Ден Бравен България ЕООД

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА
ДЕЙНОСТТА,

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ
ОДИТОР И

ИНДИВИДУАЛЕН
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2008

Deloitte.

Deloitte Audit Ltd.
103, Al. Stambolijski Blvd.
1303 Sofia
Bulgaria

Tel. +359 (0) 2 802 3300
Fax +359 (0) 2 802 3350
www.deloitte.bg

Делойт Одит ООД
бул. „Ал. Стамболийски" 103
София 1303
България

Фирмено дело 10638/96
при Софийски градски съд
IBAN BG39 INGB 9145 1000 2706 10
SWIFT/BIC INGBBGSF
ИНГ БАНК

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Собственика на
Ден Бравен България ЕООД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения индивидуален финансов отчет на Ден Бравен България ЕООД ("Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за индивидуалния финансов отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този индивидуален финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Комисията на Европейския съюз, се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора

Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този индивидуален финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазването на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко индивидуалният финансов отчет не съдържа съществени грешки.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в индивидуалния финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на индивидуалния финансов отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в индивидуалния финансов отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение

По наше мнение индивидуалният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети за приложение от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания – Годишен доклад за дейността на Дружеството съгласно чл. 33 от Закона за счетоводството

Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, алинея 4, ние прегледахме приложения Годишен доклад за дейността на Дружеството. Годишният доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, не е част от индивидуалния финансов отчет. Историческата финансова информация, представена в Годишния доклад за дейността на Дружеството, издаден от ръководството на Дружеството, съответства в съществените си аспекти на финансовата информация, която се съдържа в индивидуалния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2008, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, одобрени за приложение от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на Годишния доклад за дейността на Дружеството от 18 март 2009 г., се носи от ръководството на Дружеството.

Deloitte Audit OOD

Делойт Одит ООД

Асен Димов
Управител
Регистриран одитор

1 април 2009 г.
София

Ден Бравен България ЕООД

Доклад за дейността за 2008г.

През първата половина на 2008 България все още не беше сериозно засегната от финансовата криза и икономиката продължаваше да се развива с умерено високи темпове. Същевременно очакванията на Европейската комисия за забавяне на европейската икономика през 2008 и 2009 година започнаха да се сбъдват. Петролът се очерта като основен инфлационен фактор при големи трудности за прогнозирането на цената му. Строителният бранш определено започна да навлиза в криза. Практически е установено, че кризите най-напред обхващат строителството, но също така се твърди, че първи от нея излизат строителите. Да се надяваме, че тя няма да трае дълго и нещата ще се нормализират по-скоро от очакваното.

Кризата все пак малко или много засегна всички фирми, което в пълна сила се усети още в края на 2008 и началото на 2009г. Основна причина за това се оказа банковата политика. Загубите, които търпи строителният бранш от финансовата криза, са сериозни. Най-тежко е положението по Черноморието, където има масово спиране на обекти. В момента тече огромно преструктуриране на строителния отрасъл. Досега преобладаваше жилищното и хотелското строителство, но фирмите вече започват да изпълняват все повече инфраструктурни обекти по оперативните програми. Системното и планирано саниране на сгради се очертава като едно от съществените приоритети сега и в бъдеще.

Кризата се отразява най-вече на малките и средни фирми, които масово освобождават работници. Сигурно е обаче, че големите компании ще запазят квалифицирания си екип, което ще гарантира високото качество в строителството.

Междуфирмена задлъжнялост в строителния бранш има доста отдавна - закъснелите плащания са голям проблем. Те задържат средства и спират развитието в сектора. Задлъжнялостта се увеличава и добива неприятни, дори критични размери. Основна причина са некоректните инвеститори, от една страна, и неоправданите аномалии в цените на материалите и труда, от друга. За съжаление ние също търпим негативите на тази междуфирмена задлъжнялост. Основни и големи наши партньори, с които работим вече много години, също натрупаха към нас големи задължения със забавяне на разплащанията 3-4 и повече месеца. Това определено създава големи трудности по отношение на разплащанията ни към нашите доставчици, основно чуждестранни.

Изминалата 2008г. беше трудна година. Силната пазарна конкуренция (на моменти проявяваща се и с дъмпингови цени) запази тенденцията си от 2007г., като не позволи увеличение на продажните ни цени. Въпреки трудностите, продажбите в страната отбелязаха ръст от 4,5% в сравнение с 2007г. Увеличение на продажбите реализира и Алуакс ООД – 7,6% ръст в сравнение с 2007г. Във връзка с новооткритият завод на Ден Бравен Сийлантс за производство на полиуретанова пяна в началото на 2008 в Ден Бравен Румъния, Алуакс ООД започна износ за това производство на комплект пластмасови "капачка-адаптър-тръбичка".

Търговската политика на Ден Бравен България като цяло остана непроменена – работихме директно основно чрез дистрибутори и търговци на едро, които зареждат малки и крайни потребители и търговци на дребно. Работейки по този начин контролът върху плащанията е доста по-лесен, разходите ни за доставка на стоки са по-ниски, с минимални инвестиции, и броят на служителите може да се поддържа на оптимално ниво.

През 2008 беше планирано да започнем по-активно директни доставки до магазини и крайни клиенти. Разработената серия продукти с търговската марка Proby се разпространяват основно в магазинната търговска мрежа, наред с продуктите под търговска марка Zwaluw.

Продължаваме да работим с веригата магазини **Практикер** – до края на 2008г. магазинте им станаха 9. Един от най-големите ни дистрибутори, производител на бои, наред с боите си, продава и нашите продукти във веригата магазини **Метро**. Подписахме договор за доставка на наши стоки и с австрийската верига магазини за строителни материали и материали за дома **Baumax**, чиито 2 нови магазина бяха открити в Пловдив и Стара Загора. Участието ни като партньори на подобни вериги магазини, специализирани в продажба на продукти и материали за пазара „направи си сам", е добра възможност за увеличаване на продажбите ни и популяризирането на продуктите на Den Braven.

Продължаваме да доставяме пистолетна и ръчна пяна на фирма Бестимекс под частен етикет **Bestfoam**; доставяме полиуретанова пяна и чистител за пяна на фирма Профилинк – под частен етикет **Profilink**. През 2008г. започна доставка на полиуретанова пяна и чистител за пяна на фирма KMG – под частен етикет **KMG**.

Добре вървят продажбите на алуминиев дистанционер в България, Сърбия, Македония, Румъния, Босна. Изключително добре се продават и продуктите HOTTIX и силикагел, които също се влагат в производството на стъклопакети.

Дружеството успешно се справя с обслужването на кредитите към ОББ, както и тези към Den Braven Beheer B.V.

Дружеството няма придобити или прехвърлени собствени акции и части от капитала.

Дружеството няма инвестиции в асоциирани дружества, вземания по лихвени заеми и краткосрочни финансови инвестиции, нито държи такива на разположение за продажба.

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск.

Дружеството осъществява сделки във функционалната си валута и в евро, поради което не е изложено на риск, свързан с промени на валутни курсове.

Дружеството е изложено на лихвен риск, тъй като получените банкови заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва тримесечен ЮРИБОР и определена надбавка.

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземанията от продажби. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансово и имуществено състояние и минал опит.

Във връзка със съвременните изисквания за опазване на околната среда, имаме подписан договор с Екопак за оползотворяване на хартиени и метални опаковки.

Във връзка със изискванията за създаване на безопасни и оптимални условия на труд за служителите на фирмата, имаме подписан договор с фирма за Трудова медицина.

А. Проданова
Управител

DEN BRAVEN BULGARIA Ltd.

18 март 2009г.
Гр. Русе

Ден Бравен България ЕООД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Нетни приходи от продажби	4	9,008	9,613
Отчетна стойност на продадени стоки		(7,311)	(7,796)
Разходи за персонала	5	(707)	(674)
Разходи за външни услуги	6	(227)	(197)
Разходи за амортизации	12	(251)	(225)
Разходи за материали	7	(168)	(117)
Други разходи	8	(91)	(70)
Финансови приходи	9	108	87
Финансови разходи	10	(79)	(112)
Печалба преди данъчно облагане		282	509
Данъци върху печалбата	11	(17)	(42)
Нетна печалба за периода		265	467

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 18 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Одитор:

1 април 2009 г.

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия индивидуален финансов отчет.

Ден Бравен България ЕООД

ИНДИВИДУАЛЕН БАЛАНС
към 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи	12	2,155	2,311
Съучастия	13	384	384
Отсрочен данъчен актив	11	2	-
		2,541	2,695
Текущи активи			
Материални запаси	14	1,245	1,660
Търговски и други вземания	15	1,610	1,790
Парични средства	16	275	269
		3,130	3,719
ОБЩО АКТИВИ		5,671	6,414
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Основен капитал	17	266	266
Натрупана печалба		2,718	2,453
		2,984	2,719
Нетекущи пасиви			
Заеми	18	381	715
Задължения по финансов лизинг	19	2	29
Задължение при пенсиониране	20	27	-
Отсрочен данъчен пасив	11	-	1
		410	745
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	21	2,277	2,950
		2,277	2,950
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		5,671	6,414

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на18 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Одитор:

1 април 2009 г.

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия индивидуален финансов отчет.

Ден Бравен България ЕООД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Печалба преди данъчно облагане	282	509
Корекции за:		
Разходи за амортизации	251	225
Разходи за лихви, нетно	64	98
Приходи от съучастия	(106)	(86)
Провизии за обезщетения при пенсиониране	27	-
	518	746
Намаление / (увеличение) на вземанията	193	(46)
Намаление / (увеличение) на материалните запаси	415	(551)
(Намаление) / увеличение на задълженията	(537)	711
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	589	860
Получени лихви	2	1
Платени лихви	(66)	(92)
Платени данъци върху печалбата	(33)	(16)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	492	753
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(34)	(146)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(34)	(146)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания на заеми	(331)	(363)
Плащания на задължения по финансов лизинг	(121)	(99)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(452)	(462)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ / НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	6	145
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	269	124
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (виж т.16)	275	269

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 18 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Одитор:

1 април 2009 г.

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия индивидуален финансов отчет.

Ден Бравен България ЕООД

ИНДИВИДУАЛЕН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Натрупана печалба	Общо
Салдо на 31 декември 2006	266	1,986	2,252
Нетна печалба за периода	-	467	467
Салдо на 31 декември 2007	266	2,453	2,719
Нетна печалба за периода	-	265	265
Салдо на 31 декември 2008	266	2,718	2,984

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 18 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Одитор:

1 април 2009 г.

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия индивидуален финансов отчет.

1 Общи положения

1.1 Правен статут

Ден Бравен България ЕООД (Дружеството) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано от Русенски окръжен съд съгласно фирмено дело № 268 от 1999 г. Адресът на дружеството е гр. Русе 7005, бул. България № 127. Едноличен собственик на капитала е Ден Бравен Сийлантс – Остерхаут, Холандия. Последна по ред холдингова компания на Дружеството е Ден Бравен Бехеер, Холандия.

1.2 Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството е търговия с изолационни и залепващи материали за промишлеността и строителството, както и с химически продукти и консумативи, свързани с основния предмет на дейност на компанията – майка.

Към 31 декември 2008 и 2007 г. броят на персонала е съответно 21 и 19 души.

2 База за изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет и счетоводни принципи

2.1 Обща рамка на финансово отчитане

Дружеството изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО, приети от Комисията не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември 2008, с изключение на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване", които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от Комисията, това не би оказало съществено влияние върху настоящия финансов отчет.

През 2008 Дружеството е приело всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от Комисията, които са в сила за 2008, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- Изменения на МСС 39 "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" и МСФО 7 "Финансови инструменти: Оповестявания" (в сила от 1 юли 2008);

Прилагането на тези изменения и разяснения не води до промени в счетоводната политика на Дружеството.

2 База за изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет и счетоводни принципи (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО към датата на издаване на настоящия финансов отчет, но са в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2008 г.:

- Изменения на МСФО 1 "Прилагане за първи път на МСФО" и свързаните промени в МСС 27 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 1 (ревизиран) "Прилагане за първи път на МСФО" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 2 "Плащане на базата на акции" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСФО 3 (ревизиран) "Бизнес комбинации" и свързаните изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 7 "Финансови инструменти:оповестяване" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009);
- МСФО 8 "Оперативни сегменти" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 1 (ревизиран), "Представяне на финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 23 (преработен) "Разходи по заеми" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 27, "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009;
- Изменения на МСС 32 "Финансови инструменти: Представяне", и МСС 1, "Представяне на финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 39, "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" относно рекласификация на активи (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2008);
- Изменения на МСС 39, "Финансови инструменти: Признаване и оценяване" относно допустими хеджирани инструменти (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- Подобрения на МСФО 2008 - приет от Комисията (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009), който засяга представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 5, МСФО 7, МСС 1, МСС 7, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40 и МСС 41;
- КРМСФО 11, МСФО 2 "Операции с акции" в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 март 2008) - приет от Комисията;

2 База за изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет и счетоводни принципи (продължение)

2.1 Обща рамка на финансово отчитане (продължение)

Промени в МСФО (продължение)

- КРМСФО 12 "Концесионни споразумения за услуги" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2008);
- КРМСФО 13 "Програми за клиентска лоялност" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 14, МСС 19 "Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 15 "Споразумения за изграждане на недвижими имоти" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 януари 2009);
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 октомври 2008);
- КРМСФО 17 "Разпределение на непарични активи на собствениците" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 18 "Прехвърляне на активи от клиенти" (в сила за годишни финансови периоди, започващи на или след 1 юли 2009).

По-голямата част от МСФО и КРМСФО, изложени по-горе не са приложими за дейността на Дружеството и няма да окажат съществен ефект върху финансовия отчет.

2.2 Консолидация

Настоящият финансов отчет представлява индивидуален финансов отчет на Дружеството. Ден Бравен България притежава повече от половината от дяловете в друго дружество (виж т.13), поради което съгласно българското счетоводно законодателство и МСС 27 "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" следва да състави и консолидиран финансов отчет. Консолидираният финансов отчет за 2008 година е изготвен в съществената си част и ще бъде одобрен и издаден до края на месец март 2009 година.

2.3 Счетоводни принципи

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

2 База за изготвяне на индивидуалния годишен финансов отчет и счетоводни принципи (продължение)

2.4 Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Дружеството функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Дружеството осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев.

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Дружеството води счетоводство и съставя финансови отчети в националната валута на Република България - български лев, който от 1 януари 1999 г. е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият индивидуален финансов отчет е изготвен в хиляди лева (хил.лева).

2.5 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на тези парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към датата на баланса са оценени в настоящия финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

2.6 Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на финансовия отчет, които оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия финансов отчет.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет

3.1 Признаване на приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възмездяване и представляват вземания, свързани с продажбата на стоки и услуги, създадени в хода на обичайната дейност, нетно от отстъпки, ДДС и други данъци, свързани с продажбите.

Приходите се признават в момента, когато рисковете и изгодите от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача, а за услугите в зависимост от етапа на завършеност на сделката и разходите във връзка със сделката могат да бъдат надеждно измерени.

Приходите от лихви се начисляват на времева база и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент, представляващ процентът който дисконтира очакваните парични постъпления до нетната преносна стойност на финансовия актив на база предполагаемия му живот.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет (продължение)

3.1 Признаване на приходи и разходи (продължение)

Приходите от дивиденти се признават, когато се установи правото на акционера да получи плащането.

Разходите се признават в отчета за доходите, когато възникне намаление на бъдещи икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

Разходите се признават на базата на пряка връзка между извършените разходи и приходите.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периоди и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разходите за лихви се признават в периода, в който са възникнали и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент, представляващ процентът който дисконтира очакваните парични плащания до нетната преносна стойност на финансовия пасив на база предполагаемия му живот.

3.2 Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, персоналът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от продължителността на стажа в Дружеството. Изплащането на тези обезщетения зависи не само от финансови променливи, но и от предположения във връзка с демографски фактори. Съгласно изискванията на МСС 19 "Доходи на персонала" Дружеството признава задължения за обезщетения при пенсиониране, които се актуализират периодично като се прилага Кредитния метод на прогнозираните единици (виж т.20). Сумата, отчетена в баланса, представлява настоящата стойност на задълженията на Дружеството за обезщетения при пенсиониране.

3.3 Данъчно облагане

Текущият разход за данък се изчислява върху финансовия резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на баланса. Данъчната ставка за корпоративния данък за 2008 и 2007 г. е 10 % .

Разходът за данък представлява сумата от текущите и отсрочените данъци.

Отсрочените данъци се осчетоводяват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на финансовия отчет като се ползва балансовия метод на задълженията. Задълженията по отсрочени данъци се признават по отношение на всички облагаеми временни разлики, а активите по отсрочени данъци се признават до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет (продължение)

3.3 Данъчно облагане (продължение)

Отсрочените данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди. Данъкът върху печалбата за 2009 г. е 10 %. Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода, освен в случаите, когато данъците произтичат от операции или събития, признати директно в капитала. В тези случаи отсрочените данъци също се дебитират или кредитират директно в капитала.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират, когато се отнасят до данъци върху печалбата, дължими на едни и същи данъчни власти и Дружеството възнамерява да уреди текущите данъчни пасиви и активи в нетен размер.

3.4 Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи са оценени по цената на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Амортизацията на имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи се начислява за срока на очаквания им полезен живот по линейния метод като се използват следните годишни амортизационни норми:

Сгради	4 %
Машини и оборудване	30 %
Компютри	50 %
Автомобили	25 % и 30 %
Стопански инвентар	15 %
Програмни продукти	50 %

Амортизация не се начислява за земи, напълно амортизирани активи и активи в процес на придобиване.

3.5 Съучастия

Съучастията се отчитат по цена на придобиване, която представлява сумата на вложените парични средства или парични еквиваленти за придобиване на съучастия към датата на тяхното придобиване и са нетъргуеми (виж т.13).

3.6 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване или нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна стойност, намалена с очакваните разходи за продажба.

Потреблението на материални запаси се оценява по средна претеглена цена.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет (продължение)

3.7 Обезценка на активи

В края на годината се извършва преглед на преносната стойност на нетекущите активи, за да се определи дали има признаци за обезценка. Ако има такива признаци, Дружеството изчислява възстановимата стойност на актива, за да определи размера на загубата от обезценка (ако има такава). Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на определен актив, Дружеството изчислява възстановимата стойност на генериращия парични постъпления обект, към който активът принадлежи.

Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (генериращия парични постъпления обект). Загубата от обезценка се признава на разход веднага.

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка в предходни години.

Възстановяването на загуба от обезценка се признава на приход веднага, освен ако не е свързана с актив отчитан по преоценена стойност, в който случай възстановяването на загубата се отчита като увеличение от преоценка.

3.8 Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите задължения се признават в баланса от Дружеството в случай, че Дружеството става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Финансовите активи се класифицират в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; активи на разположение за продажба и кредити и вземания. Класифицирането зависи от характера и предназначението на финансовите активи и се определя при първоначалното им признаване. Финансовите активи, посочени в баланса, включват парични средства в брой и по банкови сметки, търговски и други вземания и инвестиции в дъщерни дружества.

Финансовите пасиви се класифицират или като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като финансови пасиви по амортизирана стойност. Финансовите пасиви, посочени в баланса, включват търговски и други задължения, заеми и задължения по финансов лизинг.

Ръководството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност. Под справедлива стойност се разбира сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната преносна стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или ако е подходящо за по-къс период.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет (продължение)

3.8 Финансови инструменти (продължение)

3.8.1 Парични средства

За целите на отчета за паричния поток паричните средства включват неблокираните парични средства в брой и по банкови сметки (виж също т.16).

3.8.2 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по амортизирана стойност, намалена с необходимата провизия за обезценка и несъбираемост. Поради това, че тези вземания не са лихвени амортизираната им стойност съвпада с тяхната номинална стойност. Провизията за обезценка и несъбираемост се определя на база преглед на салдата в края на отчетния период и се начислява индивидуално за определени позиции, за които съществуват индикации за обезценка и несъбираемост.

3.8.3 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност. Поради това, че тези задължения не са лихвени амортизираната им стойност съвпада с тяхната номинална стойност.

3.8.4 Получени заеми

Заемите се отчитат първоначално по цена на придобиване, представляваща справедливата стойност на получените еквиваленти, нетно от разходите, свързани с издаването на заема. Последващо след първоначалното им признаване заемите се оценяват по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички разходи по издаването и всички отстъпки или премии при уреждането. Печалбите и загубите се признават в нетната печалба или загуба, когато задълженията се отпишат или обезценят, също както и чрез амортизацията им.

3.8.5 Лизингови договори

Лизингов договор се класифицира като финансов, когато рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива в значителна степен се прехвърлят върху наемателя. Всички останали договори се класифицират като експлоатационен лизинг.

Активите, наети по финансово обвързани договори се признават като актив в баланса по по-ниската от сегашната стойност на минималните лизингови плащания и справедливата им стойност към датата на придобиване. Свързаното с това задължение към наемодателя се отразява в баланса като задължение по финансов лизинг. Финансовите разходи, които представляват разликата между общата сума на плащанията по лизинговите договори и отчетната стойност на придобитите активи се признават в отчета за доходите като се прилага постоянен лихвен процент спрямо остатъчното салдо на лизинговото задължение.

3 Дефиниция и оценка на елементите на индивидуалния финансов отчет (продължение)

3.8 Финансови инструменти (продължение)

3.8.6 Провизии

Провизии се признават, когато Дружеството притежава настоящо задължение като резултат от минало събитие и съществува вероятност Дружеството да уреди това задължение. Провизиите се оценяват на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството, необходима за погасяване на задължението към датата на изготвяне на финансовия отчет и се дисконтират до настоящата им стойност, когато ефектът е съществен.

4 Приходи от продажби

Приходите от продажби са както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Стоки	8,785	9,333
Услуги	193	215
Други	30	65
Общо приходи от продажби	9,008	9,613

5 Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Разходи за заплати и други възнаграждения	629	611
Разходи за социални осигуровки и надбавки	78	63
Общо разходи за персонала	707	674

6 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги могат да се анализират както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Съобщителни услуги	31	27
Застраховки	27	23
Реклама	22	23
Комисионни	21	6
Консултантски разходи	19	19
Охрана	19	14
Оползотворяване отпадъци	15	16
Нает транспорт	14	21
Текущ ремонт	10	9
Наеми	6	7
Митническо складиране	1	2
Други	42	30
Общо разходи за външни услуги	227	197

През 2008 г. разходите за услуги, предоставени от регистрирания одитор са в размер на 18 хил.лева.

7 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Горива и смазочни материали	125	92
Други	43	25
Общо разходи за материали	168	117

8 Други разходи

Другите разходи съдържат:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Провизии за обезщетения при пенсиониране (т.20)	27	-
Данъци и такси	24	24
Командировки	17	19
Брак на материални запаси	12	12
Представителни	6	6
Други разходи	5	9
Общо други разходи	91	70

9 Финансови приходи

Финансовите приходи съдържат:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Приходи от съучастия	106	86
Приходи от лихви	2	1
Общо финансови приходи	108	87

Приходите от съучастия за 2008 и 2007 година представляват разпределен дивидент от печалбата на дъщерното дружество съответно за 2007 и 2006 година (виж т.13). Приходите от съучастия за 2008 и 2007 година са прихванати срещу търговски задължения към дъщерното дружество.

10 Финансови разходи

Финансовите разходи съдържат:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Разходи за лихви по заеми	58	90
Банкови такси	13	13
Разходи за лихви по лизингови договори	8	9
Общо финансови разходи	79	112

11 Данъци върху печалбата

Дължимите отсрочени данъци са следните:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Отсрочени данъчни активи:		
Провизии за обезщетения при пенсиониране на персонала	3	-
Общо отсрочени данъчни активи	3	-
Отсрочени данъчни пасиви:		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1	1
Общо отсрочени данъчни пасиви	1	1
Общо отсрочени данъчни активи/ (пасиви), нетно	2	(1)

Изчисленията за ефективната данъчна ставка за годините, завършващи на 31 декември 2008 и 2007 г. са представени в следната таблица:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Печалба преди данъчно облагане	282	509
Данъчна ставка	10 %	10 %
Данък върху печалбата	28	51
Данъчен ефект от корекции, водещи до промяна на ефективната данъчна ставка:		
Данъчен ефект от необлагаеми приходи от дивиденти	(11)	(9)
Общо разход за данък	17	42
Ефективна данъчна ставка	6.03 %	8.25 %

Разходът за данък за годините, завършващи на 31 декември 2008 и 2007 се състои от:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Текущ разход за данък	20	41
Приход / разход за отсрочен данък от възникващи и усвоени временни разлики през текущия период	(3)	1
Общо разход за данък	17	42

12 Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи са както следва:

	Сгради и земи	Машини, съоръжения и оборудване	Транспортни средства	Стопански инвентар	Нематериални активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност							
Салдо към 1 януари 2007	1,502	131	566	47	6	391	2,643
Придобити	-	10	11	7	-	232	260
Прехвърлени	452		171		-	(623)	-
Излезли	-	(4)	-	(4)	(1)	-	(9)
Салдо към 31 декември 2007	1,954	137	748	50	5	-	2,894
Придобити	-	4		9	3	79	95
Прехвърлени	-	-	62	17	-	(79)	-
Салдо към 31 декември 2008	1,954	141	810	76	8	-	2,989
Натрупана амортизация							
Салдо към 1 януари 2007	(25)	(32)	(284)	(20)	(6)	-	(367)
Амортизация за периода	(65)	(31)	(123)	(6)	-	-	(225)
На излезли	-	4	-	4	1	-	9
Салдо към 31 декември 2007	(90)	(59)	(407)	(22)	(5)	-	(583)
Амортизация за периода	(69)	(27)	(147)	(7)	(1)	-	(251)
Салдо към 31 декември 2008	(159)	(86)	(554)	(29)	(6)	-	(834)
Балансова стойност на 31 декември 2007	1,864	78	341	28	-	-	2,311
Балансова стойност на 31 декември 2008	1,795	55	256	47	2	-	2,155

Недвижим имот и транспортни средства, оценени съответно на 1,496 хил.лева и 45 хил.лева са заложени като обезпечение на банкови заеми, както е оповестено в т.18 и т.21.

През 2008 г. и 2007 г. Дружеството е придобило транспортни средства при условията на финансов лизинг съответно за 61 хил. лева и 136 хил. лева (виж също т.19).

13 Съучастия

Дружеството притежава 80 % от дяловете в капитала на Алуакс ООД, гр. Шумен. През 2008 и 2007 година Дружеството е получило дивиденти от Алуакс ООД в размер съответно на 106 хил. лева и 86 хил. лева (виж т.9).

14 Материални запаси

Материалните запаси включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Стоки	1,230	1,653
Материали	15	7
Общо материални запаси	1,245	1,660

Стоки в оборот на стойност не по-малко от 700 хил. лева са заложени като обезпечение на банков заем (виж т.18).

15 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се състоят от:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания по продажби (вж. т. 23)	1,575	1,758
Данъци за възстановяване	28	18
Доставчици по аванси	1	3
Други вземания	6	11
Общо търговски и други вземания	1,610	1,790

Данъците за възстановяване включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Данък върху печалбата	26	13
Данък върху доходите на физическите лица	-	2
Други данъци	2	3
Общо данъци за възстановяване	28	18

Към 31 декември 2008 търговските и други вземания на Дружеството са с падеж до 90 дни и съдържат просрочени вземания по продажби в размер на 1,107 хил. лева (виж т.22.3).

16 Парични средства

Паричните средства представляват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Парични средства по банкови сметки в лева	170	263
Парични средства в брой в лева	46	3
Парични средства в брой във валута	45	2
Парични средства по банкови сметки във валута	14	1
Общо парични средства	275	269

17 Основен капитал

Основният капитал на Дружеството към 31 декември 2008 и 2007 година, регистриран и напълно внесен, е в размер на 266,500 лева, разпределени в 2,665 дружествени дяла с номинална стойност по 100 лева всеки.

18 Заеми

Заемите към 31 декември 2008 и 2007 година включват:

	31 декември 2008	в т. ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т. ч. дългосрочна част
Заеми от свързани лица	460	329	508	380
Банкови заеми	335	52	618	335
Общо заеми	795	381	1,126	715

През 1999 и 2000 г. Дружеството е получило дългосрочни заеми от Ден Бравен Бехеер съгласно три заемни споразумения. През месец април 2000 г. Дружеството е получило и дългосрочен заем от Ден Бравен Сийлантс. С анекс от ноември 2003 г. Ден Бравен Бехеер замества Ден Бравен Сийлантс като заемодател.

18 Заеми (продължение)

Към 1 януари 2002 г. заемите са конвертирани в EUR и размерите им към тази дата са както следва:

Заем №	Споразумение от	Вид валута	Размер на заема в оригинална валута	Размер на заема в EUR	Краен срок на погасяване
1	Декември 1999	DEM	269,017	137,546	Декември 2014
2	Април 2000	NLG	134,977	61,250	Април 2015
3	Август 2000	NLG	51,578	23,405	Февруари 2011
4	Декември 2001	DEM	250,000	127,823	Декември 2016

През 2008 и 2007 г. погашенията по главниците на заемите са както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Заем 1 (хил. евро)	10	9
Заем 2 (хил. евро)	4	4
Заем 3 (хил. евро)	3	3
Заем 4 (хил. евро)	7	7
Общо	24	23

Договореният лихвен процент по всеки от четирите заема е в размер на 6 % годишно. Заемите се погасяват на равни месечни анюитети, включващи главницата и лихвата. Лихвата се определя на база на неиздължената част от главницата, а месечната вноска по главницата е определена като разлика между месечния анюитет и лихвата.

Сумата на главниците по заемите към 31 декември 2008 и 2007 г. са както следва:

	31 декември 2008	в т.ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т.ч. дългосрочна част
Заем 1	171	123	191	144
Заем 2	84	55	92	64
Заем 3	23	7	28	12
Заем 4	182	144	197	160
Общо	460	329	508	380

Главници по заемите от Ден Бравен Бехеер в размер на 80 хил. лева към 31 декември 2008 и 2007 са с настъпил падеж от 2004 година, но не са погасени и техният срок не е бил предоговорен. Въпреки че договорените със заемодателя погасителни планове не предвиждат изплащането им в рамките на една година, поради факта, че те са изискуеми, тези главници са включени в текущите задължения (виж т.21).

18 Заеми (продължение)

Общата сума на лихвите, начислени и платени през 2008 и 2007 г. по заемите от Ден Бравен Бехеер е в размер съответно на 24 хил. лева и 27 хил. лева.

През м. април 2005 г. Дружеството е получило дългосрочен инвестиционен заем от българска търговска банка в размер на 400,000 евро. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс надбавка 3.80 %. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижим имот, залог на автомобили и залог на стоки в оборот. Размерът на общото обезпечение е най-малко 257 % от размера на кредита. Погасяването започва след изтичане на 12-месечен гратисен период и се извършва на 47 равни месечни вноски и една последна изравнителна вноска с падеж на 20 април 2010 г.

През м.юли 2007 г. Дружеството е предоговорило лихвения процент по заема на тримесечен EURIBOR плюс надбавка 2.00 %. Към 31 декември 2008 г. усвоената част от заема възлиза на 400 хил. евро. През 2008 г. са начислени и платени лихви по заема в размер на 25 хил. лева. Към 31 декември 2008 г. амортизираната стойност на заема е 247 хил. лева (126 хил. евро) и включва краткосрочна част в размер на 195 хил. лева (виж т.21).

През м. декември 2006 г. Дружеството е получило по договор за кредитна линия сума в размер на 150,000 евро от българска търговска банка. Лихвеният процент по заема е EURIBOR плюс надбавка 3.30 %. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижим имот. Размерът на общото обезпечение е най-малко 150 % от размера на кредита. Погасяването започва след изтичане на 4-месечен гратисен период и се извършва на 8 равни месечни вноски, последната от които е дължима на 8 ноември 2007 г.

През м. юли 2007 г. Дружеството е предоговорило срока, начина на погасяване и лихвата по оборотния кредит, който към датата на предоговаряне е с амортизирана стойност в размер на 111,500 евро. Срокът на кредита е 36 месеца с крайна дата на издължаване 8 декември 2009 г. Кредитът се погасява както следва: една погасителна вноска в размер на 3,750 евро платима на 30 юли 2007 г. и 29 месечни погасителни вноски по 3,750 евро, с начален падеж 8 август 2007 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс надбавка 2.00 %. През 2008 г. са начислени и платени лихви по заема в размер на 9 хил. лева. Към 31 декември 2008 г. амортизираната стойност на заема е 88 хил. лева (виж т.21).

Сумата на главниците по банковите заеми към 31 декември 2008 и 2007 г. са както следва:

	31 декември 2008	в т.ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т.ч. дългосрочна част
Инвестиционен заем	247	52	444	249
Заем за оборотни средства	88	-	174	86
Общо	335	52	618	335

19 Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг към 31 декември 2008 и 2007 могат да се анализират както следва:

	Минимална стойност на лизинговите плащания 31 декември 2008	Сегашна стойност на минималните лизингови плащания 31 декември 2008	Минимална стойност на лизинговите плащания 31 декември 2007	Сегашна стойност на минималните лизингови плащания 31 декември 2007
Дължими не по-късно от една година	55	53	90	86
Дължими по-късно от една година и не по-късно от пет години	2	2	30	29
	57	55	120	115
Намалени с: Финансови разходи за бъдещи периоди	(2)		(5)	
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	55		115	

Към 31 декември 2007 г. Дружеството има сключени договори за финансов лизинг на два товарни автомобила на стойност 153 хил. лева и на четири леки автомобила на стойност 123 хил. лева. Задълженията по договорите се погасяват на 24 равни месечни вноски, последната от които се дължи през месец септември 2009 г.

През 2008 г. Дружеството сключва договори за финансов лизинг на три лекотоварни автомобила на стойност 61 хил. лева Задължението по договорите за трите лекотоварни автомобили се погасява на 24 равни месечни вноски, последната от които се дължи за през месец януари 2010 г.

20 Задължения при пенсиониране

Към 31 декември 2008 г. Дружеството е начислило провизия за задълженията за обезщетение при пенсиониране на базата на оценка на лицензиран оценител в размер на 27 хил. лева (виж също т.8).

Основни финансови предположения, използвани при изчисленията са следните:

	31 декември 2008
Дисконтов процент	6.2 %
Очакван процент на увеличение на възнагражденията спрямо предшестващата година:	
2009	10 %
2010 и 2011, 2012 и всяка следваща година	5 %

20 Задължения при пенсиониране (продължение)

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, персоналът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от това дали продължителността на стажа е в рамките на или надвишава десет години. Не се предоставят доходи след пенсиониране.

Освен това, при преждевременно пенсиониране поради нетрудоспособност, персоналът има право на обезщетение в размер до две работни заплати при трудов стаж минимум пет години и при условие, че не са получавани такива обезщетения през последните пет години от трудовия стаж.

Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

- темп на текучество на персонала на Дружеството през последните пет години;
- смъртност на населението на България през периода 2005 – 2007 г. съгласно данните на Националния статистически институт;
- статистически данни на Националния здравен информационен център относно нетрудоспособност на населението и преждевременно пенсиониране.

21 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Доставчици (виж т.23)	1,549	2,315
Текуща част от дългосрочни заеми (виж т.18 и т.23)	334	331
Дългосрочни заеми с настъпил падеж (виж т.18 и т.23)	80	80
Задължения към персонала	166	82
Задължения към бюджета	89	51
Текуща част от задължения по финансов лизинг (виж т.19)	53	86
Клиенти по аванси	-	4
Други задължения	6	1
Общо търговски и други задължения	2,277	2,950

22 Финансови инструменти и управление на рисковете

Финансовите инструменти на Дружеството са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Финансови активи		
Търговски и други вземания	1,610	1,790
Съучастия	384	384
Парични средства и парични еквиваленти	275	269
	2,269	2,443
Финансови пасиви		
Търговски и други задължения	1,810	2,453
Заеми	795	1,126
Задължения по финансов лизинг	55	115
	2,660	3,694

Към 31 декември 2008 и 2007 г. финансовите активи на Дружеството, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са паричните средства и паричните еквиваленти.

Към 31 декември 2008 и 2007 г. Дружеството няма финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

22.1 Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност Дружеството е изложено на единствено на лихвен риск, тъй като получените банкови заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва тримесечен EURIBOR и определена надбавка.

Валутен риск

Дружеството осъществява сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Тъй като тези сделки са деноминирани в евро, а курсът на българския лев е фиксиран към тази валута (виж също т.2.4) рискът, свързан с възможни промени във валутните курсове е минимален. Дружеството не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска.

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът стойността на получените заеми от Дружеството да варира вследствие на промени в пазарните лихвени проценти. Два от заемите, както е посочено в т.18 и т.21, са с плаващ лихвен процент, като по този начин излагат Дружеството на възможен лихвен риск.

Ако базисните лихвени проценти по заемите на Дружеството с променлив лихвен процент станат с 2 % по-високи/по-ниски, при условие че всички други рискови променливи останат константни, и се задържат на това по-високо/по-ниско ниво през целия отчетен период, тогава печалбата преди данъци би се намалила/увеличила с 7 хил. лева.

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

22.1 Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск (продължение)

Недисконтираните парични потоци, свързани с дължимите лихви до падежа на заемите на Дружеството са както следва:

	31 декември 2008
Към Ден Брабен Бехеер	
Главници	460
Лихви	84
	544
По банкови заеми	
Главници	335
Лихви	19
	354
	908

Ако базисният лихвен процент по банковите заеми на Дружеството се повиши / понижи с 2% в сравнение с този към 31 декември 2008, задълженията за лихви до окончателното издължаване на заемите ще се увеличат / намалят с 16 хил. лева.

22.2 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времевото разминаване на договорените падежи на паричните активи и задължения и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към Дружеството в стандартните срокове.

Към 31 декември 2008 финансовите пасиви на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

	Търговски и други задължения	Заеми	Задължения по финансов лизинг	Общо финансови пасиви
До 90 дни	1,810	84	21	1,915
От 91 до 120 дни	-	28	7	35
От 121 до 150 дни	-	28	7	35
От 151 до 360 дни	-	194	18	212
Над 360 дни	-	381	2	383
С неопределен падеж	-	80	-	80
Общо	1,810	795	55	2,660

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

22.2 Ликвиден риск (продължение)

Към 31 декември 2007 финансовите пасиви на Дружеството, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

	Търговски и други задължения	Заеми	Задължения по финансов лизинг	Общо финансови пасиви
До 90 дни	2,453	83	31	2,567
От 91 до 120 дни	-	27	6	33
От 121 до 150 дни	-	28	7	35
От 151 до 360 дни	-	193	42	235
Над 360 дни	-	715	29	744
С неопределен падеж	-	80	-	80
Общо	2,453	1,126	115	3,694

22.3 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Дружеството на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Дружеството е изложено на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансовото и имуществено им състояние и минал опит. Тъй като продажбите на стоки в страната се реализират с малко на брой постоянни клиенти с добра репутация или срещу плащане в брой, а износът преобладаващо е за дружества от групата на Ден Бравен, рискът е минимален.

Балансовата стойност на финансовите активи представя в максимална степен кредитния риск, на който Дружеството е изложено.

Към 31 декември 2008 и 2007 търговските и други вземания на Дружеството в размер съответно на 1,610 хил. лева и 1,790 хил. лева са с падеж до 90 дни.

Както е посочено в т.15, към 31 декември 2008 търговските и други вземания на Дружеството съдържат просрочени вземания по продажби в размер на 1,107 хил. лева, за които няма начислена обезценка. Към 31 декември 2008 просрочието на тези вземания след датата на падежа им е както следва:

До30 дни	От 31 до 60 дни	От 61 до 90 дни	От 91 до 360 дни	Над 360 дни	Общо
493	345	149	114	6	1,107

Дружеството не е начислило обезценка на тези вземания, тъй като няма промяна в кредитоспособността на клиентите и ръководството счита, че тези вземания ще бъдат възстановени в пълен размер. В допълнение към това, към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет клиентите са изплатили на Дружеството 55 % от просрочените суми към 31 декември 2008.

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

22.4 Управление на капитала

Дружеството управлява капитала си, така че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за собственика чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал.

Съотношението дълг към коригиран собствен капитал за 2008 и 2007 година са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Дълг		
Банкови заеми	335	618
Задължения по финансов лизинг	55	115
	390	733
Собствен капитал	2,984	2,719
Коригиран с:		
Получени заеми от собственика	460	508
Коригиран собствен капитал	3,444	3,227
Съотношение дълг към коригиран собствен капитал	11 %	23 %

23 Свързани лица

Сделките за 2008 г. и 2007 г. със свързани лица са както следва:

Категория свързани лица	Вид на сделката	31 декември 2008	31 декември 2007
Последна по ред холдингова компания			
Ден Бравен Бехеер	Начислени и платени лихви по заеми (т. 18)	24	27
Ден Бравен Бехеер	Изплатени главници по заеми (т. 18)	48	45
Дружество-майка			
Ден Бравен Силантс	Покупка на стоки и услуги	1,714	1,949
Дъщерно предприятие			
Алуакс ООД	Покупка на стоки и услуги	363	558
Алуакс ООД	Продажба на стоки и услуги	189	211
Дружества от групата Ден Бравен			
Херкюсил Холандия	Покупка на стоки и услуги	222	-
Ден Бравен Румъния	Продажба на стоки и услуги	357	1,292
Ден Бравен Румъния	Покупка на стоки и услуги	1,927	949
Ден Бравен Аерозолс	Покупка на стоки и услуги	189	1,383
Ден Бравен Франция	Покупка на стоки и услуги	214	227
Ден Бравен Турция	Покупка на стоки и услуги	13	18
Бука Кемие / Дебратек/	Покупка на стоки и услуги	54	72
Ден Бравен Силантс Австрия	Покупка на стоки и услуги	5	-

23 Свързани лица (продължение)

Неуредените търговски вземания към 31 декември 2008 и 2007 г. са от Ден Бравен Румъния, дружество от групата Ден Бравен и са в размер съответно на 103 хил. лева и 17 хил. лева.

Неуредените задължения са както следва:

Категория свързани лица	Вид на задължението	31 декември 2008	31 декември 2007
Последна по ред холдингова компания			
Ден Бравен Бехеер	Главници по заеми (т.18)	460	508
Дружество-майка			
Ден Бравен Силантс	За покупка на стоки и услуги	678	805
Дъщерно предприятие			
Алуакс ООД	За покупка на стоки и услуги	353	368
Дружества от групата Ден Бравен			
Ден Бравен Аерозолс	За покупка на стоки и услуги	69	625
Херкюсил Холандия	За покупка на стоки и услуги	94	
Ден Бравен Румъния	За покупка на стоки и услуги	308	288
Бука Кемие /Дебратек/	За покупка на стоки и услуги	-	43
Ден Бравен Франция	За покупка на стоки и услуги	36	-

Ден Бравен България ЕООД

КОНСОЛИДИРАН
ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 декември 2008

Ден Бравен България ЕООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Нетни приходи от продажби	4	12,068	12,202
Увеличение / (Намаление) на запасите от готова продукция		(203)	243
Отчетна стойност на продадени стоки		(5,272)	(5,152)
Разходи за персонала	5	(1,509)	(1,438)
Разходи за външни услуги	6	(586)	(585)
Разходи за амортизации	11	(351)	(306)
Разходи за материали	7	(3,523)	(4,022)
Други разходи	8	(71)	(82)
Финансови разходи, нетно	9	(94)	(124)
Печалба преди данъчно облагане		459	736
Данъци върху печалбата	10	(45)	(74)
Нетна печалба за периода		414	662
Принадлежаща на:			
Собствениците на Дружеството-майка		375	616
Малцинствено участие	21	39	46

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 31март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Ден Бравен България ЕООД

КОНСОЛИДИРАН БАЛАНС
към 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Бележка	31 декември 2008	31 декември 2007
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи	11	4,694	4,743
		4,694	4,743
Текущи активи			
Материални запаси	12	1,486	1,913
Търговски и други вземания	13	2,227	2,168
Парични средства	14	361	319
		4,074	4,400
ОБЩО АКТИВИ		8,768	9,143
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Основен капитал	15	266	266
Преоценъчен резерв	16	1,275	1,275
Натрупана печалба		3,946	3,571
Капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		5,487	5,112
Малцинствено участие	21	392	379
ОБЩО КАПИТАЛ		5,879	5,491
Нетекущи пасиви			
Заеми	17	381	715
Задължения по финансов лизинг	18	36	81
Задължения при пенсиониране	19	47	22
Отсрочен данъчен пасив	10	166	164
		630	982
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	20	2,259	2,670
		2,259	2,670
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		8,768	9,143

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 31 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия консолидиран финансов отчет.

ДЕН БРАВЕН БЪЛГАРИЯ ЕООД

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Печалба преди данъчно облагане	459	736
Корекции за:		
Разходи за амортизации	351	306
Разходи за лихви, нетно	69	102
Приходи от съучастия		
Изменения в начисленията и провизиите	26	22
Балансова стойност на отписани дълготрайни активи		-
	905	1,166
Намаление/ (увеличение) на вземанията	(59)	6
Намаление/ (Увеличение) на материалните запаси	427	(543)
(Намаление)Увеличение на задълженията	(426)	451
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	847	1,080
Получени лихви	2	1
Платени лихви	(71)	(95)
Платени дивиденти	(27)	(21)
Платени данъци върху печалбата	(60)	(18)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ	691	947
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(180)	(367)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА, ИЗПОЛЗВАНИ ЗА ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ	(180)	(367)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Получени банкови заеми, нетно от такси		-
Плащания на заеми	(331)	(363)
Плащания на задължения по финансов лизинг	(138)	(128)
НЕТНИ ПАРИЧНИ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ	(469)	(491)
НЕТНО УВЕЛИЧЕНИЕ / НАМАЛЕНИЕ НА ПАРИЧНИТЕ СРЕДСТВА	42	89
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В НАЧАЛОТО НА ПЕРИОДА	319	230
ПАРИЧНИ СРЕДСТВА В КРАЯ НА ПЕРИОДА (вж. т. 14)	361	319

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 31 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия консолидиран финансов отчет.

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ИЗМЕНЕНИЯТА В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, завършваща на 31 декември 2008
Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Основен капитал	Преоценъчен резерв	Натрупана печалба	**Капитал, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка**	Малцин-ствено участие	**Общо капитал**
Салдо на 31 декември 2006	266	757	2,955	**3,978**	346	**4,324**
Преоценка на земи и сгради	-	576	-	**576**	10	**586**
Данъчен ефект от преоценка на земи и сгради	-	(58)	-	**(58)**	(1)	**(59)**
Нетна печалба за периода	-	-	616	**616**	-	**616**
Промяна в малцинственото участие	-	-	-	-	24	**24**
Салдо на 31 декември 2007	266	1,275	3,571	**5,112**	379	**5,491**
Преоценка на земи и сгради	-					
Данъчен ефект от преоценка на земи и сгради	-					
Нетна печалба за периода	-		375	**375**		**375**
Промяна в малцинственото участие	-				13	**13**
Салдо на 31 декември 2008	266	1.275	3.946	**5,487**	392	**5,879**

Подписано от името на Ден Бравен България ЕООД на 31 март 2009 г.

Антоанета Проданова
Управител

Силвия Статева
Главен счетоводител

Пояснителните сведения представляват неделима част от настоящия консолидиран финансов отчет.

Правен статут

Ден Бравен България ЕООД (Дружество-майка) е еднолично дружество с ограничена отговорност, регистрирано от Русенски окръжен съд съгласно фирмено дело 268 от 1999 г. Адресът на Дружеството-майка е гр. Русе 7005, бул. България № 127. Едноличен собственик на капитала е Ден Бравен Сийлантс – Остерхаут, Холандия. Последна по ред холдингова компания е Ден Бравен Бехеер, Холандия.

Предмет на дейност

Предметът на дейност на Дружеството-майка и дъщерното дружество (Групата) е търговия с изолационни и залепващи материали за промишлеността и строителството, както и с химически продукти и консумативи, производство и търговия с дистанциращи алуминиеви профили и пластмасови ъгли, използвани за производството на стъклопакети и пластмасови компоненти за индивидуална опаковка на строителни силикони и изолации.

2 База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет

Обща рамка за финансово отчитане

Групата изготвя и представя финансовите си отчети на база на Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията) и приложими в Република България. МСФО приети от Комисията не се различават от МСФО, издадени от СМСС, и са в сила за отчетни периоди, приключващи на 31 декември, 2008 с изключения на определени изисквания за отчитане на хеджирането в съответствие с МСС 39 ”Финансови инструменти: Признаване и оценяване”, които не са приети от Комисията. Ръководството счита, че ако изискванията за отчитане на хеджиране бъдат одобрени от Комисията, това не би оказало съществено влияние върху настоящите финансови отчети.

През 2008 Групата е приела всички нови и преработени МСФО от СМСС, одобрени от Комисията, които са в сила за 2008, и които имат отношение към дейността на Дружеството:

- Изменения на МСС 39 “Финансови инструменти: Признаване и оценяване” и МСФО 7 “Финансови инструменти: Оповестявания” (в сила от 1 юли 2008);

Промени в МСФО

Следните МСФО, изменения на МСФО и разяснения са приети от СМСС и КРМСФО към датата на издаване на настоящите финансови отчети, но са в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008:

- Изменения на МСФО 1 “Прилагане за първи път на МСФО” и свързаните промени в МСС 27 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията ;
- МСФО 1 (Ревизиран) “Прилагане за първи път на МСФО” (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 2 “Плащане на базата на акции” (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;

2 База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет (продължение)

- МСФО 3 (ревизиран) "Бизнес комбинации" и свързаните изменения в МСС 27, МСС 28 и МСС 31 (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Изменения на МСФО 7 "Финансови инструменти:оповестяване" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- МСФО 8 "Оперативни сегменти" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 1 (ревизиран), "Представяне на финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- МСС 23 (преработен) "Разходи по заеми" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 27, "Консолидирани и индивидуални финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009;
- Изменения на МСС 32 "Финансови инструменти*:* Представяне", и МСС 1, "Представяне на финансови отчети" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- Изменения на МСС 39, "Финансови инструменти*:* Признаване и оценяване" относно рекласификация на активи (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2008);
- Изменения на МСС 39, "Финансови инструменти*:* Признаване и оценяване" относно допустими хеджирани инструменти (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- Подобрения на МСФО 2008 - приет от Комисията (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009), който засяга представянето, признаването или принципите на оценяване, изложени в МСФО 5, МСФО 7, МСС 1, МСС 7, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 31, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40 и МСС 41;
- КРМСФО 11, МСФО 2 "Операции с акции" в рамките на групата и с обратно изкупени собствени акции (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 март 2008) - приет от Комисията;
- КРМСФО 12 "Концесионни споразумения за услуги" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2008);
- КРМСФО 13 "Програми за клиентска лоялност" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 14, МСС 19 "Ограничение на активите по планове с дефинирани вноски, минимални капиталови изисквания и тяхното взаимодействие" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009) - приет от Комисията;
- КРМСФО 15 "Споразумения за изграждане на недвижими имоти" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 януари 2009);
- КРМСФО 16 "Хеджиране на нетна инвестиция в чуждестранна дейност" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 октомври 2008);
- КРМСФО 17 "Разпределение на непарични активи на собствениците" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009);
- КРМСФО 18 "Прехвърляне на активи от клиенти" (в сила за годишни финансови периоди започващи на или след 1 юли 2009).

По-голямата част от МСФО и КРМСФО, изложени по-горе не са приложими за дейността на Групата и няма да окажат съществен ефект върху финансовите отчети.

2 База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет (продължение)

Консолидация

Настоящият финансов отчет представлява консолидиран финансов отчет на Групата. Индивидуалният финансов отчет за 2008 година е одобрен и издаден на 18 март 2009 година.

В настоящия финансов отчет е консолидирано Алуакс ООД, дружество с ограничена отговорност, в което Дружеството-майка притежава пряко 80% от дяловете.

Счетоводни принципи

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен на основание изискванията на българското счетоводно и данъчно законодателство и в съответствие с МСС 27 *Консолидирани и индивидуални финансови отчети*.

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, с изключение на земя и сгради, които се отчитат по преоценена стойност (виж т. 3.5).

В дружествата от групата се прилага еднаква счетоводна политика по отношение на еднородни сделки и обекти на текущо счетоводно отчитане.

Всички сделки между дружествата, вземания, задължения, приходи и разходи са елиминирани в настоящия консолидиран финансов отчет.

Индивидуалните годишни финансови отчети са изготвени към 31 декември 2008, датата към която е съставен и настоящият консолидиран финансов отчет.

Функционална валута и валута на представяне

Функционалната валута е валутата на основната икономическа среда, в която Групата функционира и в която се генерират и изразходват паричните му средства. Групата осъществява своите сделки предимно в лева, поради което като функционална валута е определен българският лев.

Съгласно изискванията на българското счетоводно законодателство Групата води счетоводство и съставя финансови отчети в националната валута на Република България - български лев, който от 1 януари 1999 г. е с фиксиран курс към еврото: 1.95583 лева за 1 евро.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в хиляди лева (хил. лева).

Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централния курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждането на тези парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от тези, по които са били заведени, се отчитат като финансови приходи или финансови разходи за периода, в който възникват. Паричните позиции в чуждестранна валута към датата на баланса са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния курс на БНБ.

2 База за изготвяне на консолидирания годишен финансов отчет (продължение)
Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни преценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да приложи някои счетоводни

предположения и приблизителни счетоводни преценки при изготвяне на консолидирания финансов отчет, които оказват влияние върху отчетените суми на активите и задълженията, приходите и разходите. Всички те са извършени на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

3 Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет

3.1 Признаване на приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащо на получаване възмездяване и представляват вземания, свързани с продажбата на стоки и услуги, създадени в хода на обичайната дейност, нетно от отстъпки, ДДС и други данъци, свързани с продажбите.

Приходите се признават в момента, когато рисковете и изгодите от собствеността върху стоките са прехвърлени на купувача, а за услугите в зависимост от етапа на завършеност на сделката и разходите във връзка със сделката могат да бъдат надеждно измерени.

Приходите от лихви се начисляват на времева база и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент, представляващ процентът който дисконтира очакваните парични постъпления до нетната преносна стойност на финансовия актив на база предполагаемия му живот..

Разходите се признават в отчета за доходите, когато възникне намаление на бъдещи икономически изгоди, свързани с намаление на актив или увеличение на пасив, което може да бъде оценено надеждно.

Разходите се признават на базата на пряка връзка между извършените разходи и приходите.

Когато икономическите изгоди се очаква да възникват през няколко финансови периоди и връзката им с приходите може да бъде определена само най-общо или косвено, разходите се признават на базата на процедури за систематично и рационално разпределение.

Разходите за лихви се признават в периода, в който са възникнали и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент, представляващ процентът който дисконтира очакваните парични плащания до нетната преносна стойност на финансовия пасив на база предполагаемия му живот.

3 Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет (продължение)

3.2 Лизингови договори

Лизингов договор се класифицира като финансов, когато рисковете и изгодите, свързани със собствеността върху актива в значителна степен се прехвърлят върху наемателя. Всички останали договори се класифицират като експлоатационен лизинг.

Активите, наети по финансово обвързани договори се признават като актив в баланса по по-ниската от сегашната стойност на минималните лизингови плащания и справедливата им стойност към датата на придобиване. Свързаното с това задължение към наемодателя се отразява в баланса като задължение по финансов лизинг. Финансовите разходи, които представляват разликата между общата сума на плащанията по лизинговите договори и отчетната стойност на придобитите активи се признават в отчета за доходите като се прилага постоянен лихвен процент спрямо остатъчното салдо на лизинговото задължение.

Наемните вноски по експлоатационни лизингови договори се признават на разход по линейния метод за срока на съответния договор.

3.3 Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, персоналът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от продължителността на стажа в Групата. Изплащането на тези обезщетения зависи не само от финансови променливи, но и от предположения във връзка с демографски фактори. Съгласно изискванията на МСС 19 “Доходи на персонала” Групата признава задължения за обезщетения при пенсиониране, които се актуализират периодично като се прилага Кредитния метод на прогнозираните единици. Сумата, отчетена в баланса, представлява настоящата стойност на задълженията на Групата за обезщетения при пенсиониране. Към 31 декември 2007 г. задължението за изплащане на дефинирани доходи при пенсиониране по възраст и стаж е изчислено от актюер за първи път (вж. т. 19).

3.4 Данъчно облагане

Текущият разход за данък се изчислява върху финансовия резултат за годината, преобразуван за данъчни цели с необлагаеми приходи или непризнати разходи по текущата данъчна ставка към датата на баланса. Данъчната ставка за корпоративния данък за 2008 и 2007 г. е съответно 10% .

Разходът за данък представлява сумата от текущите и отсрочените данъци.

Отсрочените данъци се осчетоводяват за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната преносна стойност към датата на консолидирания финансов отчет като се ползва балансовия метод на задълженията. Задълженията по отсрочени данъци се признават по отношение на всички облагаеми временни разлики, а активите по отсрочени данъци се признават до степента, до която е вероятно да има бъдеща облагаема печалба, срещу която да могат да се използват намаляемите временни разлики.

3.4 Данъчно облагане (продължение)

Отсрочените данъци се оценяват по данъчните ставки, които се очаква да бъдат в сила за периода, когато активът се реализира или пасивът се уреди. Данъкът върху печалбата за 2009 г. е 10 %. Отсрочените данъци се признават като приход или разход и се включват в нетната печалба или загуба за периода, освен в случаите, когато данъците произтичат от операции или събития, признати директно в капитала. В тези случаи отсрочените данъци също се дебитират или кредитират директно в капитала.

Активи и пасиви по отсрочени данъци се компенсират, когато се отнасят до данъци върху печалбата, дължими на едни и същи данъчни власти и Групата възнамерява да уреди текущите данъчни пасиви и активи в нетен размер.

3.5 Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи, с изключение на земите и сградите са оценени по цената на придобиване, намалена с размера на начислената амортизация и евентуалната загуба от обезценка.

Цената на придобиване включва покупната цена, митата и невъзстановимите данъци върху покупката.

Последващите разходи, свързани с увеличаване на първоначално определените полезен срок на използване или производителност на имотите, машините, съоръженията и оборудването, се отчитат като увеличение на балансовата им стойност.

Към 31 декември 2007 година е направена преоценка на земя и сгради на Групата от лицензирани оценители до тяхната пазарна стойност (възстановима стойност).

Увеличенията в резултат на преоценката са отчетени директно в капитала като увеличение на преоценъчния резерв и като се отчита ефекта на отсрочените данъци.

Към 31 декември 2007 година е извършена актуализация на преоценката на пазарната стойност на земи и сгради на Дъщерното дружество и преоценка на земи и сгради на Дружеството-майка от лицензирани оценители. В резултат на това преоценъчният резерв е увеличен с 586 хил. лева, от които 10 хил. лева са отнесени към малцинствено участие. Преоценъчният резерв поражда отсрочен данъчен пасив в размер на 59 хил. лева, от които 58 хил. лева са отчетени директно в капитала, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка и 1 хил. лева са отнесени към малцинствено участие.

Към 31 декември 2008 година не е правена преоценка от лицензиран оценител, тъй като ръководството на Групата вярва, че отчетната стойност на земи и сгради е близка до пазарната в голяма степен.

3 Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет (продължение)

3.5 Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи (продължение)

Амортизацията на имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи се начислява за срока на очаквания им полезен живот по линейния метод като се използват следните годишни амортизационни норми:

Сгради	3%
Машини, съоръжения, компютри, автомобили и офис оборудване	20%
Програмни продукти	33,3%

Амортизация не се начислява за земи, напълно амортизирани активи и активи в процес на придобиване.

3.6 Материални запаси

Материалните запаси се оценяват по по-ниската от цената на придобиване или нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, транспортни и митнически разходи и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност представлява очакваната продажна стойност, намалена с очакваните разходи за продажба.

Потреблението на материални запаси се оценява по средна претеглена цена.

3.7 Обезценка на активи

В края на годината се извършва преглед на преносната стойност на нетекущите активи, за да се определи дали има признаци за обезценка. Ако има такива признаци, Групата изчислява възстановимата стойност на актива, за да определи размера на загубата от обезценка (ако има такава). Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на определен актив, Групата изчислява възстановимата стойност на генериращия парични постъпления обект, към който активът принадлежи.

Ако така изчислената възстановима стойност на актива (или генериращия парични постъпления обект) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до възстановимата стойност на актива (генериращия парични постъпления обект). Загубата от обезценка се признава на разход веднага.

Когато загубата от обезценка впоследствие се възстанови, преносната стойност на актива (генериращия парични постъпления обект) се увеличава до преизчислената възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена, ако не е била призната загуба от обезценка в предходни години.

Възстановяването на загуба от обезценка се признава на приход веднага, освен ако не е свързана с актив отчитан по преоценена стойност, в който случай възстановяването на загубата се отчита като увеличение от преоценка.

3 Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет (продължение)

3.8 Финансови инструменти

Финансовите активи и финансовите задължения се признават в баланса от Групата, в случай че Групата става страна по договорните разпоредби на съответния инструмент.

Финансовите активи се класифицират в следните категории: финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата; инвестиции, държани до падеж; активи на разположение за продажба и кредити и вземания. Класифицирането зависи от характера и предназначението на финансовите активи и се определя при първоначалното им признаване. Финансовите активи, посочени в баланса, включват парични средства в брой и по банкови сметки, търговски и други вземания и инвестиции в дъщерни дружества.

Финансовите пасиви се класифицират или като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, или като финансови пасиви по амортизирана стойност. Финансовите пасиви, посочени в баланса, включват търговски и други задължения, заеми и задължения по финансов лизинг.

Ръководството счита, че справедливата стойност на финансовите инструменти е близка до тяхната балансова стойност. Под справедлива стойност се разбира сумата, за която един актив може да бъде разменен или един пасив – уреден, между информирани и желаещи страни в пряка сделка помежду им.

Методът на ефективния лихвен процент е метод на изчисление на амортизираната стойност на финансов актив/пасив и за разпределение на прихода/разхода за лихви през съответния период. Ефективният лихвен процент е процентът, който дисконтира очакваните парични постъпления/плащания до нетната преносна стойност на финансовия актив/пасив на база предполагаемия живот на този актив/пасив или ако е подходящо за по-къс период.

3.8.1 Парични средства

За целите на консолидирания отчет за паричния поток паричните средства включват неблокираните парични средства в брой и по банкови сметки (вж. също т. 14).

3.8.2 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се отчитат по амортизирана стойност, намалена с необходимата провизия за обезценка и несъбираемост. Поради това, че тези вземания не са лихвени амортизираната им стойност съвпада с тяхната номинална стойност. Провизията за обезценка и несъбираемост се определя на база преглед на салдата в края на отчетния период и се начислява индивидуално за определени позиции, за които съществуват индикации за обезценка и несъбираемост.

3.8.3 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения се отчитат по амортизирана стойност**.** Поради това, че тези задължения не са лихвени амортизираната им стойност съвпада с тяхната номинална стойност.

3 Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет (продължение)

3.8 Финансови инструменти (продължение)

3.8.4 Получени заеми

Заемите се отчитат първоначално по цена на придобиване, представляваща справедливата стойност на получените еквиваленти, нетно от разходите, свързани с издаването на заема. Последващо след първоначалното им признаване заемите се оценяват по амортизирана стойност чрез прилагане на метода на ефективния лихвен процент. Амортизираната стойност се изчислява като се вземат предвид всички разходи по издаването и всички отстъпки или премии при уреждането. Печалбите и загубите се признават в нетната печалба или загуба, когато задълженията се отпишат или обезценят, също както и чрез амортизацията им.

3.8.5 Провизии

Провизии се признават, когато Групата притежава настоящо задължение като резултат от минало събитие и съществува вероятност Групата да уреди това задължение. Провизиите се оценяват на основата на най-добрата преценка, която е направена от ръководството, необходима за погасяване на задължението към датата на изготвяне на консолидирания финансов отчет и се дисконтират до настоящата им стойност, когато ефектът е съществен.

4 Приходи от продажби

Приходите от продажби са както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Вътрешен пазар	7,812	7,514
Износ	4,256	4,688
Общо приходи от продажби	12,068	12,202

5 Разходи за персонала

Разходите за персонала включват:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Разходи за заплати и други възнаграждения	1,287	1,253
Разходи за социални осигуровки и надбавки	175	163
Провизии за пенсия	47	22
Общо разходи за персонала	1,509	1,438

6 Разходи за външни услуги

Разходите за външни услуги могат да се анализират както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Нает транспорт	316	363
Съобщителни услуги	31	27
Застраховки	27	23
Реклама	22	23
Комисионни	21	6
Консултантски разходи	19	19
Охрана	19	14
Оползотворяване отпадъци	15	16
Текущ ремонт	10	9
Наеми	6	7
Митническо складиране	1	2
Други	99	76
Общо разходи за външни услуги	586	585

7 Разходи за материали

Разходите за материали включват:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Суровини и материали	3,342	3,894
Горива и смазочни материали	138	99
Други	43	29
Общо разходи за материали	3,523	4,022

8 Други разходи

Другите разходи съдържат:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Данъци и такси	30	29
Командировки	18	25
Брак на материални запаси	12	12
Представителни разходи	6	6
Други разходи	5	10
Общо други разходи	71	82

9 Финансови разходи, нетно

Финансовите разходи, нетно съдържат:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Разходи за лихви по заеми	58	90
Банкови такси	18	19
Разходи за лихви по лизингови договори	13	13
Загуба от валутно-курсови разлики	7	3
Приходи от лихви	(2)	(1)
Общо финансови разходи, нетно	94	124

10 Данъци върху печалбата

Отсроченият данъчен пасив към 31 декември 2008 г. и 2007 г. в размер съответно на 166 хил. лева и 164 хил. лева, произтича от преоценка на земя и сгради (вж. т.16).

Изчисленията за ефективната данъчна ставка за годините, завършващи на 31 декември 2008 и 2007 г. са представени в следната таблица:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Печалба преди данъчно облагане	459	736
Данъчна ставка	10%	10%
Данък върху печалбата	46	74
Данъчен ефект от постоянни разлики	(1)	-
Разход за данък	45	74
Ефективна данъчна ставка	10%	10%

11 Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи са както следва:

	Сгради и земи	Машини, съоръжения и оборудване	Други	Нематериални активи	Разходи за придобиване на ДМА	Общо
Отчетна стойност						
Салдо към 1 януари 2007	2,833	926	724	11	488	4,982
Придобити	-	121	120	-	338	579
Преоценка	486	-	-	-	-	486
Прехвърлени	452	72	171		(695)	-
Излезли	-	(4)	(5)	-	-	(9)
Салдо към 31 декември 2007	3,771	1,115	1,010	11	131	6,038
Придобити		30	17	3	252	302
Преоценка						-
Прехвърлени		153	79		(232)	-
Излезли						
Салдо към 31 декември 2008	3,771	1,298	1,106	14	151	6,340
Натрупана амортизация						
Салдо към 1 януари 2007	(19)	(714)	(357)	(8)	-	(1,098)
Преоценка	(81)	(90)	(133)	(2)	-	(306)
Амортизация за периода	100	-	-	-	-	100
На излезли	-	4	5	-	-	9
Салдо към 31 декември 2007	-	(800)	(485)	(10)	-	(1,295)
Амортизация за периода	(85)	(96)	(168)	(2)		(351)
Преоценка						
На излезли						
Салдо към 31 декември 2008	(85)	(896)	(653)	(12)	-	(1,646)
Балансова стойност на 31 декември 2007	3,771	315	525	1	131	4,743
Балансова стойност на 31 декември 2008	3,686	402	453	2	151	4,694

Недвижим имот и транспортни средства, оценени съответно на 1,496 хил. лева и 45 хил. лева са заложени като обезпечение на банкови заеми, както е оповестено в т. 17 и 20.

През 2008 г. и 2007 г. Групата е придобила транспортни средства при условията на финансов лизинг съответно за 61 хил. лева и 132 хил. лева (вж. също т.18).

12 Материални запаси

Материалните запаси включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Стоки	1,107	1,376
Материали	150	105
Готови продукти	229	432
Общо материални запаси	1,486	1,913

Стоки в оборот на стойност не по-малко от 700 хил. лева са заложени като обезпечение на банков заем (вж. т. 17).

13 Търговски и други вземания

Търговските и други вземания се състоят от:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Вземания по продажби	2,157	2,087
Данъци за възстановяване	59	56
Други вземания	11	25
Общо търговски и други вземания	2,227	2,168

Данъците за възстановяване включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Данък върху печалбата	43	25
ДДС за възстановяване	14	27
Данък върху доходите на физическите лица	-	2
Други данъци	2	2
Общо данъци за възстановяване	59	56

Към 31 декември 2008 търговските и други вземания на Групата са с падеж до 90 дни и съдържат просрочени вземания по продажби в размер на 1,107 хил. лева. Не е начислена обезценка на тези вземания, тъй като няма промяна в кредитоспособността на клиентите и ръководството счита, че тези вземания ще бъдат възстановени в пълен размер. В допълнение към това, към датата на изготвяне на настоящия консолидиран финансов отчет клиентите са изплатили на Групата над 55% от просрочените суми към 31 декември 2008.

14 Парични средства

Паричните средства представляват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Парични средства по банкови сметки в лева	192	311
Парични средства в брой в лева	83	5
Парични средства в брой във валута	45	2
Парични средства по банкови сметки във валута	41	1
Общо парични средства	361	319

15 Основен капитал

Основният, регистриран и напълно внесен капитал на Групата към 31 декември 2008 г. и 2007г. е в размер на 266,500 лева.

16 Преоценъчен резерв

Преоценъчният резерв на Групата е в резултат на оценка на земята и сградите към 31 декември 2007 година, извършена от независими оценители.
Ръководството на Групата вярва, че към 31 декември 2008 година отчетната стойност на земята и сградите е близка до пазарната.

17 Заеми

Заемите към 31 декември 2008 и 2007 г. включват:

	31 декември 2008	в т. ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т. ч. дългосрочна част
Заеми от свързани лица	460	329	508	380
Банкови заеми	335	52	618	335
Общо заеми	795	381	1,126	715

През 1999 и 2000 г. Дружеството–майка е получило дългосрочни заеми от Ден Бравен Бехеер съгласно три заемни споразумения. През месец април 2000 г. Дружеството-майка е получило и дългосрочен заем от Ден Бравен Сийлантс. С анекс от ноември 2003 г. Ден Бравен Бехеер замества Ден Бравен Сийлантс като заемодател.

17 Заеми (продължение)

Към 1 януари 2002 г. заемите са конвертирани в EUR и размерите им към тази дата са както следва:

Заем №	Споразумение от	Вид валута	Размер на заема в оригинална валута	Размер на заема в EUR	Краен срок на погасяване
1	Декември 1999	DEM	269,017	137,546	Декември 2014
2	Април 2000	NLG	134,977	61,250	Април 2015
3	Февруари 2001	NLG	51,578	23,405	Февруари 2011
4	Ноември 2000	DEM	250,000	127,823	Декември 2016

През 2008 и 2007 г. погашенията по главниците на заемите са както следва:

	Година, завършваща на 31 декември 2008	Година, завършваща на 31 декември 2007
Заем 1 (хил. евро)	10	9
Заем 2 (хил. евро)	4	4
Заем 3 (хил. евро)	3	3
Заем 4 (хил. евро)	7	7
Общо	24	23

Договореният лихвен процент по всеки от четирите заема е в размер на 6 % годишно. Заемите се погасяват на равни месечни анюитети, включващи главницата и лихвата. Лихвата се определя на база на неиздължената част от главницата, а месечната вноска по главницата е определена като разлика между месечния анюитет и лихвата.

Сумата на главниците по заемите към 31 декември 2008 и 2007 г. са както следва:

	31 декември 2008	в т.ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т.ч. дългосрочна част
Заем 1	171	123	191	144
Заем 2	84	55	92	64
Заем 3	23	7	28	12
Заем 4	182	144	197	160
Общо	460	329	508	380

Главници по заемите от Ден Бравен Бехеер в размер на 80 хил. лева към 31 декември 2008 и 2007 са с настъпил падеж от 2004 година, но не са погасени и техният срок не е бил предоговорен. Въпреки че договорените със заемодателя погасителни планове не предвиждат изплащането им в рамките на една година, поради факта, че те са изискуеми, тези главници са включени в текущите задължения вж. т. 20).

Общата сума на лихвите, начислени и платени през 2008 и 2007 г. по заемите от Ден Бравен Бехеер е в размер съответно на 24 хил. лева и 27 хил. лева.

17 Заеми (продължение)

През м. април 2005 г. Дружеството-майка е получило дългосрочен инвестиционен заем от българска търговска банка в размер на 400,000 евро. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс надбавка 3.80%. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижим имот, залог на автомобили и залог на стоки в оборот. Размерът на общото обезпечение е най-малко 257% от размера на кредита. Погасяването започва след изтичане на 12-месечен гратисен период и се извършва на 47 равни месечни вноски и една последна изравнителна вноска с падеж на 20 април 2010 г.

През м. юли 2007 г. Дружеството-майка е предоговорило лихвения процент по заема на тримесечен EURIBOR плюс надбавка 2.00%. Към 31 декември 2007 г. усвоената част от заема възлиза на 400 хил. евро. През 2007 г. са начислени и платени лихви по заема в размер съответно на 47 хил. лева и 40 хил. лева. Към 31 декември 2007 г. амортизираната стойност на заема е 444 хил. лева (227 хил. евро) и включва краткосрочна част в размер на 195 хил. лева (вж. т. 20).

През м. декември 2006 г. Дружеството-майка е получило по договор за кредитна линия сума в размер на 150,000 евро от българска търговска банка. Лихвеният процент по заема е EURIBOR плюс надбавка 3.30%. Заемът е обезпечен с ипотека на недвижим имот. Размерът на общото обезпечение е най-малко 150% от размера на кредита. Погасяването започва след изтичане на 4-месечен гратисен период и се извършва на 8 равни месечни вноски, последната от които е дължима на 8 ноември 2007 г. Към 31 декември 2006 г. усвоената част възлиза на 150 хил. евро. През м. юли 2007 г. Дружеството-майка е предоговорило срока, начина на погасяване и лихвата по оборотния кредит, който към датата на предоговаряне е с амортизирана стойност в размер на 111,500 евро. Срокът на кредита е 36 месеца с крайна дата на издължаване 8 декември 2009 г. Кредитът се погасява както следва: една погасителна вноска в размер на 3,750 евро платима на 30 юли 2007 г. и 29 месечни погасителни вноски по 3,750 евро, с начален падеж 8 август 2007 г. Лихвеният процент по заема е тримесечен EURIBOR плюс надбавка 2.00%. През 2007 г. са начислени и платени лихви по заема в размер съответно на 17 хил. лева и 16 хил. лева. Към 31 декември 2007 г. амортизираната стойност на заема е 174 хил. лева (89 хил. евро) и включва краткосрочна част в размер на 88 хил. лева (вж. т. 20).

Сумата на главниците по банковите заеми към 31 декември 2008 и 2007 г. са както следва:

	31 декември 2008	в т.ч. дългосрочна част	31 декември 2007	в т.ч. дългосрочна част
Инвестиционен заем	247	52	444	249
Заем за оборотни средства	88	-	174	86
Общо	335	52	618	335

18 Задължения по финансов лизинг

Задълженията по финансов лизинг към 31 декември 2008 и 2007 могат да се анализират както следва:

	Минимална стойност на лизинговите плащания 31 декември 2008	Сегашна стойност на минималните лизингови плащания 31 декември 2008	Минимална стойност на лизинговите плащания 31 декември 2007	Сегашна стойност на минималните лизингови плащания 31 декември 2007
Дължими не по-късно от една година	77	71	112	103
Дължими по-късно от една година и не по-късно от пет години	38	36	88	81
	115	107	200	184
Намалени с:				
Финансови разходи за бъдещи периоди	(8)		(16)	
Сегашна стойност на задълженията по финансов лизинг	107		184	

През 2007 г. Дружеството-майка сключва договор за финансов лизинг на лек автомобил на стойност 30 хил. лева, а Дъщерното дружество – договор за финансов лизинг на транспортно средство с общо лизингово задължение е 108 хил. лева. Задължението по първия договор се погасява на 24 равни месечни вноски, последната от които се дължи през месец септември 2009 г., а по втория - задължението се погасява на 48 месечни вноски, последната от които следва да бъде издължена през месец май 2011 година

През 2008 г. Дружеството - Майка сключва договори за финансов лизинг на три лекотоварни автомобила на стойност 61 хил. лева Задължението по договорите за трите лекотоварни автомобили се погасява на 24 равни месечни вноски, последната от които се дължи за през месец януари 2010 г.

19 Задължения при пенсиониране

Съгласно Кодекса на труда, персоналът има право на обезщетение при пенсиониране в размер от две до шест работни заплати в зависимост от продължителността на стажа в Групата. Освен това, при преждевременно пенсиониране поради нетрудоспособност, персоналът има право на обезщетение в размер до две работни заплати при трудов стаж минимум пет години и при условие, че не са получавани такива обезщетения през последните пет години от трудовия стаж.. Изплащането на тези обезщетения зависи не само от финансови променливи, но и от предположения във връзка с демографски фактори.

Към 31 декември 2007 г. Дъщерното дружество е начислило провизия за задълженията за обезщетение при пенсиониране на базата на оценка на лицензиран оценител в размер на 22 хил. лева.Изплатената провизия през 2008 е в размер на 2 хил. лева.
Към 31 декември 2008 г. Дружеството - Майка е начислило провизия за задълженията за обезщетение при пенсиониране на базата на оценка на лицензиран оценител в размер на 27 хил. лева

Основни финансови предположения, използвани при изчисленията са следните:

	31 декември 2008
Дисконтов процент	6,2 %
Очакван процент на увеличение на възнагражденията спрямо предшестващата година:	
2009	10 %
2010 и 2011,2012 и всяка следваща година	5 %

Използваните демографски статистически предположения се основават на следното:

а) темп на текучество на персонала на Групата през последните пет години;
б) смъртност на населението на България през периода 2005 – 2007 г. съгласно данните на Националния статистически институт;
в) статистически данни на Националния здравен информационен център относно нетрудоспособност на населението и преждевременно пенсиониране.

20 Търговски и други задължения

Търговските и други задължения включват:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Доставчици (вж. т. 23)	1,393	1,967
Текуща част от дългосрочни заеми (вж. т. 17 и 23)	334	331
Дългосрочни заеми с настъпил падеж (вж. т. 17 и 23)	80	80
Задължения към персонала	253	134
Задължения към бюджета	122	51
Текуща част от задължения по финансов лизинг (вж. т. 18)	71	103
Клиенти по аванси	-	3
Други задължения	6	1
Общо търговски и други задължения	2,259	2,670

21 Малцинствено участие

Малцинственото участие към 31 декември 2008 и 2007 е както следва:

Миноритарен акционер	Миноритарен дял %
Румен Петров Папов	6.5%
Стефан Георгиев Стефанов	6.5%
Ивелин Цонев Димитров	5.5%
Георги Петров Бодурков	1.5%

22 Финансови инструменти и управление на рисковете

Финансовите инструменти на Групата са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Финансови активи		
Търговски и други вземания	2,227	2,168
Парични средства и парични еквиваленти	361	319
	2,588	2,487
Финансови пасиви		
Търговски и други задължения	1,774	2,156
Заеми	795	1,126
Задължения по финансов лизинг	107	184
	2,676	3,466

Към 31 декември 2008 и 2007 г. финансовите активи Групата, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата, са паричните средства и паричните еквиваленти.

Към 31 декември 2008 и 2007 Групата няма финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност в печалбата или загубата.

22.1Пазарен риск

Пазарният риск е рискът справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовите инструменти да варират поради промяна в пазарните цени, и може да се прояви като валутен, лихвен или друг ценови риск. Поради естеството на осъществяваната дейност Групата е изложена на единствено на лихвен риск, тъй като получените банкови заеми са с променлив лихвен процент, договорен като базисна лихва тримесечен EURIBOR и определена надбавка.

Валутен риск

Групата осъществява сделки, деноминирани в чуждестранна валута. Тъй като тези сделки са деноминирани в евро, а курсът на българския лев е фиксиран към тази валута (вж. също т. 2.5) рискът, свързан с възможни промени във валутните курсове е минимален. Групата не използва специални финансови инструменти за хеджиране на риска.

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

Лихвен риск

Лихвеният риск е рискът стойността на получените заеми от Дружеството-майка да варира вследствие на промени в пазарните лихвени проценти. Два от заемите, както е посочено в точки 18 и 20, са с плаващ лихвен процент, като по този начин излагат Групата на възможен лихвен риск.

Ако базисните лихвени проценти по заемите на Дружеството-майка с променлив лихвен процент станат с 2% по-високи/по-ниски, при условие че всички други рискови променливи останат константни, и се задържат на това по-високо/по-ниско ниво през целия отчетен период, тогава печалбата преди данъци за годината, завършваща на 31 декември 2008 би се намалила/увеличила с 7 хил. лева.

Недисконтираните парични потоци, свързани с дължимите лихви до падежа на заемите на Дружеството-майка са както следва:

	31 декември 2008
Към Ден Бравен Бехеер	
Главници	460
Лихви	48
	544
По банкови заеми	
Главници	335
Лихви	19
	354
	908

Ако базисният лихвен процент по банковите заеми на Дружеството-майка се повиши/ понижи с 2% в сравнение с този към 31 декември 2008, задълженията за лихви до окончателното издължаване на заемите ще се увеличат/ намалят с 16 хил. лева.

Експозицията на лихвен риск на Дъщерното дружество е възможна единствено от сключения през 2007 година договор за финансов лизинг на транспортно средство. Лихвеният процент по този договор е плаващ и се формира от тримесечен EURIBOR плюс фиксирана надбавка. В случай на увеличение/намаление на EURIBOR с два процентни пункта, задълженията за лихви до окончателното изплащане на актива, биха нараснали/намалели с 1 хил.лева.

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

22.2 Ликвиден риск

Ликвидният риск възниква от времевото разминаване на договорените падежи на паричните активи и задължения и възможността длъжниците да не са в състояние да уредят задълженията си към Групата в стандартните срокове.

Към 31 декември 2008 финансовите пасиви на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

	Търговски и други задължения	Заеми	Задължения по финансов лизинг	Общо финансови пасиви
До 90 дни	1,774	84	25	1,883
От 91 до 120 дни		28	8	36
От 121 до 150 дни		28	9	37
От 151 до 360 дни		194	29	223
Над 360 дни		381	36	417
С неопределен падеж		80		80
Общо	1,774	795	107	2,676

Към 31 декември 2007 финансовите пасиви на Групата, анализирани по остатъчен срок от датата на баланса до датата на последващо договаряне или предвиден падеж, са както следва:

	Търговски и други задължения	Заеми	Задължения по финансов лизинг	Общо финансови пасиви
До 90 дни	2,156	83	35	2,354
От 91 до 120 дни	-	27	7	34
От 121 до 150 дни	-	28	9	37
От 151 до 360 дни	-	193	52	245
Над 360 дни	-	715	81	796
С неопределен падеж		80		
Общо	2,156	1,126	184	3,466

22.3 Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно вземания по продажби. Основно Групата е изложена на кредитен риск, в случай че клиентите не изплатят своите задължения. Кредитното качество на клиентите се оценява като се вземат предвид финансовото и имуществено им състояние и минал опит. Тъй като продажбите на стоки в страната се реализират с малко на брой постоянни клиенти с добра репутация или срещу плащане в брой, а износът преобладаващо е за дружества от групата на Ден Бравен, рискът е минимален.

Балансовата стойност на финансовите активи представя в максимална степен кредитния риск, на който Групата е изложена.

22 Финансови инструменти и управление на рисковете (продължение)

22.4 Управление на капитала

Групата управлява капитала си, така че да осигури функционирането си като действащо предприятие, като едновременно с това се стреми да максимизира възвращаемостта за собственика чрез оптимизация на съотношението между дълг и капитал.

Съотношението дълг към коригиран собствен капитал за 2008 и 2007 година са както следва:

	31 декември 2008	31 декември 2007
Дълг		
Банкови заеми	335	618
Задължения по финансов лизинг	107	184
	442	802
Собствен капитал	5,487	5,112
Коригиран с:		
Получени заеми от собственика	460	508
Коригиран собствен капитал	5,947	5,620
Съотношение дълг към коригиран собствен капитал	7%	14%

23 Свързани лица

Сделките за 2008 г. и 2007 г. със свързани лица са както следва:

Категория свързани лица	Вид на сделката	31 декември 2008	31 декември 2007
Последна по ред холдингова компания			
Ден Бравен Бехеер	Начислени и платени лихви по заеми (т. 17)	24	27
Ден Бравен Бехеер	Изплатени главници по заеми	48	45
Дружество-майка			
Ден Бравен Силантс	Покупка на стоки и услуги	2,717	2,763
Ден Бравен Силантс	Продажба на продукция и услуги	459	427
Дружества от групата Ден Бравен			
Ден Бравен Румъния	Продажба на стоки и услуги	1,002	1,353
Ден Бравен Румъния	Покупка на стоки и услуги	1,927	949
Ден Бравен Аерозолс	Продажба на продукция и услуги	1,622	2,079
Ден Бравен Аерозолс	Покупка на стоки и услуги	199	1,383
Ден Бравен Франция	Покупка на стоки и услуги	214	227
Ден Бравен Турция	Покупка на стоки и услуги	13	18
Бука Кемие / Дебратек /	Продажба на продукция и услуги	522	232
Бука Кемие / Дебратек /	Покупка на стоки и услуги	54	72
Ден Бравен Силантс Австрия	Покупка на стоки и услуги	5	-

23 Свързани лица (продължение)

Неуредените вземания са както следва:

Категория свързани лица	Вид на вземането	31 декември 2008	31 декември 2007
Дружества от групата Ден Бравен			
Ден Бравен Аерозолс	За продажба на продукция и услуги	218	273
Бука Кемие / Дебратек /	За продажба на продукция и услуги	241	57
Ден Бравен Румъния	За продажба на продукция и услуги	226	17

Неуредените задължения са както следва:

Категория свързани лица	Вид на задължението	31 декември 2008	31 декември 2007
Последна по ред холдингова компания			
Ден Бравен Бехеер	Главници по заеми (т. 17)	460	508
Дружество-майка			
Ден Бравен Силантс	За покупка на стоки и услуги	765	805
Дружества от групата Ден Бравен			
Ден Бравен Аерозолс	За покупка на стоки и услуги	69	625
Херкюсил Холандия	За покупка на стоки и услуги	94	-
Ден Бравен Румъния	За покупка на стоки и услуги	308	288
Бука Кемие / Дебратек /	За покупка на стоки и услуги	-	43
Ден Бравен Франция	За покупка на стоки и услуги	36	-