стопанската операция не е повлиял върху счетоводната и данъчната печалба/(загуба).

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са други компоненти на всеобхватния доход или са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния друг компонент на всеобхватния доход или капиталов компонент или балансова позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или в голяма степен на сигурност се очаква да са в сила. Приложената данъчна ставка към 31.12.2011 г. е 10 % (31.12.2010 г.: 10 %).

### **2.10. Имоти, машини и оборудване**

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) се представят във финансовия отчет по себестойност (цена на придобиване), намалена с натрупаната амортизация и загуби от обезценка.

#### ***Първоначално оценяване***

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по себестойност, която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки

разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, непризнат данъчен кредит и др.

Дружеството е определило стойностен праг от 700 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

#### ***Последващо оценяване***

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

#### ***Последващи разходи***

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

#### ***Методи на амортизация***

Дружеството използва линеен метод на амортизация на имотите, машините и оборудването. Амортизирането на активите започва, когато те са на разположение за употреба. Земята не се амортизира. Полезният живот по групи активи е съобразен с: физическото износване, спецификата на оборудването, бъдещите намерения за употреба и с предполагаемото морално остаряване.

Определеният полезен живот на притежаваните нематериални дълготрайни активи е две години.

Амортизирането на активите започва, от месеца следващ въвеждането на актива в употреба.

#### ***Обезценка на активи***

Балансовите стойности на дълготрайните активи подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на

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

#### ***Печалби и загуби от продажба***

Дълготрайните активи се отписват от отчета за финансовото състояние когато се извадят трайно от употреба /за период по-дълъг от една година/ и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на “имоти, машини и оборудване” се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към “други доходи/ (загуби) от дейността” на лицевата страна на отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

#### ***2.11. Материални запаси***

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от: себестойността и нетната реализуема стойност. Разходите, които се извършват, за да доведе даден продукт (материал) в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в себестойността (цената на придобиване), както следва:

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

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

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

#### ***2.12. Търговски и други вземания***

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми.

Приблизителната оценка за съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Балансовата стойност се коригира чрез използването на корективна сметка, където се натрупват всички обезценки, а сумата на загубата от обезценка за периода се признава в отчета за всеобхватния доход към "други разходи" (в печалбата или загубата за годината). В случаите на последващо възстановяване на обезценка то се посочва към "други доходи" (в печалбата или загубата за годината) за сметка на намаление на коректива.

Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят.

### **2.13. Финансови активи**

Като финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата се класифицират активи, държани за търгуване които:

- са придобити главно с намерение да бъдат продадени в близко бъдеще;
- са част от портфейл от разграничими финансови инструменти, които се управляват заедно и за които има доказателства за скорошен действителен модел на краткосрочна печалба.

Дружеството признава финансовите активи в Отчета за финансовото състояние, когато и само когато стане страна по договорните условия на актив, като ги оценява първоначално по справедлива стойност.

Последващата оценка на финансовите активи се извършва по справедлива стойност, без да се приспадат разходите по сделката, които биха се извършили при продажба или друг вид изваждане от употреба.

Печалбата или загубата, която възниква от промяна на справедливата стойност на финансовите активи, класифицирани като отчитани по справедлива стойност се признава в отчета за всеобхватния доход.

При оценката на финансовите си активи Дружеството се позовава на пазарната цена публикувана в Бюлетина на "БФБ – София" АД.

### **2.14. Финансови пасиви**

При първоначалното признаване на финансови пасиви, предприятието ги отчита по справедливата им стойност, плюс, в случай на финансови пасиви, които не се отчитат по справедлива стойност в печалбата или загубата, разходите по сделката, които се отнасят пряко към придобиването или издаването на финансовия пасив. Всички редовни покупки и продажби на финансови инструменти се отчитат по метода „датата на уреждане“.

След първоначалното признаване предприятието оценява всички финансови пасиви по амортизирана стойност с използването на метода на ефективния лихвен процент, с изключение на финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

Всички печалби и загуби, възникнали в резултат от промени в справедливата стойност на финансовите инструменти, класифицирани като отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, се признават в отчета за всеобхватния доход.

При финансовите пасиви, отчетени по амортизирана стойност, печалбата или загубата се признава в отчета за всеобхватния доход, когато финансовият пасив се отписва или обезценява и чрез процеса на амортизиране.

Предприятието премахва финансов пасив (или част от финансовия пасив) от своя Отчет за финансовото състояние, когато и само когато той е погасен – т.е. когато задължението, определено в договора, е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

#### ***2.15. Парични средства и парични еквиваленти***

Паричните средства и паричните еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки.

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- при доставка на дълготрайни активи от страната, платеният ДДС се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

#### ***2.16. Търговски и други задължения***

Търговските и други текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (себестойност), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги.

#### ***2.17. Пенсионни и други задължения към персонала по социалното и трудово законодателство***

Трудовите и осигурителни отношения с работниците и служителите в дружеството се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване (ДЗПО), фонд “Общо заболяване и майчинство” (ОЗМ), фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест” (ТЗПБ), и здравно осигуряване. Размерите на осигурителните вноски се утвърждават със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съответствие с правилата от Кодекса за социално осигуряване (КСО).

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фонд “Пенсии”, фонд “ОЗМ”, фонд “Безработица”, фонд “ТЗПБ”, както и в универсални и професионални пенсионни фондове - на база фиксирани по закон проценти и няма правно или конструктивно задължение да доплаща във фондовете бъдещи вноски в случаите, когато те нямат достатъчно средства да изплатят на съответните лица за работните от тях суми за



периода на трудовия им стаж. Аналогични са и задълженията по отношение на здравното осигуряване.

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

Към датата на всеки финансов отчет дружеството прави оценка и признаване на сумата на разходите по натрупващите се компенсируеми отпуски, която се очаква да бъде изплатена като резултат от неизползваното право на натрупан отпуск. В оценката се включват приблизителната преценка за разходите за самите възнаграждения и разходите за вноски по задължителното обществено и здравно осигуряване, които работодателят дължи върху тези суми.

Съгласно Кодекса на труда работодателят е задължен да изплаща на персонала при настъпване на пенсионна възраст обезщетение, което в зависимост от трудовия стаж в предприятието може да варира между 2 и 6 брутни работни заплати към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. По своите характеристики тези схеми представляват планове с дефинирани доходи.

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в отчета за финансовото състояние, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за всеобхватния доход (в печалбата или загубата за годината).

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, определени видове обезщетения.

Дружеството признава задължения към персонала по доходи при напускане преди настъпване на пенсионна възраст, когато е демонстриран обвързващ ангажимент, на база анонсиран план, да се прекрати трудовият договор със съответните лица без да има възможност да се отмени, или при формалното издаване на документите за доброволно напускане. Доходи при напускане, платими повече от 12 месеца, се дисконтират и представят в отчета за финансовото състояние по тяхната сегашна стойност.

**2.18. Акционерен капитал и резерви**

РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД, като акционерно дружество е от категорията на капиталовите дружества, които са задължени да регистрират в търговския регистър определен минимален размер на капитал. Дружеството отчита акционерния си капитал по номиналната стойност на регистрираните в Търговския регистър акции.

**3. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБИ**

*Приходите* в размер на 3 х.лв. (2010 г.: 0 х.лв.) са от продажба на услуги.

**4. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ**

*Разходите за материали* 1 хил.лв. включват разходи за ел.енергия и работно облекло.

**5. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ**

*Разходите за външни услуги* включват:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Наеми	3	
Счетоводни и други услуги	3	1
Такси	4	1
Други	2	
<b>Общо</b>	<b>12</b>	<b>2</b>

Начислените разходи за годината за одит по закон и други свързани с одита услуги са в размер на 2 х.лв. (2010 г. 2 х.лв.).

**6. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА**

*Разходите за персонала* включват:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Разходи за текущи възнаграждения	21	4

**РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

Вноски по социалното осигуряване	4	1
	<u>25</u>	<u>5</u>

**7. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ**

Финансовите разходи в размер на 15 хил.лв. през 2011г. включват лихви по получен банков заем от ЦКБ АД /2010г. 0 хил.лв./.

**8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ**

Като нематериален актив дружеството отчита програмен продукт на стойност 2 х.лв. (2010 г.: 0 х.лв.).

**9. ИНВЕСТИЦИИ В ДЪЩЕРНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

На 29.12.2011г. дружеството е придобило дялови участия и акции в общ размер на 33 500 хил. лв. на следните дружества:

- „Ловешки мелници 2005” ЕООД – 614 хил.лв.
- „Слънчеви лъчи комерс” ЕООД – 614 хил.лв.
- „Шампиньон” ЕООД – 31 хил.лв.
- „Маримекс 77” ЕООД – 31 хил.лв.
- „ТИ ЕЙ БИ РИЪЛ ЕСТЕЙТ” ЕООД – 12958 хил.лв.
- „Ломски мелници-София” АД – 19252 хил.лв.

В началото на 2012г. сделките по придобиване на дялови участия и акции са вписани в Търговския регистър с изключение на „Шампиньон” ЕООД и „Маримекс 77” ЕООД, чийто участие представляват 0,18 % от размера на инвестициите в дъщерни предприятия.

**10. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

Вземанията от свързани предприятия в размер на 13 хил.лв. са от: „Слънчеви лъчи комерс” ЕООД в размер на 1 хил.лв. и Бългериън Милс ЕООД - 12 хил.лв.

**11. ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ**

Предплатените разходи в размер на 201 хил. лв. са от такса за банков кредит по договаряне с разсрочване.

**12. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ**

Другите вземания в размер на 16 хил.лв. включват: 14 хил.лв. предоставен заем на юридическо лице и 2 хил.лв. неплатени наемни вноски.

### 13. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
Парични средства в разплащателни сметки	73	-
Парични средства в каса	7	7
<b>Общо</b>	<b>80</b>	<b>7</b>

Наличните към 31 декември парични средства са по сметки на дружеството в ЦКБ АД.

### 14. ОСНОВЕН АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

Към 31 декември 2011 г. *регистрираният капитал* на РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД възлиза на 229 хил. лв., разпределен в 228 943 броя поименни обикновени акции с номинална стойност 1 лв. всяка една.

Съгласно решения на Общото събрание на акционерите като *резерви* е представена сумата от 63 х.лв. (31.12.2010 г.: 63 х.лв.), която е формирана според изискванията на Търговския закон.

С Протокол на Общото събрание на акционерите от 28.03.2011 г. е взето решение за увеличаване на капитала до 50 000 хил.лв. за период от 5 години.

### 15. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ БАНКИ

На 29 декември 2011 г. е получен банков инвестиционен кредит със следните параметри:

- Кредитор – Централна Кооперативна Банка АД;
- Лихвен процент – БЛП/6/ + 2 пункта;
- Размер на кредита – 17 130 хил. евро;
- Срок на кредита – 120 месеца, включително 24 месеца гратисен период за главницата;
- Погасителен план – шестмесечен, считано от месец Декември 2013 г. за главницата и месечно за лихвата;

### 16. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

31.12.2011 BGN'000	31.12.2010 BGN'000
-----------------------	-----------------------

**РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

Други задължения	145	148
<b>Общо</b>	<b>145</b>	<b>148</b>

Дружеството има сключен договор за заем с физическо лице в размер на 145 хил.лв. за срок от 10 години.

**17. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Задължения към доставчици	10	5
<b>Общо</b>	<b>10</b>	<b>5</b>

**18. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛ И СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Задължения към персонала	13	4
Осигурителни задължения	4	1
<b>Общо</b>	<b>17</b>	<b>5</b>

**19. ДАНЪЧНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Дължими данъци върху доходите на физически лица	1	-
<b>Общо</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

Данъчните задължения на дружеството са текущи от м. декември 2011г.

**20. ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ**

	<b>31.12.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
	<b>BGN'000</b>	<b>BGN'000</b>
Задължения по търговски заеми	317	-

**РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

Задължения за начислени лихви по заеми	8	-
Задължения за начислени лихви по кредит	15	-
Други задължения	5	8
<b>Общо</b>	<b>345</b>	<b>8</b>

**21. СВЪРЗАНИ ЛИЦА**

Свързани лица на дружеството са:

БЪЛГЕРИАН МИЛС ЕООД	Вид свързаност (основен акционер)
ФИНАНС КОНСУЛТИНГ	(акционер)
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ КОМЕРС ЕООД	(управление)
МАРИМЕКС 77 ЕООД	(управление)
ТИ ЕЙ БИ РИЪЛ ЕСТЕЙТ ЕООД	(управление)

Предприятие, в което пряко или косвено притежават дял отделни личности, упражняващи контрол върху дружеството е ВИ ЕН ЕМ КЪМПАНИ ООД.

Сделките със свързани лица се осъществяват при условия, които не се различават от обичайните пазарни цени.

Вземанията от свързани предприятия в размер на 13 хил.лв. са от: „Слънчеви лъчи комерс” ЕООД в размер на 1 хил.лв. и Български Милс ЕООД - 12 хил.лв.

**Възнаграждения на ключовия управленски персонал:**

Ключовият управленски персонал на дружеството включва Съвета на директорите, който не е получавал възнаграждение през 2011г.

**22. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК**

<b>31 декември 2011</b>	<b>Кредити и вземания BGN'000</b>
<b>Финансови активи</b>	
Вземания от свързани лица	13
Парични средства и парични еквиваленти	80
<b>Общо</b>	<b>93</b>

**РОДНА ЗЕМЯ ХОЛДИНГ АД**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ ЗА 2011 година**

<b>31 декември 2011</b>	<i>Други финансови пасиви</i> <b>BGN'000</b>
<b>Финансови пасиви</b>	
Търговски задължения	10
<b>Общо</b>	<b>10</b>
<b>31 декември 2010</b>	<i>Кредити и вземания</i> <b>BGN'000</b>
<b>Финансови активи</b>	
Парични средства и парични еквиваленти	7
<b>Общо</b>	<b>7</b>
<b>31 декември 2010</b>	<i>Други финансови пасиви</i> <b>BGN'000</b>
<b>Финансови пасиви</b>	
Търговски задължения	5
<b>Общо</b>	<b>5</b>

Към 31.12.2011г. краткосрочните пасиви превишават краткосрочните активи с 63 хил.лв. Собственият капитал на дружеството е отрицателна величина в размер на 209 хил.лв. при 159 хил. лв. към 31.12.2010г., увеличена е и загубата спрямо предходната година с 43 хил.лв.

На 29.12.2011г. дружеството е придобило дялови участия и акции на следните дружества:

- „Ловешки мелници 2005” ЕООД
- „Слънчеви лъчи комерс” ЕООД
- „Шампиньон” ЕООД
- „Маримекс 77” ЕООД
- „ТИ ЕЙ БИ РИЪЛ ЕСТЕЙТ” ЕООД
- „Ломски мелници-София” АД

Към 31.12.2011г. „Родна земя холдинг” АД е изплатило придобитата инвестиция в дялови участия и акции. Ръководството счита, че при добро корпоративно управление на дъщерните дружества, същите ще допринесат за подобряване на финансовото състояние на холдинга, главно чрез получаване на дивиденди.

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и постигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които биха могли да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството.

Управлението на риска в дружеството се осъществява текущо от ръководството. Разработени са и някои конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

**Пазарният риск** е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промените в пазарните цени. Пазарният риск включва валутен и лихвен риск.

***а. Валутен риск***

Дружеството не е изложено на валутен риск, а само по линия на цената на услугите.

***Лихвен риск***

Дружеството използва банкови кредити, чиито лихви се променят съобразно общите икономически условия в страната. Ръководството не счита, че са налице условия за съществена промяна в договорените лихвени проценти, които да доведат до допълнителни финансови рискове в резултат на ползваните към 31.12.2011г. кредити.

***Кредитен риск***

Основните финансови активи на дружеството са пари в брой и в банкови сметки, търговски и други вземания.

Кредитен риск е основно рискът, при който клиентите (и другите контрагенти) на дружеството няма да бъдат в състояние да изплатят изцяло и в обичайно предвидените срокове дължимите от тях суми по търговските вземания. Последните са представени в баланса в нетен размер, след приспадане на начислените обезценки по съмнителни и трудносъбираеми вземания. Такива обезценки се правят, където и когато са били налице събития, идентифициращи загуби от несъбираемост съгласно предишен опит.

***Ликвиден риск***

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. То провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържа оптимален ликвиден запас парични средства, добра способност на финансиране на стопанската си дейност, включително чрез осигуряване и поддържане на адекватни кредитни ресурси и улеснения, постоянно контролно наблюдение на фактическите и прогнозни парични



потоци по периоди напред и поддържане на равновесие между матуритетните граници на активите и пасивите на дружеството.

Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи от счетоводител, като се поддържа ежедневна информация за наличните парични средства и предстоящите плащания.

#### ***Управление на капиталовия риск***

С управлението на капитала дружеството цели да създава и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвръщаемост на инвестираните средства на собствениците, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да се подобри капиталовата структура, за да се редуцират разходите по капитала.

#### ***Справедливи стойности***

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

### **23. УСЛОВНИ ВЗЕМАНИЯ И ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ОПЕРАТИВЕН ЛИЗИНГ**

Към 31.12.2011г. дружеството е наемател на дълготрайни материални активи със срок от 3 години по договор за оперативен лизинг. Прекратяване на договора може да стане по взаимно съгласие на страните с писмено предизвестие от едната страна до другата, направено един месец по рано, едностранно без предизвестие /при неплащане на наемната вноска в сроковете определени в договора, при погиване на вещта. Задължението в рамките на 1 година по наема при условията на оперативен лизинг е 3 хил.лв.

Към 31.12.2011г. дружеството е наемодател по дълготраен актив по оперативен лизинг за 8 хил.лв. при шестмесечен наем.

### **24. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА**

С решение на общо събрание на акционерите, проведено на 01.03.2012г. в гр. Добрич, е променено седалището и адреса на управление от гр.Добрич, бул.Трети март №47 в гр.София, ул.Фредерик Ж. Кюри №20, ет.10.