

КОНОСОЛИДИРАН ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
на "МОНТИС ГРУП" АД за 2010 година

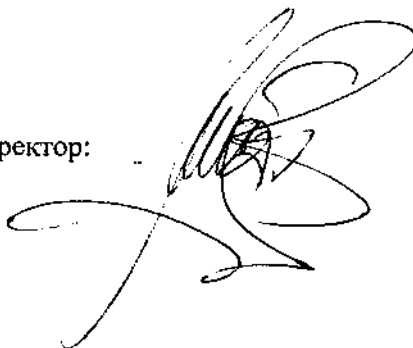
Консолидираният годишен доклад за дейността на „МОНТИС ГРУП ” АД, гр. Габрово за 2010 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството майка и дъщерните му дружества за 2010 година и перспективите за развитието на Групата. В съответствие с чл. 33, ал. 5 от Закона за счетоводството ръководството на Групата е избрало опцията да изготви и представи годишния доклад за дейността на Дружеството майка и годишния консолидиран доклад за дейността на Групата като едно цяло.

Годишният консолидиран доклад за дейността на „МОНТИС ГРУП” АД, гр. Варна за 2010 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 22 юли 2011 година и отразено в протокол от същата дата.

22 юли 2011 г.

гр. Варна

Изпълнителен директор:



ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружество майка на
Икономическата група: **„МОНТИС ГРУП” АД**

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Габровски окръжен съд под № 70, том 17, стр. 168 по ф. Д. № 930/2000 г.

Седалище: гр. Габрово

Адрес на управление: гр. Габрово, бул. „Априлов” № 22

Предмет на дейност: отдаване на активи под наем, консултантски услуги

Собственост: Дружеството е 100% - частна собственост;

Капитал: Дружеството е с капитал 50 000 лева, разпределен на 500 бр. акции с номинална стойност 100 лева всяка една. Към 31 декември 2010 година акционери на дружеството са Стефка Христова и Недка Генева.

Органи на управление: Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

- *Съвет на директорите (към 31 декември 2009 година)*
Мирослава Дамянова Павлова;
Полина Тодорова Пеева;
Бисер Маринов Кехайов

и се представлява от
Мирослава Дамянова Павлова – изпълнителен член на СД

Лицензи, разрешителни
за осъществяване на
дейността:

лиценз за търговия със зърно

Клонове:

Дружеството има регистрирани клонове: клон Електра Варна

Дъщерни дружества:

Дъщерните дружества са, както следва:

Феликса АД
Аргус ЕООД
Европак България ЕООД
България Уинд Пауър ООД
Грийнбаз България ЕООД (от 17 януари 2011 г.)

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество: „ФЕЛИКСА” АД

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд под № 113877, том 1549, стр. 568 по ф.д. № 1081/2007 година

Седалище: гр. Габрово

Адрес на управление: гр. Габрово, бул. „Априлов” 22

Предмет на дейност: покупка на земеделски земи, производство на и търговия със селскостопанска продукция, екологично грозде и продукти от грозде, сертифициран лозов посадъчен материал, отдаване под наем на земеделска земя и др.

Капитал: Дружеството е с капитал 1 060 000 лева, разпределен на 1 060 бр. акции с номинална стойност 1 000 лева всяка една.

Акционери:	Участие в капитала:
Монтис груп АД	99,53 %
Физически лица	0,47 %
Общо:	100,00%

Органи на управление: Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

- **Съвет на директорите**
„Ати оперейшънс София” ЕООД – чрез Г. Атанасов;
Здравка Христова Атанасова;
Георги Петков Атанасов;

и се представлява от

Георги Петков Атанасов – Изпълнителен директор

**Лицензии, разрешителни
за осъществяване на
дейността:**

няма

Клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество:	„ЕВРОПАК БЪЛГАРИЯ” ЕООД Дружеството е вписано в Търговския регистър на Варненски окръжен съд с ф.д. № 4212/2007 година
Седалище:	гр. Варна
Адрес на управление:	гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров” № 3, вх. Г
Предмет на дейност:	производство и реализация на изделия от хартия, картон и комбиниран материал
Капитал:	Дружеството е с капитал 5 000 лева, разпределен на 100 дяла, по 50 лева всеки един. Едноличен собственик на капитала е Монтис груп АД.
Органи на дружеството:	Общо Събрание Управител и се представлява от Атанас Иванов Филипов – Управител
Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността:	няма
Клонове:	Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

<i>Дружество:</i>	„АРГУС” ЕООД Дружеството е вписано в Търговския регистър на Габровски окръжен съд с ф.д. № 898/2007 година
<i>Седалище:</i>	гр. Габрово
<i>Адрес на управление:</i>	гр. Габрово, бул. „Априлов” № 22
<i>Предмет на дейност:</i>	търговия със стоки
<i>Капитал:</i>	Дружеството е с капитал 5 000 лева, разпределен на 100 дяла, по 50 лева всеки един. Едноличен собственик на капитала е Монтис груп АД.
<i>Органи на дружеството:</i>	Общо Събрание Управител и се представлява от Марин Веселинов Йосифов – Управител
<i>Лицензи, разрешителни за осъществяване на дейността:</i>	няма
<i>Клонове:</i>	Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество: „БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР“ ООД

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд

Седалище: гр. Варна

Адрес на управление: гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров“ № 3, вх. Г

Предмет на дейност: производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници

Капитал: Дружеството е с капитал 1 471 900 лева, разпределен на 29 438 дружествени дяла по 50 лева всеки един. Към 31 декември 2010 година разпределението на дяловете е:

Съдружници:	Участие в капитала:
Монтис груп АД	100 %
Общо:	100%

Органи на дружеството: Общо Събрание
Управител

и се представлява от

Бисер Маринов Кехайов – Управител

Лицензии, разрешителни за осъществяване на дейността: няма

Клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество: „ГРИЙНБАГ БЪЛГАРИЯ ” ЕООД

Дружеството е вписано в Търговския регистър на Варненски градски съд

Седалище: гр. Варна

Адрес на управление: гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров” № 3, вх. Г

Предмет на дейност: покупка на стоки с цел да ги препродаде в обработен вид

Капитал: Дружеството е с капитал 5 000 лева, разпределен на 50 дружествени дяла по 100 лева всеки един. Придобиването на дяловете е регистрирано в Търговския регистър от 17 януари 2011 г. Разпределението на дяловете е:

Съдружници:	Участие в капитала:
Монтис груп АД	100 %
Общо:	100%

Органи на дружеството: Общо Събрание
Управител

и се представлява от

Кирил Иванов Трифонов – Управител

**Лицензи, разрешителни
за осъществяване на
дейността:**

няма

Клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

ОЦЕНКА НА РИСКА

➤ Систематични рискове

• Политически риск

Политическият риск отразява влиянието на политическия процес в страната, който от своя страна влияе върху възвращаемостта на инвестициите. Определящ фактор, оказващ влияние върху дейността на даден отрасъл и респективно на дейността на фирмите е формулираната от правителството дългосрочна икономическа програма, както и волята да се осъществяват набелязаните приоритетни стъпки. Степента на политическия риск се асоциира с вероятността за промени в неблагоприятна посока на водената от правителството икономическа политика и като следствие от това с опасността от негативни промени в инвестиционния климат.

Членството на България в Европейския съюз е друг основен фактор, който гарантира минимизирането на политическия риск. Наличието на политически консенсус по въпроса за доближаване на националното законодателство до това на страните от Европейския съюз, както и приемането от страна на България на редица международни ангажменти действат също в посока на намаляване на политическия риск.

☑ На база посоченото и познаването на политическата среда в страната към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме политическия риск като умерен.

• Макроикономически рискове

^ Валутен риск

Валутният риск обобщава възможните негативни импликации върху възвращаемостта на инвестициите в страната, вследствие на промени във валутния курс. В малка страна със силно отворена икономика, каквато е България, нестабилността на местната валута е в състояние да индуцира много лесно обща икономическа нестабилност и обратното – стабилността на националната валута може да се окаже най-ефективната макроикономическа “котва” на стабилността. През последните години България натрупа опит и в двете посоки на влияние на валутния курс.

При въвеждането на системата на паричен съвет в страната на 01.07.1997 г. обменният курс български лев – германска марка бе фиксиран в съотношение 1000:1. Въвеждането на еврото като разплащателна единица в Европейския съюз доведе до практически фиксиран обменен курс 1.95583 лева за едно евро след деноминацията на лева, в сила от 05.07.1999 г. Следователно валутният риск за базиран на еврото инвеститор е практически сведен до нула.

☑ На база посоченото по-горе познаването на икономическата среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме валутния риск като умерен.

^ Инфлационен риск

Инфлацията в страната е важен фактор, касаещ реалната възвращаемост на инвестицията.

Средногодишна инфлация						
2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
6,2%	5,0%	7,3%	8,4%	12,3%	2,8%	3.0%

Поместените в таблицата данни илюстрират стабилизиращото влияние по отношение на инфлационните процеси на въведената в България на 01.07.1997 г. система на паричен съвет. Намаляването на размера на инфлацията отразява, както влиянието на фиксирания валутен курс, така и благоприятния ефект от антиинфлационната правителствена политика на твърди бюджетни ограничения в икономиката.

☑ *На база посоченото по-горе към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инфлационния риск като умерен.*

^ **Риск от лицензионни режими**

През 2002 година от съществуващите 360 лицензионни режими правителството премахна 75 от тях, а други 117 бяха облекчени. Според статистиката на Агенцията за малки и средни предприятия до средата на месец декември 2003 година изпълнението на препоръката за облекчаване и премахване на лицензионни и разрешителни режими е около 84%. В този процент обаче се включват както отменени и облекчени режими, така и такива, за които са предприети действия по отмяна и облекчаване, но те все още не са отменени и облекчени. Също така статистиката не отчита десетките нови режими, които бяха въведени през последната година и половина. В крайна сметка може да се каже, че има движение в правилната посока, но то е доста бавно.

От друга страна се наблюдават и някои предложения, които традиционно се свързват с непазарна намеса в икономиката и високи бюджетни разходи, които възпрепятстват икономическото развитие – такива са стимулиране на приоритетни отрасли и износа, намеса на пазара на труда, увеличаване на минималната работна заплата и други.

☑ *На база посоченото по-горе и познаването на регулаторната среда към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме риска от лицензионни режими като висок.*

➤ **Несистематични (микроикономически) рискове**

Традиционно несистематичните рискове се разглеждат на две нива – отраслов риск, касаещ несигурностите в развитието на отрасъла ни и общ фирмен риск, произтичащ от спецификите на дружествата ни.

• **Отраслов риск**

Отрасловият риск, се появява във вероятността от негативни тенденции в развитието на отрасъла като цяло, технологична обезпеченост, нормативна база, конкурентна среда и характеристиките на пазарната среда за продуктите и суровините, употребявани в отрасъла; отрасловият риск се свързва преди всичко с отражението върху възможността за реализиране на доходи в рамките на отрасъла и по-конкретно на технологичните промени или измененията в специфичната нормативна база.

☑ *На база посоченото по-горе и спецификата на отрасъла ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме отрасловия риск като умерен.*

• **Технологичен риск**

Технологичният риск е произведен от необходимите технологии за обслужване на дейността на дружествата и от скоростта, с която се развиват те.

☑ *На база използваните от Групата ни технологии и познаването на технологичните тенденции на развитие на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме технологичния риск като нисък.*

- **Фирмен риск**

Свързан е с характера на основната дейност на дружествата, с технологията и организацията на дейността, както и с обезпечеността на дружествата с финансови ресурси; подкатегории на фирмения риск са: бизнес риск и финансов риск; основният фирмен риск е свързан със способността на дружествата да генерират приходи, а оттам и печалба.

☑ *На база посоченото по-горе и спецификата на дейността ни към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме фирмения риск като среден.*

- **Финансов риск**

Финансовият риск на дружествата е свързан с възможността от влошаване на събираемостта на вземанията, което би могло да доведе до затруднено финансово състояние.

☑ *На база посоченото по-горе и анализа на финансовото ни състояние, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме финансовия риск като среден.*

- **Ликвиден риск**

Неспособността на дружествата да покриват насрещните си задължения е израз на ликвиден риск. Ликвидността зависи главно от наличието в Групата на парични средства или на съответните им алтернативи. Другият основен фактор, който влияе силно, е свързан с привлечения капитал. Той трябва да се поддържа в оптимално равнище, като се контролира, както нивото на заемните средства, така и стойностите на задълженията към доставчиците и клиентите на Групата.

Рискът, свързан с паричния поток разглежда преди всичко проблемите с наличните парични средства в предприятията. Тук главна роля играе договорната политика на Групата, която следва да защитава фирмените финанси, като гарантира регулярни входящи потоци от страна на клиенти, както и навремени плащания на задълженията. Целта на Групата е винаги да се намира в положителната стойност на ликвидността, т.е. да може да посреща текущите си задължения.

☑ *На база посоченото по-горе и анализа на задълженията на Групата ни, както и съотношението между собствения и привлечен капитал към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ликвидния риск като среден.*

- **Ценови риск**

Ценовият риск се определя в две направления: по отношение на пазарната конюнктура и по отношение на вътрешно фирмените производствени разходи. Продажната цена трябва да бъде съобразена и с двата фактора, като се цели тя да покрива разходите на предприятията и да носи определено ниво на печалба. Същевременно с това цената следва и да не се отдалечава значително от дефинираната на пазара, тъй като това ще рефлектира върху търсенето на продукцията в най-общ смисъл.

☑ *На база посоченото по-горе, пазарната конюнктура, както и себестойността на произведената от нас продукция / нивото на вътрешнофирмените ни разходи и нивото на печалбата ни, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме ценовия риск като умерен.*

- **Инвестиционен риск**

Инвестиционният риск се предопределя в това, реалната доходност от направена инвестиция да се различава от предварително планираната такава.

☒ *На база посоченото по-горе и реализираните от нас инвестиционни мероприятия към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме инвестиционния риск като нисък.*

- **Рискове, свързани с продуктите и пазарите**

Този риск се свързва с възможността на дружествата да произвеждат дадена продукция, за която няма пазар. С оглед основната дейност на дружествата: към момента такава опасност няма. Голямата диверсификация може да доведе до изоставяне в развитието на продуктите иновации. Рисковете по отношение на пазарите са свързани със ограниченията, които налагат международните пазари по отношение на качеството.

☒ *На база посоченото по-горе и изпълнението на продуктова и пласментната ни политики, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяваме рисковете, свързани с продуктите и пазарите като нисък.*

Влияние на текущата глобална и икономическа криза

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. (често наричана „Кредитна криза“) доведе, освен всичко друго, до по-ниско ниво на финансиране на капиталовите пазари, по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма променливост на фондовите и валутните пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на редица банки и корпорации както и до спасяването на банки със средства от държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др.

Оказва се, че е невъзможно да се предвиди пълния ефект или да се предпазим напълно от степента на влияние на финансовата и икономическата криза. Ръководството не е в състояние да прецени надеждно последствията върху финансовото състояние на Групата от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар.

Ръководството вярва, че взема всички мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Групата в настоящата обстановка.

Влияние върху ликвидността

Достъпът до и обемът на наличното финансиране за дългосрочни инвестиционни проекти значително намаля от месец август 2007 година. Подобни обстоятелства може да повлияят върху способността на Групата да получи нови заеми и рефинансира своите съществуващи такива при срокове и условия подобни на тези от скорошни транзакции.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и стойността на обезценката на финансовите и нефинансовите активи. Доколкото подобна информация е налична, ръководството е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване на активите.

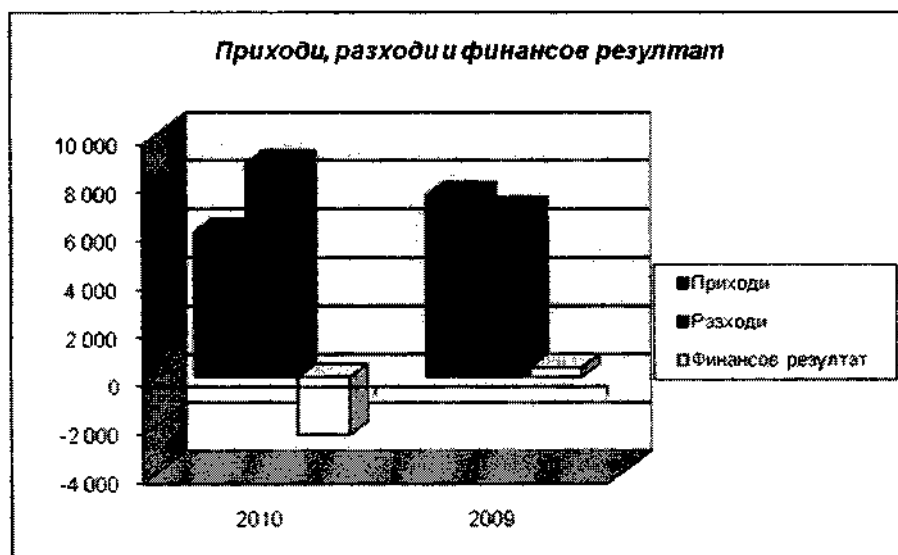
РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

Постигнатите от Групата финансово-икономически показатели за 2010 г. спрямо 2009 г. са както следва:

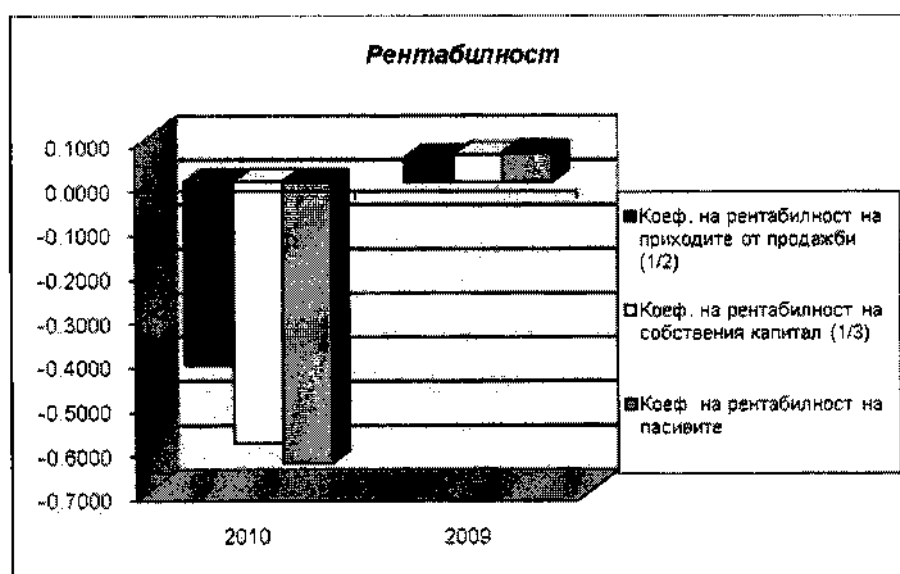
(хил.лв.)

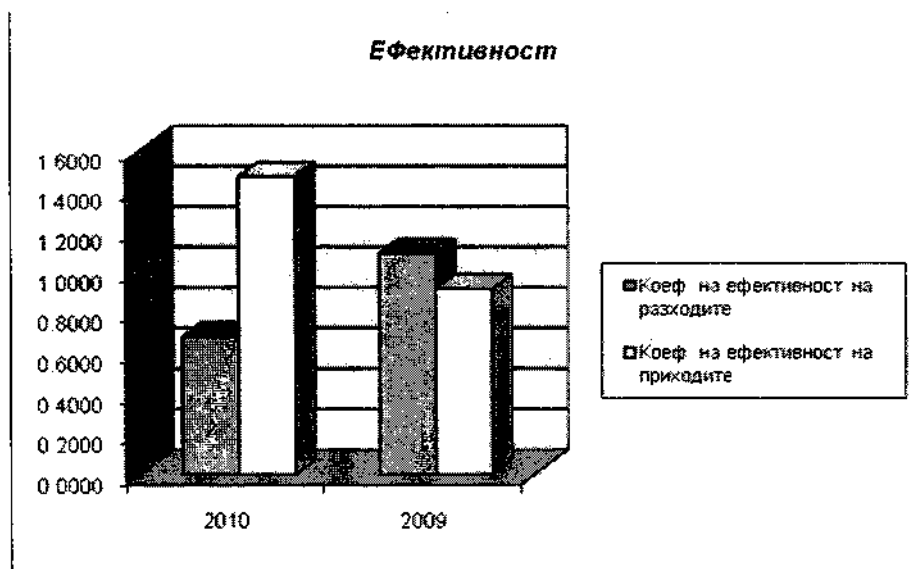
№	Показатели:	2010	2009	2010/2009	
		година	година	стойност	процент
1	Печалба, принадлежаща на групата	-2 370	388	-2 758	-710.8%
2	Нетен размер на приходите от продажби	5 717	7 264	-1 547	-21.3%
3	Собствен капитал	4 023	6 400	-2 377	-37.1%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	3 729	5 976	-2 247	-37.6%
5	Обща сума на активите	7 756	12 376	-4 620	-37.3%
6	Приходи	5 996	7 512	-1 516	-20.2%
7	Разходи	8 813	6 892	1 921	27.9%
8	Краткотрайни активи	2 106	3 489	-1 383	-39.6%
9	Разходи за бъдещи периоди	15	28	-13	-46.4%
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	2 091	3 461	-1 370	-39.6%
11	Краткосрочни задължения	2 692	5 968	-3 276	-54.9%
12	Краткосрочни вземания	1 965	3 279	-1 314	-40.1%
13	Краткосрочни финансови активи		0	0	0.0%
14	Парични средства	33	51	-18	-35.3%
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	0	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	2 692	5 968	-3 276	-54.9%
17	Средна наличност на материалните запаси	120	103	17	16.5%
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	933	2 341	-1 408	-60.1%
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	296	3 134	-2 838	-90.6%
20	Сума на доставките	2 636	5 558	-2 922	-52.6%
21	Брой на дните в периода	360	360	0	0.0%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	-0.4146	0.0534	-0.4680	-876.1%
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	-0.5891	0.0606	-0.6497	-1071.7%
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	-0.6356	0.0649	-0.7005	-1078.9%
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	-0.3056	0.0314	-0.3369	-1074.7%
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	0.6804	1.0900	-0.4096	-37.6%
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	1.4698	0.9175	0.5523	60.2%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.7767	0.5799	0.1968	33.9%
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.7422	0.5580	0.1842	33.0%
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0.0123	0.0085	0.0037	43.4%
31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0.0123	0.0085	0.0037	43.4%
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	1.0788	1.0710	0.0079	0.7%
33	Коеф. на задлъжнялост (4/3)	0.9269	0.9338	-0.0068	-0.7%
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
34	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	7.6	5.1	2.4518	48.0%
35	Брой на оборотите (2/17)	47.6	70.5	-22.8826	-32.4%
36	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.021	0.0	0.0068	48.0%

Групата приключва 2010 година с консолидирана загуба след данъци 2 370 хил. лв. За спада на печалбата на Групата основно влияние оказва, размера на обезценката на активите на Дружеството майка и спада в обема на продажбите на стоки, което пряко влияе на обема на приходите, а оттам и на финансовия резултат.



Рентабилността е един от най-важните параметри на финансовото състояние на Групата. Тя отразява потенциала на Групата да генерира и реализира доходи. Рентабилност, установена като съотношение на финансовия резултат от дейността и разходите за дейността, изразява достигнатата степен на ефективност на разходите, свързани с производството и реализацията на стоките и услугите.





СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ

	Текущ период	Предходен период	Изменение в проценти
Приходи от обичайната дейност			
1. Нетни приходи от продажби на продукция / Общо приходи	3.40%	4.83%	-1.43%
2. Нетни приходи от продажби на стоки / Общо приходи	53.77%	90.22%	-36.45%
3. Нетни приходи от продажби на услуги / Общо приходи	0.83%	0.92%	-0.08%
4. Нетни приходи от други продажби / Общо приходи	37.34%	0.73%	36.61%
5. Нетни приходи от продажби / Общо приходи	95.35%	96.70%	-1.35%
6. Приходи от лихви / Общо приходи	4.65%	3.19%	1.46%
7. Положителни разлики от промяна на валутни курсове / Общо приходи	0.00%	0.11%	-0.11%
8. Финансови приходи / Общо приходи	4.65%	3.30%	1.35%
9. Загуба от обичайната дейност / Общо приходи	67.61%	0.00%	67.61%

Приходите от продажби на стоки заемат най-голям относителен дял в общия обем продажби на Групата. През 2010 година е Групата предоставя търговски заеми на трети лица, което е фактор за увеличаване на приходите от лихви и техният относителен дял в общия обем продажби.

ДИНАМИКА НА ПРИХОДИТЕ

	Изменение в хил. лв	Изменение в % текуща спрямо предходна година
А. Приходи от обичайната дейност		
1. Продукция	(159)	44%
2. Стоки	(3 553)	52%
3. Услуги	(19)	28%
4. Други	2 184	3971%
Общо за група I:	(1 547)	21%
Б. Приходи от лихви		
1. Приходи от лихви	39	16%
Общо за група III:	31	13%
Б. Общо приходи от дейността (I+II+III)	(1 516)	
В. Загуба от обичайната дейност		
	4 054	
Г. Общо приходи (Б + IV)		
	(1 516)	

Основните приходи на дружествата са в съответствие с предмета им на дейност, в това число: производство и реализация на опаковки от хартия, продажба на стоки, отдаване под наем на собствени движими и недвижими имоти, предоставяне на административни услуги.

Абсолютният размер на приходите от продажби на стоки е намалял с 3 553 хил. лв, в процентно отношение 52 %. През 2010 година са реализирани приходи от продажба на продукция, която се реализира на вътрешния пазар. Сключените договори за отдаване под наем на имоти и транспортни средства, договори за консултантски услуги остават непроменени. Намалението в приходите се дължи на корекция на цената на услугите, съобразена с условията на пазара през 2010 година.

СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

	Текущ период	Предходен период	Изменение в проценти
Разходи за обичайната дейност			
1. Разходи за материали / Общо разходи	2.29%	4.88%	-2.59%
2. Разходи за външни услуги / Общо разходи	3.09%	6.72%	-3.62%
3. Разходи за амортизации / Общо разходи	14.08%	9.40%	4.68%
4. Разходи за възнаграждения и осигуровки/ Общо разходи	3.21%	5.05%	-1.84%
5. Загуба от първоначално признаване на земеделска продукция	0.32%	0.00%	0.32%
6. Други разходи / Общо разходи	53.80%	1.86%	51.94%
7. Разходи по икономически елементи / Общо разходи	76.80%	27.90%	48.89%
8. Балансова стойност на продадени активи (без продукция) / Общо разходи	20.54%	67.85%	-47.31%
9. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство / Общо разходи	-0.20%	-0.39%	0.19%
10. Суми с корективен характер / Общо разходи	20.34%	67.46%	-47.12%
11. Разходи за лъжи / Общо разходи	2.57%	3.82%	-1.25%
13. Други разходи по финансови операции / Общо разходи	0.30%	0.83%	-0.53%
14. Финансови разходи / Общо разходи	2.87%	4.64%	-1.78%
15. Печалба от обичайната дейност / Общо разходи	0.00%	9.00%	-9.00%

ДИНАМИКА НА РАЗХОДИТЕ

	Изменение в хил. лв	Изменение в % текуща спрямо предходна година
А. Разходи за обичайната дейност		
1. Разходи за материали	(106)	32%
2. Разходи за външни услуги	(152)	33%
3. Разходи за амортизации	767	118%
4. Разходи за възнаграждения и осигуровки	(25)	7%
5. Загуба от първоначално признаване на зеделска продукция	32	0%
6. Други разходи:	5 279	4124%
Общо за група I:	5 795	301%
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(2 612)	56%
2. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	7	-26%
Общо за група II:	(2 605)	56%
1. Разходи за лихви	(5)	2%
3. Други разходи по финансови операции	(27)	47%
Общо за група III:	(32)	10%
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)	3 158	46%
Г. Общо разходи (Б + IV)	3 158	46%

През 2010 година извършените разходи за по икономически елементи са в размер на 8 813 хил. лв. Това са оперативни разходи, свързани с осъществяването на бизнеса и 4 631 хил.лв. разходи за обезценка на дълготрайни материални активи и вземания.

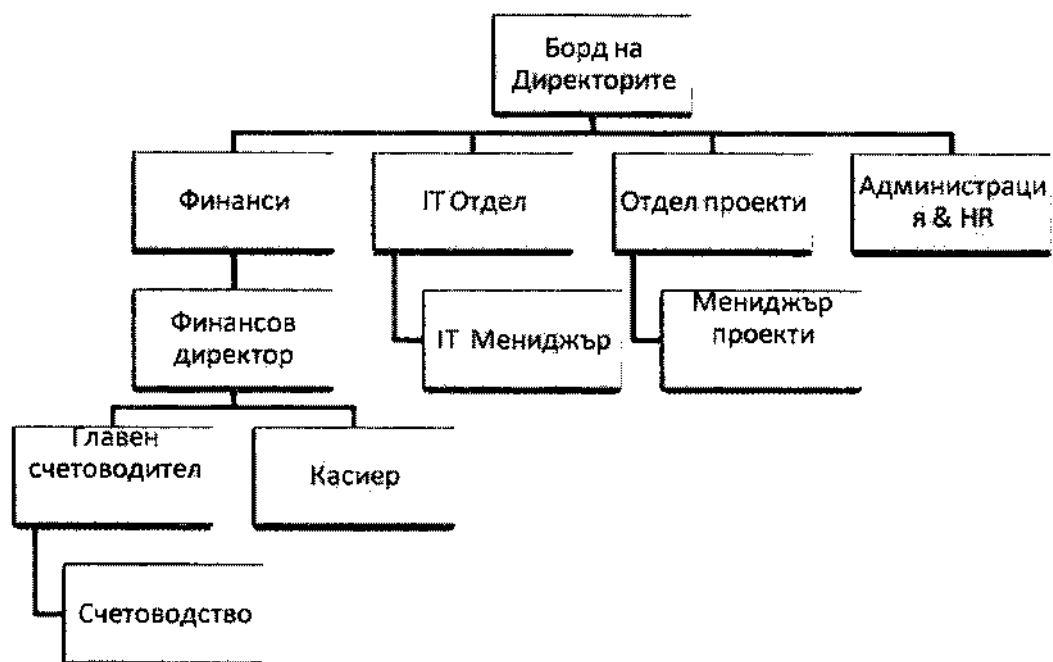
Разходите за материали включват основно материали за производствения процес на опаковки от хартия, картон и комбинирани материали

Поради задълбочаващата се финансова криза и стагнацията на пазара дружествата намалиха числеността на персонала си. Разходите за възнаграждения и осигуровки бележат намаление спрямо 2009 година с 7 %.,

Собственият капитал на Групата намалява от 6 392 хил. лв. към края на 2009 година до 4 022 хил. лв. към 31 декември 2010 година. Това намаление е резултат основно от начислените разходи за обезценка в размер на 4 631 хил.лв.

СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ

Организационна структура



Целите на Дружествата в областта на човешките ресурси са:

- Осигуряване на висококвалифициран персонал, подходящ за изпълнение на целите на Дружествата персонал на най-приемлива цена;
- Осигуряване на условия на труд, даващи възможност на персонала да покаже своите възможности, като се грижи за неговото здраве, зачитане на неговите трудови права. Стремелът е към осигуряване на най-добрите условия на работното място на персонала във всички негови позиции и отдели.

ПОЛИТИКА ЗА РАЗВИТИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

Ръководствата на Дружествата извършват ежегоден анализ, проучване и реализиране на възможностите за обогатяване на длъжностите, разширяване обхвата на самостоятелно вземаните решения при изпълнение на трудовите задължения. Осъществява се своевременен контрол при изпълнение на задълженията от страна на персонала във всички отдели и структури. В допълнение ръководствата са си поставили амбициозни задачи по отношение на обучението и квалификацията на персонала си, които включват:

- Създаване на процедури, регламентиращи дейностите по определяне необходимостта от обучение на персонала, организиране на подходящо обучение и оценка на резултатите от обучението;
- Осигуряване текущо обучение и квалификации, с цел поддържане, обогатяване и осъвременяване на знанията и уменията, необходими за изпълнение на трудовите задачи;
- Изграждане на система за поощряване инициативата за обучение на персонала в насоките, определени от длъжността;

- Проучване на сертификационните практики в отделните предметни области и осигуряване възможност за придобиване на съответните сертификати и дипломи;
- Подбор и сключване на договори с организации, осигуряващи подходящ курсове за обучение.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2010 година Дружествата от групата не са извършвали изследователска и развойна дейност по подобряване на съществуващите продукти или разработването на нови такива.

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (разяснение)

Дружествата водят своето текущо счетоводство и изготвят финансовите си отчети в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството и Международните стандарти за финансови отчети, приети от Борда за Международни счетоводни стандарти.

Информацията, представена в консолидирания финансов отчет отговаря на следните изисквания:

- разбираемост;
- уместност;
- надеждност;
- сравнимост.

Съгласно изискванията на българското законодателство настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен и представен в български лева, закръглени до хиляда. От 1 януари 1999 г. левът е с фиксиран курс към еврото в съотношение 1 EUR = 1.95583 BGN.

След датата на отчета са настъпили следните важни събития:

На 24 януари 2011 г. е вписана промяна на адреса на управление на Феликса АД, като новият адрес на управление е: гр. Габрово 5300, бул. Априлов № 22. Старият адрес на управление е: гр. София 1202, район Оборище, ул. Сердика № 23.

На 03 януари 2011 г. е вписана промяна на адреса на управление на БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР ЕООД, като новият адрес на управление е: гр. Варна, ул. Никола Вапцаров № 3, вх. г, ет. 5, ап. офис10. Старият адрес на управление е: гр. София 1202, район р-н Оборище, ул. СЕРДИКА № 23.

На 11 март 2011 г. е вписана промяна на управителя на БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР ЕООД, като Маргарит Йорданов Марков е заменен с Бисер Маринов Кехайов.

новият адрес на управление е: гр. Варна, ул. Никола Вапцаров № 3, вх. г, ет. 5, ап. офис10. Стариият адрес на управление е: гр. София 1202, район р-н Оборище, ул. СЕРДИКА № 23.

На 17 януари 2011 г. е вписано в търговския регистър придобиване на 100 % от капитала на Грийнбаг България ЕООД от Дружеството майка. Дъщерното дружество е с капитал 5 хил. лв., разпределен на 50 дружествени дяла по 100 лв. всеки един.

С решение на общо събрание на съвета на директорите на Дъщерно дружество от 2 февруари 2011 година е взето решение за продажба на наличните търговските марки.

На общо събрание на Съвета на директорите на Дъщерно дружество на 2 февруари 2011 година се взема решение дъщерното дружество да не развива стопанска дейност Лозарство.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ ПО РЕДА НА ЧЛ.187Д И ЧЛ. 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

- Годишни възнаграждения на членовете на ръководния персонал на Групата са както следва:

Годишно възнаграждение	2010 година	2009 година
Член на СД на Монтис груп ЕАД	13 хил.лв	28 хил. лв.
Управител България Уинд Пауър ЕООД	17 хил.лв	
Управител Европак България ЕООД	20 хил.лв	28 хил. лв.
Изпълнителен Директор – Феликса АД	9 хил.лв	8 хил.лв.
Управител Аргус ЕООД	3 хил.лв	3 хил.лв.
Управител –Монтисгруп АД-кл.Електра	2 хил. лв	

- Участие от страна на членовете на ръководния персонал на Групата в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети:

Мирослава Дамянова Георгиева

Управление:

„Монтис Груп” ЕАД – Председател на СД

Георги Петков Атанасов

Собственост:

„Г-49-Георги Атанасов” ЕТ

„АТИ Оперейшънс София” ЕООД

Управление:

„АТИ Оперейшънс София” ЕООД – Управител

„Феликса” АД

Атанас Иванов Филипов

Собственост

ЕТ „ИФ – Атанас Филипов”

Управление

„Европак България” ЕООД – Управител

Бисер Маринов Кехайов

Управление

„България Уинд Пауър” ООД – Управител

„Монтис Груп” АД- изпълнителен член на Съвета на Директорите

Марин Веселинов Йосифов

Управление

„Аргус” ЕООД – управител

„Ларгита“ АД – член на Съвета на директорите
„Холидей Фан“ ЕАД- член на Съвета на директорите

Кирил Иванов Трифонов (от 17 януари 2011 г.)

Управление
„Грийнбаг България“, ЕООД- управител

- *Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите през годината акции и облигации на дружествотата от Групата:*

Феликса АД е учредено през 2007 година. Изпълнителният Директор Георги Атанасов притежава 0,47 % от капитала на дружеството.

- *Сключени през 2010г. от Групата договори по чл. 240б от Търговския закон¹:*

През 2010 година няма сключени договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

Монтис Груп АД

С цел постигането на максимална рентабилност на направените вложения се залага на сключването на дългосрочни договори за наем с контрагенти. В кръга от дейностите, които извършва компанията, са включени и извършването на административни услуги с добре обучен и квалифициран персонал. Повишаването и въвеждането на нови изисквания към фирмената отчетност и документация, е фактор, който влияе положително върху развитието на този вид услуги. Крайната цел на Дружеството майка е заемане на добра пазарна позиция, както и предоставяне на клиентите услуги и продукти , прецизно подбрани и с високо качество.

Феликса АД

През 2011година усилията на компанията ще бъдат насочени към реализиране на следните инвестиционни намерения:

- закупуване или замени на земеделски земи с цел комасация на терени.
- Отдаване под наем на земеделска земя за отглеждане на земеделски култури по биологичен метод

¹ чл. 240б. (1) Членовете на съветите са длъжни да уведомяват писмено съвета на директорите, съответно управителния съвет, когато те или свързани с тях лица сключват с дружеството договор, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

(2) Договорите по ал.1 се сключват въз основа на решение на съвета на директорите, съответно на управителния съвет

(3) Сделка, сключена в нарушение на ал.2, е действителна, а лицето, което я е сключило, като е знаело или е могло да узнае, че липсва такова решение, отговаря пред дружеството за причинените вреди.

Европак България ЕООД

През 2011 година целите на компанията са насочени към разширяване кръга от клиенти – хлебопроизводители и супермаркети в страната и чужбина. За постигане на максимална конкурентоспособност на нашия и чужди пазари усилията са насочени и към разширяването на продуктовото портфолио от различни размери на опаковките от хартия, картон и комбинирани материали.

За реализацията на тези намерения се предвижда преминаване от едносменен на двусменен режим на производство. Въвеждането на трета смяна в производствения процес е в пряка зависимост не само от обема на поръчките, а и от кадровата обеспеченост с добре обучен и квалифициран персонал. Затова и не малка част от усилията на Дружеството са насочени към предотвратяване и намаляване на риска за човешкото здраве чрез създаване на безопасни условия на труд.

Основните пазари, към които се е ориентирала компанията са в България, Германия, Белгия и Великобритания. Тъй като през 2009 година основна част от продукцията на фирмата се реализираше на пазари в Европейския съюз, през 2010 година основно на българския пазар то през 2011 година очакванията на компанията са да се разшири кръга от клиенти на българския пазар и чуждестранния пазар.

Аргус ЕООД

Основна цел на компанията през 2010 година е да поддържа изградената търговска мрежа, качествено обслужване на своите клиенти чрез стриктно спазване на срока на изпълнение на заявките, чрез преки канали за реализация, както и чрез използването на пазарно ориентиран метод на ценообразуване.

Усилия са насочени и в търсенето на пазарни ниши, в които компанията да позиционира своята дейност, за да повиши рентабилността и конкурентоспособността си. В политиката на компанията е заложено на дългосрочното договаряне с клиенти. Ценовата политика е ориентирана към системата на отстъпки за количества и предоставянето на преференциални цени на контрагенти с дългосрочна договореност.

България Уинд Пауър ООД

Мисията на компанията е чрез производството на електрическа енергия от възобновяеми енергийни източници да даде своя принос за решаване на проблема свързан с глобалното затопляне, предизвикано от емисиите вредни газове, изпускани в атмосферата, както и проблема с доставката на енергия от външни източници.

Целите на дружеството, на този етап от неговото развитие, са свързани с:

- изграждане и въвеждане в експлоатация на ветрогенератори в землищата на община Каварна;
- осигуряване на технически обезпечен и подготвен екип за изграждането на ветрогенераторите и контрол на тяхната работа;
- осигуряване на необходимите технически средства и човешки ресурси за оптимално и ефективно използване на работния капацитет на машините;
- взаимодействие и координация с община Каварна при изпълнение на ремонтните и инвестиционни програми;

- осигуряване на всички необходими лицензии и документи за осъществяване на дейността производство на електрическа енергия от ВЕИ и търговия.

Инвестиционната програма ще бъде реализирани в няколко етапа, като предвижданията са окончателното изграждане на ветрогенераторните паркове да приключи до 2013 година.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До
Акционерите на
МОНТИС ГРУП АД

Доклад върху консолидирания финансов отчет

Ние извършихме одит на приложения консолидиран финансов отчет на МОНТИС ГРУП АД (Дружеството) и неговите дъщерни предприятия (общо Групата), включващ консолидиран счетоводен баланс към 31 декември 2010 г., консолидиран отчет за приходите и разходите, консолидиран отчет за промените в капитала, консолидиран отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

Ръководството е отговорно за изготвянето и достоверното представяне на този консолидиран финансов отчет, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, приети в България, и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определи като необходима за изготвянето на консолидиран финансов отчет, който да не съдържа съществени отклонения, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

Отговорност на одитора

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

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени отклонения в консолидирания финансов 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 консолидирания финансов отчет от страна на Групата, 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 Групата. 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 консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

По наше мнение консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2010 г., както и нейните финансови резултати от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Националните стандарти за финансови отчети на малки и средни предприятия, приети в България.

Параграф за обръщане на внимание

Както е оповестено в Пояснение 2.1. във финансовия отчет относно приложимостта на принципа на действащо предприятие, което показва, че към 31 декември 2010 г. Групата отчита в консолидирания отчет за всеобхватния доход общо загуба за периода в размер на 2 371 хил. лв. и негативен паричен поток от оперативна дейност в консолидирания отчет за паричните потоци в размер на 381 хил. лв. Текущите пасиви надвишават текущите активи с 586 хил. лв. Това условие, наред с въпросите, изложени в Пояснение 2.1., показват съществуването на значителна несигурност, която може да породи съществено съмнение относно възможността на Групата да продължи да функционира като действащо предприятие. Нашето мнение не е модифицирано по този въпрос.

Други въпроси

Консолидираният финансов отчет на Групата за предходния период, завършващ на 31 декември 2009 г. е бил одитиран от друг одитор, който е издал модифициран доклад с обръщане на внимание от 21 юни 2010 г.

Консолидиран доклад по други законови и нормативни изисквания

В съответствие с чл. 38, ал. 4 от Закона за счетоводството на България ние се запознахме с годишния консолидиран доклад за дейността, изготвен от ръководството на Групата. Годишният консолидиран доклад за дейността не е част от консолидирания финансов отчет и е приложен към него. Считаме, че по отношение на съществените аспекти на историческата финансова информация има съответствие между годишния консолидиран доклад за дейността и консолидирания финансов отчет на Групата.

29 Юли 2011 г.
гр. Варна

Фанка Нонева 
регистриран одитор и управител
„Финанс Одит Консулт 2002“ ООД,
гр. Варна, ул. Цар Асен 68

