

Име на дружеството:

МОМИНА КРЕПОСТ АД

Съвет на директорите:

Огнян Иванов Донеv

Румян Павлов Цонев

Минко Иванов Минков

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Главен счетоводител:

Славчо Папазов

Адрес на управление:

**гр. Велико Търново,
ул.Магистрална 23**

Юристи:

Катя Генова

Обслужваща банка:

ТБ Алианц България АД

Одитори:

АФА ООД

Съдържание

1. ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	26 страници
2. ОДИТОРСКИ ДОКЛАД	3 страници
3. ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	64 страници

ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА МОМИНА КРЕПОСТ АД 2008 г.

I. ПРЕГЛЕД НА РАЗВИТИЕТО, РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И НА СЪСТОЯНИЕТО НА МОМИНА КРЕПОСТ АД ПРЕЗ 2008 ГОДИНА

1. Обща информация за дружеството

Фирма “Момина крепост” е създадена през 1966 година под името Промкомбинат “Етър” с предмет на дейност : производство на изделия от каучук и пластмаса.

Със свое решение от 30.08.1991 г. ВтОС вписва в регистъра на търговските дружества по ф.д. № 3426/1991, том 5, стр. 252, парт. 26 едноличното акционерно дружество “Момина крепост”.

Преобразуването на “Момина крепост” ЕАД в акционерно дружество “Момина крепост” АД е вписано по ф.д. № 3426/91 с решение на ВтОС от 25.04.1997 г. като резултат от раздържавяването на предприятието при масовата приватизация.

“Момина крепост” АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

“Момина крепост” АД е с едностепенна система на управление. Съветът на директорите се състои от трима членове: д.и.н. Огнян Иванов Донеv – Председател на СД и членове Минко Иванов Минков и инж. Румян Павлов Цонев.

Дружеството се представлява и управлява от Изпълнителен директор инж. Румян Цонев.

Седалището на фирмата е в гр. Велико Търново, ул. “Магистрална” № 23. Разположена е на една площадка и няма други клонове.

Към 31.12.2008 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

Акционери	%
Софарма АД	46,98
Хидроизомат АД	19,20
Индустриален холдинг - Доверие АД	5,07
Други юридически лица	14,74
Физически лица	14,01

“Момина крепост” АД е един от основните доставчици на българския пазар на широка гама от еднократни медицински изделия и реализира износ основно на спринцовки в редица страни от региона и републики от бившия Съветски съюз. Направени са първите стъпки за излизане на пазарите в страните от Европейския съюз.

Вече втора година “Момина крепост” АД заема едно сериозно място на пазара на пластмасовите изделия, особено що се касае до бласовите изделия с големи обеми. Този факт мотивира ръководството на дружеството да търси възможности за внедряване на допълнително оборудване за производство на бласови изделия и разширяване гамата от предлаганите модели и обеми с цел максимално удовлетворяване потребителското търсене.

Управлението на качеството е основен принцип, който се прилага в “Момина крепост” АД. От 1999 година във фирмата действа сертифицирана система за управление на качеството, а през 2000 година тя е първият производител в България, получил продуктов сертификат – СЕ марка за изработваните медицински изделия. На настоящия етап “Момина крепост” АД притежава следните сертификати, издадени от сертифицираща организация SGS United Kingdom L.t.d:

- ISO 9001 – за медицински изделия и стоки за бита
- ISO 13485 – за медицински изделия
- Директива 93/42/ЕЕС – продуктов сертификат СЕ марка за всички медицински изделия

Производството на фирмата се извършва при контролирани условия в съответствие с GMP изискванията, за което има издадено Разрешение за производство от Изпълнителна агенция по лекарствата.

Благодарение на натрупания няколко годишен опит и установени традиции при въвеждане и прилагане на европейските директиви и стандарти, “Момина крепост” АД бързо успя да пренастрои дейността си в съответствие със законовите изисквания на новоприетия през 2007 година Закон за медицинските изделия.

Промени към 31.12.2008 г.

От 01.01.2008 г. дружеството не е част от „Доверие Обединен холдинг“ АД, гр. София. „Момина крепост“ АД, гр. В. Търново е дружество от групата на „Софарма“ АД, гр. София.

На проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на дружеството на 16.04.2008 г. беше взето решение за увеличаване на капитала на дружеството по реда на чл. 246, ал.4 от ТЗ с 1 409 320 лв. за сметка на допълнителни резерви чрез издаване на 1 409 320 броя нови поименни безналични акции с право на глас и номинална стойност от 1 лев всяка една.

През трето тримесечие на 2008 г. бяха вписани в Търговския регистър: размерът на основния капитал на дружеството след увеличението - 1 691 184 лв. промените в устава, отнасящи се до размера на капитала и броя на акциите, както и новите членове на Съвета на директорите Огнян Иванов Донев и Минко Иванов Минков.

С решение № 1165-Е/09.09.2008 г. КФН вписа новата емисия акции в регистъра на публичните дружества с цел търговия на регулиран пазар.

С протокол №29/19.09.2008 г. на Съвета на директорите на БФБ - София АД е допусната до търговия на „Неофициален пазар на акции” сегмент „А” последваща емисия акции на „Момина крепост” АД /борсов код 5MR/ с дата за въвеждане за търговия 30.09.2008 г.

На редовното годишно Общо събрание на дружеството, проведено на 29.05.2008 г. за одитор беше избрана фирма „АФА” ООД, гр. София.

На проведеното извънредно Общо събрание на акционерите на 27.11.2008, беше избран Одитен комитет в състав от трима члена: Цветелина Димитрова Станимирова, Михаела Александрова Толина и Савина Валентинова Михайлова с три годишен мандат.

2. Преглед на дейността на дружеството през 2008 година

Стопанска среда и влиянието ѝ върху дейността на дружеството

„Момина крепост” АД извършва дейността си и се развива в условията на характерната за България стопанска среда. През изтеклата година и особено през второто полугодие тя се отличава с прогресивно нарастване на икономическата и политическа нестабилност, водещо до влошаване на стопанската конюнктура и до свиване на вътрешния и външен пазар.

Пазарът на медицински изделия в страната се характеризира с висока степен на конкуренция, като непрекъснато се увеличава броят на чуждестранните компании, предлагащи продукти с много високо качество. От друга страна масовото навлизане на медицински изделия от Китай на много ниски цени, също оказва влияние върху тенденциите на пазара. Не трябва да изключваме и съществуването на нелоялна конкуренция на производители, нарушаващи закона и предлагащи фалшиви изделия на ниски цени с търговската марка на утвърдени производители.

Затруднения през годината имаше поради движението в голям диапазон на цените на основните за производството материали и натиска на клиентите да се работи с отложено плащане, в повечето случаи без убедителни гаранции за това. Нестабилният долар влияеше също негативно върху цялостната дейност на фирмата, както при вноса на определени материали и изделия, така и върху износа на медицинските изделия.

Посочените фактори в по-голяма степен намериха отражение и затрудниха дейността на фирмата особено през първите 7-8 месеца на 2008 година. В резултат на предприетите от Ръководството мерки, през последните няколко месеца затрудненията бяха преодоляни, фирмата успя да реализира поредица от поръчки за износ и за вътрешен пазар. Само за последните четири месеца на 2008 година се реализира продукция за 2,782 хил. лв., което е 46.3 % от реализацията за цялата година. Извърши се голяма подготвителна работа за сключването на договори за бъдещи периоди при реализацията на медицински изделия и стоки за бита и промишлеността, което е добра основа за дейността през 2009 година.

Производство и продажби

“Момина крепост” АД произвежда и реализира продукцията в две направления:

- **Медицински изделия за еднократна употреба**
- **Пластмасови изделия с общо предназначение**

При изпълнение на стратегическата цел за разширяване на външните пазари на “Момина крепост” АД бяха срещнати сериозни трудности, породени от конюнктурата на пазара. В началото на 2008 година беше прекратена дейността с двама основни клиенти от Украйна и Русия, което доведе до значителен спад на износа и реализацията на медицински изделия. В резултат от активната политика на търсене на нови пазари обаче, още през второто тримесечие на 2008 година започна тенденция на преодоляване на този спад. Чрез дистрибутор на “Момина крепост” АД беше спечелен голям търг за доставка на спринцовки за Министерството на здравето на Косово и бяха осъществени съответните доставки. Заявено е участие и за 2009 година, като перспективите са за нов договор за доставка, който ще се реализира през следващата година. Сключен е дългосрочен договор за доставка на спринцовки с нов клиент от Русия, който вече се изпълнява. В резултат от осъществяваните многобройни контакти с чужди клиенти и изпратените съответно оферти и мостри, има одобрение от голям клиент от Словакия, който е декларирал предстояща заявка за началото на 2009 година. Утвърдено беше пазарното присъствие на “Момина крепост” АД в региона на Балканите – Косово, Сърбия, Албания и Гърция.

Сериозни постижения има производството на стоки за бита и промишлеността реализацията на продукцията спрямо 2007 година достигна ръст 43,41 %. Особено голямо е търсенето на бласови изделия с различен обем и конфигурация. Капацитетът на технологичното оборудване вече не може да покрие потребителското търсене, особено на сезонните стоки. Това наложи ръководството да извърши редица проучвания и стигна до решението да закупи допълнително оборудване – бласавтомат за бидони 65 л и 120 л и инструментална екипировка за производство на бидон 35 л, туба 20 л за стифиране и градинарска лейка. Тези намерения бяха осъществени в началото на 2009 година.

Резултати от дейността :

Изпълнение на количествените показатели

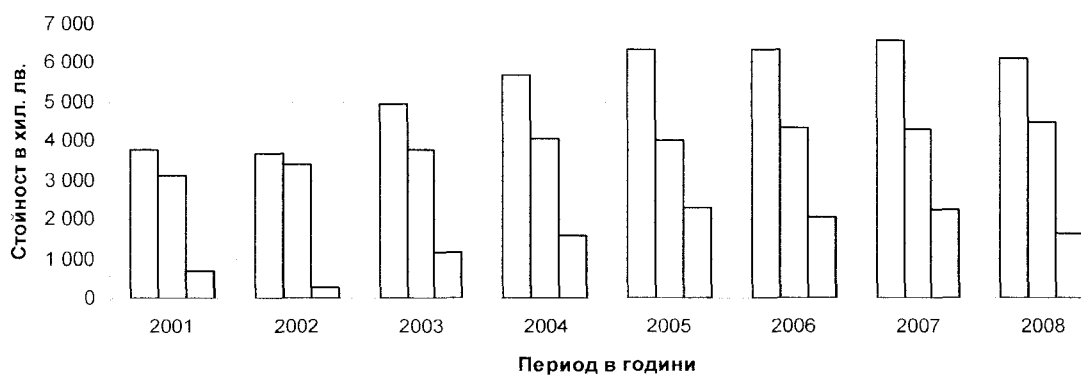
	2008 г.	2007 г.
Реализация — общо на произведена продукция	6,010 х.лв.	6,646 х.лв.
в т.ч. износ	1,552 х.лв.	2,362 х.лв.

Спадът на реализираната продукция е 9.57 %.
 Относителният дял на износа към общата реализирана продукция е 27.42 %.

Обща реализация на готова продукция
 (стойност, в хил. лв.)

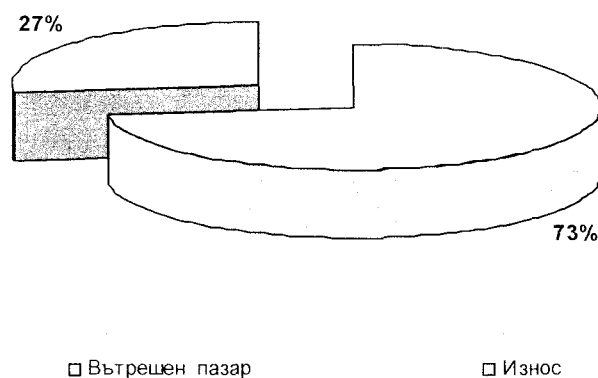


Обща реализация на готова продукция, в т.ч. вътрешен пазар и износ
 (стойност в хил. лв.)



□ Обща реализация на готова продукция □ В т.ч. вътрешен пазар □ В т.ч. износ

**Реализация на готова продукция 2008 год.
Процентно съотношение - вътрешен пазар - износ.**

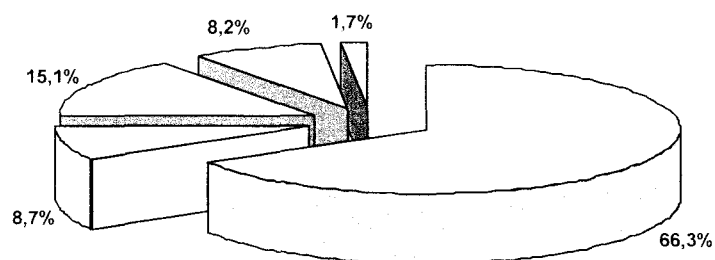


Реализирани са медицински изделия за еднократна употреба на стойност 4,246 х.лв., което представлява над 71 % от общата реализация и е с 1,170 х. лв. в по-малко спрямо 2007 година.

Структура на реализираните медицински изделия :

Спринцовки	66.30 %
Игли	8.67 %
Системи, сонди и катетри	15.10 %
Хирургически облекла	8.20 %
Други изделия	1.73 %

Реализация на медицински изделия.
Относителен дял по групи изделия



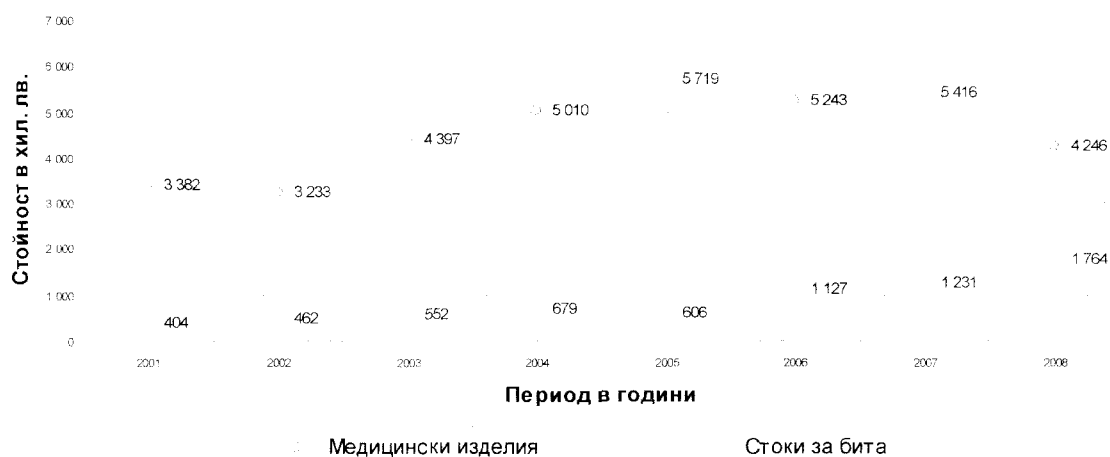
□ Спринцовки □ Игли □ Системи, сонди и катетри □ Хирургически изделия от НТТ □ Други медицински изделия

Реализацията на спринцовки с или без игла имат решаващо значение за крайните финансово икономически резултати на фирмата.

Обща реализация на готова продукция
в т.ч. медицински изделия и стоки за бита (стойност в хил. лв.)



**Реализация на готова продукция -
медицински изделия и стоки за бита (стойност в хил. лв)**



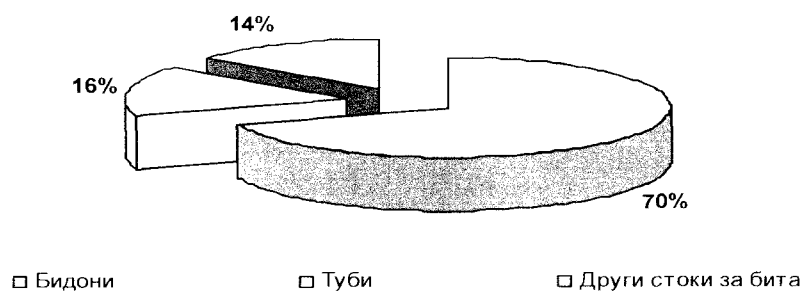
Пластмасови изделия за бита и промишлеността.

Реализацията за 2008 г. е 1,764 х.лв., което представлява 29 % от общата реализация и със 534х.лв. в повече спрямо 2007 година. Ръстът на продажбите е 43,41 % спрямо миналата година.

Структура на реализацията по групи изделия:

Бидони 25, 50, 100 и 170 литра	69,80 %
Туби 3, 5, 10 и 20 литра	15,99 %
Други	14,21 %

**Реализация на стоки за бита
Относителен дял по групи изделия**



Търговската дейност заема водещо място в цялостната дейност на фирмата. От компетентността и активността на специалистите в голяма степен зависят крайните резултати за годината.

На вътрешния пазар работим с дистрибутори. Те реализират почти 100 % от медицинските изделия и над 72 % от пластмасовите изделия с общо предназначение. Вътрешният пазар все още заема по-голям дял от продажбите – 73 %, но той е около максимума при медицинските изделия. По съществени резерви има при другите пластмасови изделия.

Увеличаването на износа при медицинските изделия е правилната посока на работа.

За изминалата година износът по страни е както следва :



Маркетингова дейност

Маркетингът на фирмата не е развит на необходимото ниво. Фирмата участва ежегодно в специализирано изложение с международно участие – Булмедика/Булдентал и епизодично в Дюселдорф, което е крайно недостатъчно.

От есента на 2008 година функционира нова страница на “Момина крепост” АД в интернет, разработена със съвременен облик, включена е по-богата информация за продуктите и е осигурена възможност за директна обратна връзка чрез e-mail.

Беше издадена нова актуализирана рекламна диплянка на стоките за бита и промишлеността.

В резултат от обратната връзка с утвърдените и потенциални клиенти продължи работата по налагане на внедрените през 2007 година широка гама нови изделия и допълнителни размери на традиционните изделия в групата на сонди и катетри.

Ресурсно осигуряване

Осигуряването на суровини и материали, необходими за производството относно техния вид, обем и срок на доставка са строго регламентирани и се контролират пряко от ръководството на дружеството. Проверката, разрешението и изпълнението на процесите по закупуването са описани в процедури и работни инструкции на оперативните отдели. Процесът на закупуване е свързан:

- С определяне на изискванията към продукта – изготвяне на технически спецификации с посочени параметри;
- Избор на доставчици, който включва: анкетиране, определяне на критерии и оценка на доставчици, анализи и изводи, отказ от доставчик, възобновяване на отношенията с компрометиран доставчик;
- Контрол на закупения продукт съгласно показателите, заложи в Класификатор за входящ контрол на суровини и материали.

Суровините и материалите от съществено значение за дейността на “Момина крепост” АД са: пластмаси – полипропилен, полиетилен, полистирол, поливинилхлорид, полиамид, ABS; етиленов окис; силиконови масла; мастила; преге фолио; опаковъчни материали - фолио, хартия, кутии, кашони, чували; PVC фолио; нетъкан текстил и др.

Основните материали се доставят от квалифицирани доставчици, оценени по определени критерии и вписани в “Регистъра на доставчиците на стоки и услуги”. Регистърът съдържа над 40 доставчици, като за материалите от съществено значение за производството са подбрани двама или трима алтернативни доставчици.

Материалите, които се произвеждат в България се закупуват от български производители – Лукойл България ЕООД; АТЕ Пласт ООД; Унипак АД; ЕТ “Моимпекс – Ив. Момаков” и др.

Вносните материали се доставят чрез директен внос или от фирми - вносители: Мегапорт ООД; Кинтрейд ООД; ММ Политрейд ООД; Синтезия ООД; Неохимики България АД; П.И.Ко АД; Континлинкс ЕООД; Еса Корпорация ЕООД; FIBREX LTD; ERGIS – EUROFILMS SA и др.

Материалите се закупуват редовно, без презапасяване с големи количества. Изключение правят някои материали от внос / игли; PVC фолио, нетъкан текстил /, които с оглед транспортни разходи и срокове за доставка, се закупуват в по-големи количества.

Във фирмата не се използват суровини и материали, които се произвеждат сезонно.

Доставчиците на основни суровини и материали дават възможност за разсрочено плащане, което улеснява закупуването на материалите.

Интелектуална собственост

“Момина крепост” АД има международна регистрация на търговската марка в Международно бюро на СОИС – Женева от 08.02.2005 година под регистрационен номер – 39325 и номер на сертификата за регистрация – 870077. Регистрацията обхваща общо 20 държави, в които фирмата има настоящи или перспективни търговски партньори.

Екология и опазване на околната среда

“Момина крепост” АД организира производството си в съответствие с нормативните документи, касаещи екологията и опазването на околната среда.

Основните технологични процеси, прилагани във фирмата: леење под налягане, екструдирание и бласформоване са безотпадни и не замърсяват околната среда.

Прилагат се мерки за разделно събиране на производствените и битови отпадъци. Правилата за действията на персонала в тази насока са описани в утвърдени процедури и инструкции към Системата за управление на качеството. На персонала се извършва подходящо обучение, свързано с опазването на околната среда.

Стриктно се изпълняват задълженията, свързани с изпълнение на изискванията на Наредбата за опаковките и отпадъците от опаковки. “Момина крепост” АД има сключен договор с ЕКОБУЛПАК – Национална организация за разделно събиране и оползотворяване на отпадъци от опаковки.

Персонал

Средносписъчният брой на персонала за 2008 г. е 211 души, а за 2007 година е бил 233 души. Към 31.12.2008 г. списъчният състав на персонала е 194 души / при 223 души към 31.12.2007 г./ . През 2008 година са постъпили 14 души, напуснали са 44 души.

През 2008 година средствата за работна заплата на персонала се формират на база основни заплати по трудов договор и съгласно прилаганите системи за заплащане на труда. Допълнителните трудови възнаграждения по Кодекса на труда са изплащане в съответствие с установените им размери в нормативните документи и КТД.

Видове риск

Бизнес /стопански/ риск – отразява неблагоприятните промени в пазарните условия. Основният компонент е пазарният риск /ниво на потребление, конкуренция и други/, който влияе върху финансовия резултат и рентабилността на фирмата.

Валутен риск – отразява влиянието на щатският долар върху доставните цени на материалите и продажбите на готова продукция.

Ценови риск – отразява движението на цените на основните суровини и материали, както и енергийните и водни ресурси, и оказва пряко влияние върху себестойността и цените на изделията.

Кредитен риск – изисква подбиране на финансово стабилни и коректни партньори в т.ч. и първокласни обслужващи банки.

Ликвиден риск – отразява динамиката на пазара и е от съществено значение върху ликвидността на дружеството.

Наблюдението и въздействието върху различните видове риск е една от важните задачи на ръководството на фирмата. Контролът е постоянен, а анализът на риска е задължителен преди вземане на всяко управленско решение.

3. Анализ на резултатите от дейността

Резултати от дейността

„Момина крепост” АД приключи 2008 година с нетна печалба в размер на 94 х.лв., което е 61 % по-малко в сравнение с 2007 година /243 х.лв./.

Основният фактор, оказал влияние за намаляването на печалбата през 2008 година спрямо тази за 2007 г. е свиването на вътрешния пазар и отпадането на основни външни клиенти – Русия и Украйна, вследствие на което реализацията на медицински изделия намалява от 5,416 х.лв. за 2007 г. на 4,246 х.лв. за 2008 г. – спад с 1,170 х.лв. или 21,60 %. Това наложи усилията на ръководството на дружеството да се насочат към увеличение на производството и реализацията на стоки за бита, вследствие на което през 2008 г. е реализирана продукция от този вид в размер на 1,764 х.лв. срещу 1,230 х.лв. за 2007 г. или ръст в размер на 534 х.лв. или 43,4 %.

Върху размера на приходите на дружеството най-голямо влияние имат приходите от продажба на продукция. Те заемат 95.2 % от приходите през 2008 г., като намалението им спрямо 2007 г. е с 9.57 %, което се дължи основно на намаление на продажбите за износ.

Разходите за дейността общо намаляват с 13 % или 919 х.лв., в т.ч. разходите за материали с 652 х.лв., разходите за външни услуги – 217 х.лв. и разходите за персонала със 114 х.лв.

Значително увеличение бележат само разходите за амортизация /с 54 х.лв./ Това се дължи на извършената преоценка на имотите, машините и оборудването към 31.12.2007 г. във връзка с промяна на счетоводната политика, свързана със смяна на модела на отчитане на имоти, машини и оборудване след първоначално признаване.

През 2008 г. е извършена обезценка на вземания от клиенти на стойност 99 х.лв.

Капиталови ресурси

Относителният дял на основния капитал в структурата на собствения капитал е 31,57 %. Изменението в собствения капитал е в посока на увеличение с 52 % в сравнение с 2007 година, вследствие увеличение броя на акциите за сметка на резервите на дружеството.

Изменения има и в задълженията на дружеството, в частта им :

- нетекущите задължения се увеличават с 42 х.лв., главно в частта задължение към персонала при пенсиониране и пасиви по отсрочени данъци;
- текущите задължения намаляват с 216 х.лв., главно в частта търговски задължения и краткосрочни заеми.

„Момина крепост” АД има договори за инвестиционен кредит и кредит овърдрафт с Алианс България Банк АД, които редовно се обслужват.

През 2008, активите на дружеството се увеличават с 1,658 х.лв. От общите активи 73.7 % се падат на нетекущите активи, които се увеличават с 1,674 х.лв., в т.ч. имоти машини и оборудване с 1,595 х.лв. и инвестиционните имоти с 80 х.лв.

Намаляват вземанията от свързани лица с 91 х.лв. и паричните средства и еквиваленти с 12 х.лв.

Финансови коефициенти

1. Коефициенти на рентабилност

Рентабилност на приходите – изразявайки отношението между нетната печалба и приходите за 2008 година, този показател е 0,0149, а за предходната 2007 г. е бил 0,0351

Възвращаемост на собствения капитал – като отношение между нетната печалба и собствения капитал за отчетния период е 0,0176 при 0,0689 за 2007 г.

Възвращаемост на активите – представлява отношението на нетната печалба към активите, като за 2008 година коефициентът е 0,0133 при 0,0451 за 2007 година.

2. Коефициенти на ефективност

Коефициент на ефективност на разходите – изразява отношението между приходите и сумата на разходите / вкл. разходи за данъци /. За 2008 година показателят е 1,015, а за 2007 година е бил 1,0364.

Обръщаемост на общите активи – изразява отношението между приходите и Активите. За 2008 година показателят е 0,8957 , а за 2007 година е бил 1,2829.

3. Ликвидност. Коефициенти на ликвидност

Коефициент на текуща ликвидност – отношение между текущите активи и текущите задължения. Коефициентът е 1,89 за отчетния период, а за базисния е бил 1,56.

Коефициент на бърза ликвидност –изчислява се като отношение на краткосрочните вземания, паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За 2008 г. той е 0,61, а за 2007 е бил 0,55.

Коефициент на парична ликвидност – изчислява се като отношение на паричните средства и еквиваленти към текущите задължения. За отчетния период той е 0,003, а за базисния е бил 0,0125.

Коефициент на задлъжнялост – е отношението на пасивите към собствения капитал. Този показател за отчетния период е 0,316, а за базисния 0,53.

Времетраене на 1 оборот на материалните запаси в дни - За 2008 г. времетраенето на един оборот на средства, вложени в материални запаси е 111,5 дни при 79,9 дни за 2007 година.

Броят на оборотите на материалните запаси през отчетния период е 4,88, а през базисния 4,50.

Заетостта на материалните запаси в лева – представлява отношение между средната наличност на материалните запаси и приходите. За 2008 г. този показател е 0,2014 лв., а за 2007 г. е бил 0,175 лв.

Период на събиране на вземанията от продажби в дни – показателят има увеличение с 15 дни.

Период на плащане на задължения към доставчици в дни – За отчетния период е 100 дни, а за базисния е бил 110 дни.

Средната наличност от материални запаси, вземанията и задълженията е получена като средна хронологична величина на база наличностите през различните месеци.

II. ПРЕДВИЖДАНО РАЗВИТИЕ НА ПРЕДПРИЯТИЕТО

Развитието на “Момина крепост” АД ще продължи в следните направления:

1. Технологично обновление и модернизирание на производството и контрола;
2. Внедряване на нови изделия в съответствие с изискванията на европейските и международни стандарти;
3. Гарантиране на стабилно качество, безопасност и функционалност на произвежданите изделия;
4. Осъществяване на активна пазарна стратегия;
5. Квалификация на персонала, подбор на подходящи кадри и привличане на млади специалисти.

Основните цели, които са набелязани от Ръководството на дружеството за да се осъществяват посочените направления през 2009 и през следващите години са:

- Проучване на възможности за внедряване на нови технологии и оборудване за производство на изделия, предназначени за фармацевтичния бизнес; медицински консумативи и за хранително-вкусовата промишленост;
- Разширяване и оптимизиране на заемания от фирмата пазарен дял в

сферата на доставка на: медицински изделия за еднократна употреба; пластмасови изделия за бита, промишлеността и селското стопанство. Утвърждаване водещата роля на „Момина крепост” АД при задоволяване потребностите на българския пазар от бласови изделия;

- Прилагане на повсеместен контрол върху процесите, влияещи върху качеството и предлагане на продукти с гарантирано качество;
 - Повишаване на икономическата ефективност от дейността на фирмата;
- постигане на максимална гъвкавост в предлагането на продукти, в съответствие с изискванията на клиентите.

През 2009 година се предвижда реализирането на следните конкретни мероприятия:

1. Оптимизиране и модернизиране на стерилизационния процес чрез: изграждане, оборудване и пускане в действие на допълнителна камера за кондициониране на стерилизационния товар; извършване физическа валидация на стерилизационната инсталация в съответствие с новия стандарт за стерилизация с етиленоксид ISO 11135-1:2007
2. Монтиране и пускане в действие на закупените в началото на 2009 г.: бласмашина - **VOIT V8**; бласформи за бидони с обем: 35, 65 и 120 л и туба 20 л; шприцформи за пластмасова лейка;
3. Ремонтиране на складовете за материали в съответствие с GMP изискванията за осигуряване на контролирани условия и прилагане на СУК;
4. Монтиране на допълнителен кондукс / мелница за пластмаси / с цел осигуряване на разделна преработка и рециклиране на технологичния отпадък от различни пластмаси и елиминиране на възможността за смесването им и влошаване качеството на изделията;
5. Извършване на проучвания на технологията и оборудването за преработка на PET до флакони и бутилки и провеждане на разговори с фирми от фармацевтичната промишленост, на първо място Софарма АД за включването на „Момина крепост” АД като доставчик на тези изделия;
6. Проучване потребността от специални дозиращи спринцовки, които да съпровождат лекарства и сиропи, предназначени предимно за деца, които да са подходящи за самостоятелно приемане на медикамента.
7. Продължаване проучванията на оборудване, екипировка и материали за поетапно внедряване на тънкостенни изделия и опаковки, включително и за медицински цели, а също така формиране на решения за олекотяване на произвежданите от фирмата опаковки, включително разработка и внедряване на нови модели;
8. Проучване на възможностите, предлагане на решения и въвеждане на механизация, автоматизация и намаляване на материалните разходи при производство на уринаторни торби;
9. Преустройство на опаковъчна машина за спринцовки 20 мл в опаковъчна машина за спринцовки 1 мл с цел повишаване на производителността и намаляване себестойността на продукта;
10. Подобряване климатизацията в цех за медицински изделия чрез монтаж и пускане в действие на допълнително закупен климатичен шкаф;
11. В областта на пазарната политика ще се търсят възможности да се

поддържат непрекъснати, затвърдят и разширят пазарните позиции с Азербайджан и Сърбия, Косово и в Русия чрез новия партньор; да се навлезе на пазара в Словакия и се положат усилия за възстановяване на пазара в Украйна.

Планираните инвестиции за 2009 година са както следва:

- | | |
|--|-------------|
| ▪ Бласавтомат VOIT V 8 и инструментална екипировка | - 160 х.лв. |
| ▪ Строителни дейности | - 50 х.лв. |
| ▪ Камера за кондициониране и валидация | - 30 х.лв. |
| ▪ Нова инструментална екипировка | - 15 х.лв. |
| ▪ Други | - 10 х.лв. |

Общо: 265 х.лв.

III. ДЕЙСТВИЯ В ОБЛАСТТА НА НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКАТА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2008 година продължиха действията за: разработка на нови изделия и усъвършенстване на съществуващите изделия в съответствие с европейските и международни стандарти и Директиви за безопасност; модернизиране и обновяване на оборудването и инструменталната екипировка; подобряване на технологията и качеството на продуктите; въвеждане на мерки, водещи до подобряване ефективността от производството; подобряване на условията и набавяне на необходимата апаратура във фирмените лаборатории за входящ, текущ и краен контрол и др.

В тази връзка беше извършено следното:

- В края на 2008 година беше експериментирана инструменталната екипировка за производство на ново изделие: Пластмасова мерителна чашка с обем 20 мл, предназначена за нуждите на Софарма АД и в началото на 2009 година беше направена първата доставка;
- Извършени бяха дейности по ремонта, благоустрояването и постигане на необходимите контролирани условия / клас на чистота / в заводската лаборатория и по-специално в микробиологичната лаборатория;
- Закупена беше измервателна апаратура и консумативи, необходими за въвеждането на нов алтернативен метод за извършване тест за пирогенност на медицинските изделия – изпитване за бактериални ендотоксини, което позволи да се преустанови с практиката за използване на опитни животни – зайци, създаваща доста проблеми;
- Успешно завърши разработката за модернизация модела на спринцовка 20 мл трисъставна, включително автоматичния ѝ монтаж, което доведе до подобряване качеството и функционалността на изделието и снижаване на производствените разходи;
- Ръчният монтаж на инжекционната игла към спринцовки 1 мл беше заменен с автоматичен, което доведе до намаляване себестойността на този продукт;

- Модернизирана беше инструменталната екипировка за шприцване на съединител тип “Бътерфлай”, използван като крайник при производството на няколко изделия от група “Сонди и катетри” чрез изработка на сменяеми вложки за различните размери. Това допринесе до подобряване функционалността на произвежданите изделия / осигуряване на необходимата проходимост / и до намаляване труда за монтаж;

- Чрез усъвършенстване на технологията и използване на по-подходящи материали с наличната инструментална екипировка за гамата от опаковки с обем от 0,250 л до 5 л, на пазара беше предложен нов продукт – контейнери за опасни отпадъци, използвани в болничните заведения.

- В резултат от обратната връзка с клиентите периодично на пазара бяха пускани допълнителни разновидности и нови модели от облекло и бельо медицинско за еднократна употреба от нетъкан текстил.

“Момина крепост” АД формира своята политика по качеството в съответствие с изискванията на ISO 9001; ISO 13485; Директива 93/42/ЕЕС и GMP, касаещи медицинските устройства. Осъществява процес “Управление на риска”, който включва: идентифициране на опасности, свързани с медицинските изделия; оценяване и изчисляване на рисковете; контрол на рисковете и мониторинг на ефективността от контрола. Поддържа актуални Технически досиета за всички групи продукти от медицински изделия в съответствие с изискванията на Директива 93/42/ЕЕС. Прилага Закона за медицинските изделия, наредбите към него и други нормативни документи от българското законодателство, имащи отношение към дейността на фирмата.

Фирмената документацията, свързана с продуктите: технически документации за производство и контрол; технологии; инструкции; регистрационни документации и др. се поддържат текущо, като своевременно се отразяват настъпилите промени.

Допълнителна информация по Приложение № 10 от Наредба № 2

- Информация относно основните категории изделия са посочени в т.2 на настоящия доклад /т.1/

- Информация за приходите по пазари е показана в т.2 на настоящия доклад /т.2/

- През изминалата година не са сключвани големи сделки, които да са от съществено значение за дейността на дружеството. /т.3/

- Сделките със свързани лица са посочени в бележките към годишния финансов отчет за 2008 г. на Момина крепост АД. Цените на сделките със свързани лица не се различават от сделките с несвързани лица. /т.4/

- Не са възниквали събития с необичаен за дружеството характер, имащи съществени влияния върху дейността му. /т.5/

- Не са водени извънбалансови сделки, които да окажат финансово въздействие върху дейността на дружеството. /т.6/

- Момина крепост АД притежава 100 броя акции от ОЗОФ Доверие АД, гр. София, които представляват 0,5 % от капитала на дружеството. /т.7/

- Момина крепост АД има предоговорен овърдрафт кредит с краен срок за погасяване през 2013 г. в качеството на заемополучател /т.8/.
- Момина крепост АД няма сключени договори за заем в качеството на заемодател. /т.9/
- През 2008 г. беше увеличен капитала на дружеството със собствени средства, за това няма парични постъпления и средства от извършената нова емисия ценни книжа не са използвани. /т.10/

▪ Анализ на съотношението между постигнатите финансови резултати, отразени във финансовия отчет за 2008 г. и посочените очаквани резултати за 2008 г. в доклада за дейността на „Момина крепост” АД за 2007 г.

Прогнозните резултати за 2008 година, отразени в годишния доклад за дейността на „Момина крепост” АД за 2007 година, вследствие на негативното влияние на икономическата криза са изпълнени над 90 %. /т.11/

- Анализ и оценка на политиката относно управлението на финансовите ресурси.

Видно от изложеното по-горе в доклада през 2008 г. „Момина крепост” АД е обслужвало всичките си задължения навреме. Не са били налице заплахи от невъзможност за обслужване на задължения и предприемане на мерки за отстраняването им. /т.12/

- Оценката на възможностите за реализация на инвестиционните намерения е отразена по-горе в доклада. /т.13/

- Няма настъпили промени през отчетния период в основните принципи на управление на дружеството. /т.14/

▪ С цел осигуряване на независима и обективна оценка на финансовите отчети, годишния одит на „Момина крепост” АД се извършва от независим одитор /”АФА” ООД, гр. София – избран на годишното Общо събрание на акционерите през 2008 г./ Всички финансови отчети се изготвят съгласно международните счетоводни стандарти. Анализират се и се обсъждат текущите финансови резултати от дейността на дружеството с оглед осигуряване изпълнението на бизнес програмите и осъществяване на бъдещи инвестиционни проекти. /т.15/

▪ На извънредното Общо събрание на акционерите от 16.04.2008 г. бяха освободени Цонко Борисов Недялков и Светлана Вълчанова Вълчанова и избрани за членове на Съвета на директорите Огнян Иванов Донеv ЕГН5712226766 и Минко Иванов Минков ЕГН 4103184622. На заседание на Съвета на директорите за председател е избран Огнян Иванов Донеv, а Изпълнителния директор Румян Павлов Цонев ЕГН 5004011548 да представлява и управлява дружеството. /т.16/

▪ Информацията за възнагражденията на членовете на СД са посочени в т. V на настоящия доклад. За отчетния период дружеството не дължи суми за изплащане на пенсии, обезщетения при пенсиониране или други подобни обезщетения на членовете на Съвета на директорите. /т.17/

- Към 31.12.2008 г. Огнян Иванов Донеv притежава 5700 броя акции.

Акциите на дружеството са от един клас - обикновени, поименни, безналични с право на глас. /т.18/

▪ Не са ни известни договорености, в резултат на които в бъдещ период могат да настъпят промени в притежавания относителен дял акции от настоящи акционери. /т.19/

- Няма висящи съдебни, административни или арбитражни производства, касаещи

задължения или вземания на дружеството в размер най-малко 10 на сто от собствения му капитал. /т.20/

▪ Данни за Директора за връзки с инвеститорите: Мима Иванова Ангелова, тел. 621929, адрес за кореспонденция – 5000 гр. В. Търново, ул. “Магистрална” № 23.

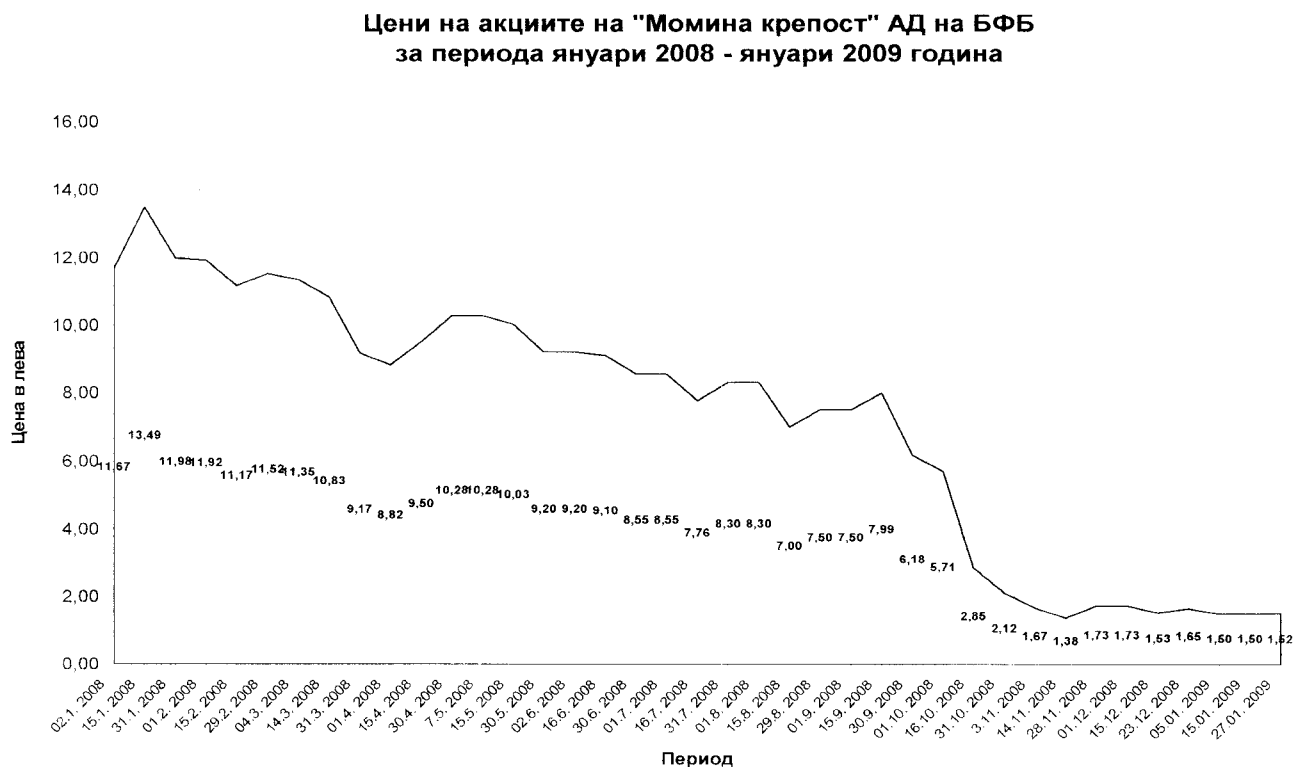
IV. ПРОМЕНИ В ЦЕНАТА НА АКЦИИТЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Общият брой на издадените към 31.12.2008 година акции от “Момина крепост” АД е 1 691 184 броя с номинална стойност от 1 лев на акция. Всички емитирани акции са поименни безналични и неделими съгласно Устава на дружеството. Всички издадени акции са от един клас. Всяка акция дава равни права на своя притежател, съразмерни на номиналната стойност на акцията:

- Право на един глас в общото събрание;
- Право на дивидент;
- Право на ликвидационен дял.

Акциите на “Момина крепост” се търгуват на Неофициален пазар на акции – сегмент “А” на БФБ – София АД.

Движението на цената на акциите за периода от 01.01.2008 ÷ 31.12.2008 е показано на графиката:



V. Информация, изисквана по реда на чл. 187 д и 247 от ТЗ

По чл 187 д – Дружеството няма придобити и прехвърлени за периода собствени акции;

По чл. 247

1. Възнагражденията, получени общо през 2008 година от членовете на Съвета на директорите на “Момина крепост” АД възлизат на: 16200 лв. в т. ч.:

▪ Цонко Борисов Недялков / Член на СД до 08.08.2008 /	3257.14 лв.
▪ Светлана Вълчанова Вълчанова / Член на СД до 08.08.2008/	3 257.14лв.
▪ Огнян Иванов Донеv / Член на СД от 08.08.2008 /	2 142.86 лв.
▪ Минко Иванов Минков / Член на СД от 08.08.2008 /	2 142.86 лв.
▪ Румян Павлов Цонев	5 400.00 лв.

2. Придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на СД акции и облигации на дружеството

Член на Съвета на директорите	Притежавани акции към 31.12.2007 г.	Притежавани акции към 31.12.2008 г.
Светлана Вълчанова Вълчанова / Кирчева /	150	900 не е член на СД към тази дата
Огнян Иванов Донеv	1000 не е член на СД към тази дата	5700

3. Уставът на “Момина крепост” АД не предвижда ограничения за правото на членовете на СД да придобиват акции и облигации на дружеството

4. Участие на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, участие в управлението на други дружества като прокуристи, управители или членове на съвети

Огнян Иванов Донеv

1. Притежава пряко / непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

▪ юридическо лице: „Донеv инвестмънтс холдинг” АД, регистрирано по ф. д. 476/1989 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12;

- юридическо лице: „Фининвест холдинг” АД, регистрирано по ф. д. № 19019/1993 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, площад „България” № 1;
- юридическо лице: „ОГ Интернационал” ООД, регистрирано по ф. д. № 3380/1997 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Черни връх” № 20Б;
- юридическо лице: „Телекомплект” АД, регистрирано по ф. д. № 29401/1992 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, бул. „Тотлебен” № 69-73;
- юридическо лице: „Софарма Билдингс” АДСИЦ, регистрирано по ф. д. № 12390/2007 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16;
- юридическо лице: „Софарма Имоти” АДСИЦ, регистрирано по ф. д. № 3548/2006 на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16;
- юридическо лице: „Софарма” АД, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе” № 16;
- юридическо лице „Унифарм” АД, регистрирано по ф. д. № 3685/1994 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3;
- юридическо лице: „Софпринт груп” АД, регистрирано по ф. д. № 18752/2007 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12;
- юридическо лице: „Софконсулт груп” АД, регистрирано по ф. д. № 18751/2007 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12;
- „София Информ” АД, регистрирано по ф. д. № 14349/1996 на Софийски Градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Позитано” № 12.

2. Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист на:

- „Елфарма” АД, ИН 130299513, с адрес на управление в гр. София, ул. Илиенско шосе” 16, рег. по ф. д. № 7545/2000 г. по описа на СГС – Член на Съвета на директорите и Изпълнителен директор.
- „Софарма трейдинг 2006” АД, ИН 131451810 с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф. д. № 8094/2005 на СГС – Председател на СД.
- „Софарма трейдинг” АД, ИН 103267194 с адрес на управление в гр. София, ул. „Рожен” № 16, рег. по ф. д. № 9598/2005 на СГС - Председател на СД.
- „Донев инвестмънтс холдинг” АД, ИН 831915121, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф. д. № 476/1989 г. по описа на СГС – Председател на НС.
- НИХФИ АД, ИН 121421815, със седалище и адрес на управление в гр. София, бул. „Климент Охридски” № 3, рег. по ф. д. № 18783/1991 год. на СГС – Председател на СД.
- „Унифарм” АД, ИН 831537465, с адрес на управление в гр. София, ул. „Трайко Станоев” № 3, рег. по ф. д. № 3685/1994 г. по описа на СГС – Председател на НС.
- „София информ” АД, ИН 121303553, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф. д. № 14349/1996 по описа на СГС - Председател на НС.
- „Електрострой 98” АД, ИН 121694013, с адрес на управление в гр. София, ул. „Позитано” № 12, рег. по ф. д. № 4429/1998 г. по описа на СГС - Член на НС.
- „ОГ Интернационал” ООД, ИН 121372478, с адрес на управление в гр. София,

бул. „Черни връх“ № 20Б, рег. по ф.д. № 3380/1997 г. по описа на СГС – съдружник и Управител.

- „Фармахим холдинг“ ЕАД, ИН 121094178, със седалище и адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ 16, ф.д. № 2616/1989 г., по описа на СГС. „Софарма“ АД притежава 100 % от капитала на дружеството – Председател на СД.

- „Калиман – РТ“ АД, ИН 121120513, с адрес на управление в гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16, рег. по ф.д. № 107/1991 г., по описа на СГС - Председател на СД.

- „Фининвест холдинг“ АД, ИН 831065071, с адрес на управление в гр. София, пл. „България“ № 1, рег. по ф.д. № 19019/1993 г. по описа на СГС – Член на СД и Изпълнителен директор.

- „Телекомплект“ АД, ИН 831643753, с адрес на управление в гр. София, бул. „Тотлебен“ № 69-73, рег. по ф. д. № 29401/1992 г., по описа на СГС - Председател на НС.

- „Доверие обединен холдинг“ АД, ИН 121575489, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82, рег. по ф. д. № 13056/1996 г. по описа на СГС - Член на НС, зам.-председател.

- „Софарма 2000“ АД, ИН 13029013, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82, рег. по ф. д. № 6263/2000 г. по описа на СГС - Член на НС, Заместник – председател.

- „Доверие Капитал“ АД, ИН 130362127, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82, рег. по ф. д. № 10906/2000 г. по описа на СГС - Член на НС.

- „Обединен Здравно Осигурителен фонд Доверие“ АД, ИН 121911566, с адрес на управление в гр. София, бул. „Княз Дондуков“ № 82, рег. по ф. д. № 9129/1999 г. по описа на СГС - Член на Съвет на директорите, Председател.

- „Медика“ АД, ЕИК: 000000993, с адрес на управление в гр.София, бул. „Княз Дондуков“ № 82 – член на Надзорен съвет.

- „Ритон П“ АД, ЕИК: 822106398, с адрес на управление в гр. Панагюрище, ул. "Кръстьо Гешанов" No 30 – член на Съвета на директорите.

- „Софарма“ АД, регистрирано по ф. д. № 19359/1991 г. на Софийски градски съд, със седалище и адрес на управление: гр. София, ул. „Илиенско шосе“ № 16 – член на Съвета на директорите, председател.

Минко Иванов Минков

Притежава пряко/непряко поне 25 на сто от гласовете в общото събрание на:

- юридическо лице: „Врамед“ АД, регистрирано по ф.д. 392/1994 г. на Ловешки Окръжен съд , със седалище и адрес на управление: общ. Троян, с. Врабево, ул. „Нено Даракчиев“ № 5.

Участва в: • управителните органи; • контролните органи; • прокурист на :

- юридическо лице: „Българска роза – Севтополис“ АД, регистрирано по ф.д. № 2803/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд, със седалище и адрес на управление: гр.Казанлък, бул. „23-ти Пехотен шипченски полк“ № 110 – член на Съвета на директорите.

- юридическо лице: „Врамед“ АД, регистрирано по ф.д. 392/1994 г. на Ловешки Окръжен съд, със седалище и адрес на управление: общ. Троян, с. Врабево, ул. „Нено Даракчиев“ № 5 – Член на Съвета на директорите

- юридическо лице: „Минералкомерс“ АД, регистрирано по ф.д. № 1210/1995 г. на Старозагорски Окръжен съд със седалище и адрес на управление: гр. Стара Загора, ул. „Ген. Столетов“ № 23 – Член на Съвета на директорите

Румян Павлов Цонев

- Не притежава повече от 25 на сто от капитала на други дружества.
- Не участва в управителни и контролни органи на други дружества.

5. Договори по член 240 б през 2008 г. - няма

VI. Анализ и разяснение на информацията по приложение № 11 от Наредба № 2 на КФН

1. Структура на капитала на дружеството, включително ценните книжа, които не са допуснати до търговия на регулиран пазар в Република България или друга държава членка, с посочване на различните класове акции, правата и задълженията, свързани с всеки от класовете акции, и частта от общия капитал, която съставлява всеки отделен клас.

Към 31.12.2008 г. дружеството е с капитал 1691184 лева, изцяло внесен, разделен на 1691184 броя безналични поименни акции с право на глас и с номинал 1 лев всяка от тях.

Всички 1691184 броя акции на Момина крепост АД се търгуват на Българска фондова борса – София АД, в Република България.

Съгласно книгата на акционерите, водена от Централен депозитар АД, към 31.12.2008 г. дружеството има 785 акционери, от които 26 юридически лица. Физическите лица притежават 236851 броя акции или 14 % от капитала на дружеството, а юридическите лица – 1454333 броя акции или 86 % от капитала на дружеството.

Акционери чуждестранни лица – 5 акционера физически лица, които притежават общо 28770 броя акции или 1,7 % от капитала на дружеството.

Акциите на дружеството са само един клас – безналични, поименни с право на глас. Всяка една акция дава на притежателя си право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и право на ликвидационен дял, съразмерни с номиналната стойност на акцията.

Особени права и привилегии по акциите не са предвидени.

2. Ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

По действащия Устав не са предвидени ограничения върху прехвърлянето на ценните книжа, като ограничения за притежаването на ценни книжа или необходимост от получаване на одобрение от дружеството или друг акционер.

Съгласно чл. 18 (2) Замяната на безналични поименни акции с акции на приносител и въвеждане на ограничение за прехвърлянето им е допустимо след отписване на дружеството от регистъра на Комисията по ценните книжа и фондовите борси. /КФН/

(3) Сделките с акции на дружеството могат да се извършват само на фондова борса или организиран извън борсов пазар, както и чрез инвестиционни посредници до организирането му, с изключение на сделките, по които страните са физически лица.

(4) Замяната на акции на дружеството е допустима само срещу държавни ценни книжа или акции на друго публично дружество.

(5) Прехвърлянето на акции, издавани от дружеството има действие от момента на вписване на сделката в регистъра на Централен депозитар АД, който издава документ, установяващ правата върху тези акции.

(6) В неуредените в предходните алинеи случаи прехвърлянето на безналични поименни акции става съобразно изискванията на действащата нормативна уредба.

(7) Ако дружеството има налични поименни акции за тях се прилагат разпоредбите на Търговския закон.

3. Информацията относно прякото притежаване на 5 на сто или повече от правата на глас в Общото събрание на дружеството, включително данни за акционерите, размера на дяловото им участие и начина по който се притежават акциите.

Съгласно Книгата на акционерите към 31.12.2008 г. няма акционери физически лица, притежаващи над 5% от акциите с право на глас.

Акционери – юридически лица, притежаващи над 5 % от капитала към 31.12.2008 г:

Акционери юридически лица	Брой акции	% от капитала
„Софарма“ АД, гр. София, ул. „Илиенско шосе № 16, БУЛСТАТ 831902088	794500	46,98
„Хидроизомат“ АД, гр. София, ул. „Илия Бешков“ № 8, БУЛСТАТ 121732517	324714	19,20
„Индустиален холдинг – Доверие“ АД, гр. София, ул. „Искърско шосе“ № 14, БУЛСТАТ 121683066	85770	5,07

4. Данни за акционерите със специални контролни права и описание на тези права.

Няма акционери със специални контролни права.

5. Системата за контрол при упражняване на правото на глас в случаите, когато служители на дружеството са и негови акционери и когато контролът не се упражнява непосредствено от тях.

В Устава на дружеството не е предвидена специална система за контрол. 22 /двадесет и двама/ служители на дружеството са и негови акционери. Те притежават 6270 броя акции или 0,37 % от капитала на дружеството.

6. Ограничения върху правата на глас, като ограничения върху правата на глас на акционерите с определен процент или брой гласове, краен срок за упражняване на правата на глас или системи, при

които със сътрудничество на дружеството финансовите права, свързани с акциите, са отделени от притежаването на акциите.

Няма предвидени специални ограничения, различни от тези в действащото законодателство.

7. Споразумения между акционерите, които са известни на дружеството и които могат да доведат до ограничения в прехвърлянето на акции или правото на глас.

Не са ни известни такива споразумения.

8. Разпоредбите относно назначаването и освобождаването на членовете на управителните органи на дружеството и относно извършването на изменения и допълнения в устава.

Назначаването и освобождаването на членове на Съвета на директорите и извършването на изменения и допълнения в устава става от Общото събрание на акционерите, съгласно действащия устав.

За назначаване и освобождаване на членове на Съвета на директорите, решенията се вземат с явно гласуване и обикновено мнозинство от представените акции с право на глас. За решението по извършване на изменения и допълнения в устава, мнозинството трябва да бъде 2/3 от представените акции с право на глас.

9. Правомощията на управителните органи на дружеството, включително правото да взема решения за издаване и обратно изкупуване на акции на дружеството.

Правомощията на управителните органи са подробно отразени в глава VI и глава VII от Устава на дружеството.

Съгласно чл. 19 от Устава, акционерно дружество Момина крепост АД може да изкупува обратно акции при условията и по реда, предвидени в чл. 187 б от Търговския закон.

10. Съществени договори на дружеството, които пораждат действие, изменят се или се прекратяват поради промяна в контрола на дружеството, при осъществяване на задължително търгово предлагане, и последиците от тях, освен в случаите когато разкриването на тази информация може да причини сериозни вреди на дружеството; изключението по предходното изречение не се прилага в случаите, когато дружеството е длъжно да разкрие информацията по силата на закона.

Не са известни такива договори.

11. Споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

Няма споразумения между дружеството и управителните му органи или служители за изплащане на обезщетение при напускане или уволнение без правно основание или при прекратяване на трудовите правоотношения по причини, свързани с търгово предлагане.

VII. Информация, относно изпълнението на Програмата за прилагане на международно признатите стандарти за добро корпоративно управление

През отчетната 2008 година Съветът на директорите на Момина крепост АД работи по утвърждаването на принципите на добро корпоративно управление във фирмата.

Правата на акционерите са защитени.

Има сигурност при регистрацията и прехвърлянето на собствеността. Книгата на акционерите се води от Централен депозитар АД, гр. София.

През 2008 г. са проведени три Общи събрания на акционерите, съгласно изискванията на действащото в страната законодателство. Акционерите на дружеството са навременно уведомени относно датата, мястото и дневния ред на Общите събрания, както и са разполагали с пълния обем информация за материалите по дневния ред и за решенията взети на Общите събрания чрез електронните регистри на Комисията за финансов надзор, Българска фондова борса, продукта X3news на „Сервиз финансови пазари“ ЕООД, ИНВЕСТОР БГ и сайта на дружеството.

Дружеството представя периодичната, в това число годишен и междинни отчети, вътрешната и другата регулирана информация, информацията за настъпването на обстоятелствата и промените в тях, подлежащи на вписване във водения от КФН регистър, редовно и в законоустановените срокове на КФН, БФБ и обществеността.

Важна роля в разкриването на информацията играе Директора за връзки с инвеститорите. Осъществява се връзка с акционерите по телефона, чрез писма, електронната поща и лично в седалището на дружеството. ДВИ отчита дейността си на годишното Общо събрание на акционерите.

Отчитат се интересите и правата на заинтересованите лица като се търси баланс между интересите на дружеството и неговите акционери и интересите на заинтересованите лица. Спазват се коректни бизнес отношения с търговските партньори, служители, кредитните и застрахователните институции.

Съветът на директорите спазва приложимите закони, грижи се дружеството също да ги спазва на всички нива, извършва контрол и действа с оглед най-добрия интерес на акционерите.

Предвид гореизложеното СД на „Момина крепост“ АД отчита, че програмата за добро корпоративно управление се спазва и изпълнява. С цел подобряване прилагането на стандартите за добро корпоративно управление на дружеството същата беше актуализирана.

Годишният доклад за дейността на „Момина крепост“ АД е одобрен от Съвета на директорите на 30.03.2009 г. и подписан от негово име.

Изп. директор:

инж.Р.Цонев

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА МОМИНА КРЕПОСТ АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на Момина крепост АД (Дружеството), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2008 година, отчета за доходите, отчета за промените в собствения капитал и отчета 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 финансовия отчет

Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, 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 финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие със Закона за независимия финансов одит и професионалните изисквания на 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 финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия 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 финансовия 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 във финансовия отчет.

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

Мнение

В резултат на това удостоверяваме, че финансовият отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2008 година, както и неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Годишен доклад за дейността на Дружеството по изискванията на Закона за счетоводството (чл. 33)

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството (чл. 38, пар. 4), ние сме се запознали с годишния доклад на ръководството за дейността на Дружеството за отчетната 2008 година. Този доклад не представлява част от годишния му финансов отчет за същия период. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността с дата 30 март 2009 година се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена и оповестена във финансовия отчет на Дружеството към 31 декември 2008 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

АФА ООД

Регистрирано специализирано одиторско предприятие

Валя Йорданова Йорданова

Управител

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

Валентина Тодорова Бранкова

Регистриран ДЕС, отговорен за одита

02 април 2009 година

ул. "Оборище" 38

гр. София 1504, България

ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ	1
БАЛАНС	2
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	3
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	4

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО	5
2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО	7
3. ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА И ПРЕИЗЧИСЛЕНИЯ	28
4. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ	33
5. ПРИХОДИ	35
6. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА	36
7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ	37
8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА	38
9. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ	39
10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА	39
11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ	40
12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ	40
13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ	41
14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ	42
15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА	42
16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ	43
17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ	45
18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ	47
19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ	47
20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ	48
21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ	48
22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ	49
23. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ	51
24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ	51
25. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	53
26. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ	53
27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ	54
28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ	54
29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК	55
30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА	63

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ДОХОДИТЕ
за 2008 година

	Приложения	2008 BGN'000	2007* BGN'000
			<i>прегнчислен</i>
Приходи	5	6 010	6 646
Други доходи/(загуби) от дейността, нетно	6	303	269
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство		(23)	490
Разходи за материали	7	(3 904)	(4 556)
Разходи за персонала	8	(1 451)	(1 565)
Разходи за амортизация	13	(392)	(338)
Разходи за външни услуги	9	(282)	(499)
Други разходи за дейността	10	(96)	(86)
Печалба от оперативна дейност		165	361
Финансови разходи	11	(60)	(90)
Печалба преди данъци върху печалбата		105	271
Разход за данъци върху печалбата	12	(11)	(28)
Нетна печалба за годината		94	243
Доход на акция	BGN	0.06	0.14

Приложенията на страници от 5 до 64 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:
инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):
Славчо Папазов

МОМИНА КРЕПОСТ АД
БАЛАНС

към 31 декември 2008 година

АКТИВ	Приложения	31.12.2008 BGN'000	31.12.2007 BGN'000 <i>преизчислен</i>
Нетекущи активи			
Имоти, машини и оборудване	13	4 516	2 921
Нематериални активи		2	3
Инвестиционни имоти	14	663	583
Инвестиции на разположение и за продажба	15	15	15
		5 196	3 522
Текущи активи			
Материални запаси	16	1 248	1 214
Търговски вземания	17	549	508
Вземания от свързани предприятия	18	14	105
Други вземания и предплатени разходи	19	38	26
Парични средства и парични еквиваленти	20	3	15
		1 852	1 868
ОБЩО АКТИВИ		7 048	5 390
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
СОБСТВЕН КАПИТАЛ			
Основен акционерен капитал		1 691	282
Резерви		2 110	1 601
Неразпределена печалба		1 554	1 640
	21	5 355	3 523
ПАСИВИ			
Нетекущи задължения			
Пасиви по отсрочени данъци	22	368	165
Дългосрочни банкови заеми	23	193	386
Задължения към персонала при пенсиониране	24	152	120
		713	671
Текущи задължения			
Търговски задължения	25	533	600
Краткосрочни банкови заеми	26	56	193
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми	23	193	194
Задължения към персонала и за социално осигуряване	27	177	164
Други текущи задължения	28	21	45
		980	1 196
ОБЩО ПАСИВИ		1 693	1 867
ОБЩО СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ		7 048	5 390

Приложенията на страници от 5 до 64 са неразделна част от финансовия отчет.

Финансовия отчет на страници от 1 до 64 е одобрен за издаване от Съвета на директорите и е подписан от негово име на 30. 03. 2009 година.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Славчо Папазов

7.2.1

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
за 2008 година

	Приложения	2008	2007
		BGN'000	BGN'000
Парични потоци от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти		7 237	7 303
Плащания на доставчици		(5 188)	(5 388)
Плащания на персонала и за социалното осигуряване		(1 363)	(1 533)
Платени данъци (без данъци върху печалбата)		(300)	(302)
Възстановени данъци (без данъци върху печалбата)		27	88
Платени лихви и банкови такси по заеми за оборотни средства		(16)	(32)
Други постъпления/(плащания), нетно		1	25
Нетни парични потоци от оперативна дейност		398	161
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупки на имоти, машини и оборудване		(33)	(85)
Нетни парични потоци използвани в инвестиционна дейност		(33)	(85)
Парични потоци от финансова дейност			
(Платени)/получени краткосрочни заеми		(141)	(126)
Получени дългосрочни банкови заеми		-	771
Платени дългосрочни банкови заеми		(193)	(761)
Платени лихви и такси по заеми с инвестиционно предназначение		(43)	(69)
Нетни парични потоци използвани във финансова дейност		(377)	(185)
еквиваленти		(12)	(109)
Парични средства и парични еквиваленти на 1 януари		15	124
Парични средства и парични еквиваленти на 31 декември	20	3	15

Приложенията на страници от 5 до 64 са неразделна част от финансовия отчет.

Изпълнителен директор:

инж. Румян Цонев

Гл. счетоводител (съставител):

Славчо Папазов

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

за 2008 година

Приложения	Основен акционерен капитал BGN'000	Премиен резерв BGN'000	Законов резерв BGN'000	Преоценъчен резерв - имоти, машини и оборудване BGN'000	Допълнителни резерви BGN'000	Неразпределена печалба BGN'000	Общо собствен капитал BGN'000
Салдо на 31 декември 2006 година (оригинално отчетено)	282	10	128	-	1 433	475	2 328
Корекции за минали години	-	-	-	-	-	477	477
Промяна в счетоводната политика- ретроспективно						476	476
Салдо към 31 декември 2006 година (коригирано)	282	10	128	-	1 433	1 428	3 281
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	-	-	30	(30)	-
Нетна печалба за годината (оригинално отчетена)	-	-	-	-	-	180	180
Корекции за минали години и ефекти от промяна на счетоводната политика	-	-	-	-	-	63	63
Нетна печалба за годината (коригирана)						243	243
Салдо на 31 декември 2007 година (оригинално отчетено)	282	10	128	-	1 463	625	2 508
Корекции за минали години	-	-	-	-	-	525	525
Промяна на счетоводната политика- ретроспективно	-	-	-	-	-	490	490
Салдо към 31 декември 2007 година (коригирано)	282	10	128	-	1 463	1 640	3 523
Промяна в счетоводната политика - перспективно, от преценка на имоти до справедлива стойност	-	-	-	1 930	-	-	1 930
Ефекти от отсрочен данък върху преоценъчен резерв	-	-	-	(193)	-	-	(193)
Разпределение на печалбата за резерви	-	-	60	-	120	(180)	-
Нетна печалба за годината	-	-	-	-	-	94	94
Емисия на бонус акции за сметка на резервите	1 409	-	-	-	(1 409)	-	-
Ефекти от отсрочен данък върху преоценъчен резерв	-	-	-	1	-	-	1
Салдо на 31 декември 2008 година	1 691	10	188	1 738	174	1 554	5 355

Приложенията на страници от 5 до 64 са неразделна част от финансовия отчет.

Началникът на дирекция:

инж. Румен Цонев

Гл. счетоводител (Съставител):

Славчо Папазов

Славчо Папазов

1. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Момина крепост АД е търговско дружество, регистрирано в България и със седалище и адрес на управление гр. В. Търново, ул. "Магистрална" 23. Съдебната регистрация на дружеството е от 30. 08. 1991 г., решение N 3426/ 1991 г. на Великотърновски окръжен съд като едноличното акционерно дружество "Момина крепост".

Преобразуването на "Момина крепост" ЕАД в акционерно дружество "Момина крепост" АД е вписано по ф.д. № 3426/91 с решение на ВтОС от 25.04.1997 г. като резултат от раздържавяването на предприятието при масовата приватизация.

1.1. Собственост и управление

Момина крепост АД е публично дружество съгласно Закона за публично предлагане на ценни книжа.

С решение № 20080808154521 от 08.08.2008 г. е вписано в Търговския регистър увеличение на капитала от 282 х. лв. на 1,691 х. лв., чрез издаване на нови 1,409 х. броя безналични поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка една. Увеличението на капитала е извършено със собствени средства (бонус акции).

Към 31.12.2008 г. разпределението на акционерния капитал на дружеството е както следва:

	%
Софарма АД	46.98
Хидроизомат АД	19.20
Индустриален холдинг доверие АД	5.07
Други юридически лица	14.74
Физически лица	14.01

Момина крепост АД има едностепенна система на управление със съвет на директорите от трима членове както следва:

д.и.н. Огнян Донев	Председател
Румян Цонев	Член
Минко Минков	Член

Дружеството се представлява и управлява от изпълнителния директор Румян Цонев.

За 2008 г. средно-списъчният състав на персонала в дружеството е 211 работници и служители (2007 г.: 233).

1.2. Предмет на дейност

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

- производство и търговия на пластмасови медицински изделия за еднократна употреба;
- производство и търговия на пластмасови изделия за бита и промишлеността.

1.3. Основни показатели на стопанската среда

Основните показатели на стопанската среда, които оказват влияние върху дейността на дружеството, за периода 2005 - 2008 г. са представени в таблицата по-долу:

Показател	2005	2006	2007	2008
БВП в млн. лева	42,797	49,361	56,520	66,728
Реален растеж на БВП	6,2%	6,3%	6,2%	6,0%
Инфлация в края на годината	6,5%	6,5%	12,5%	7,8%
Среден валутен курс на щатския долар за годината	1.57415	1.55011	1.41982	1.33682
Валутен курс на щатския долар в края на годината	1.6579	1.48506	1.33122	1.38731
Основен лихвен процент в края на годината	2,05%	2,69%	4,58%	5,77%
Безработица (в края на годината)	10,73%	9,12%	6,91%	6,27%

Източник: БНБ

1.4. Ефектите от финансовата криза 2008 г. и предприетите мерки от дружеството за намаляване на влиянието ѝ

От края на 2008 г. негативно влияние върху икономическата обстановка в страната оказва световната икономическа и финансова криза. Отчитайки развитието на общата икономическа и финансова тенденция в страната ръководството на дружеството е предприело и реализира серия от мерки в посока актуализиране и адаптиране към новите условия на политиката по управление на финансовите рискове, а именно:

- ограничение на инвестициите за разширяване на производствените мощности;
- оптимизиране броя на персонала и повишаване на ефективността на труда;
- текущ контрол и върху разходите;
- търсене на нови възможности за разширяване на продуктовата листа до максимално използване на съществуващите производствени мощности.

Целта на ръководството е да се осигури разумно запазване на обемите на дейността и показателите на дружеството.

2. ОСНОВНИ ПОЛОЖЕНИЯ ОТ СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА НА ДРУЖЕСТВОТО

2.1. База за изготвяне на финансовия отчет

Финансовият отчет на дружеството е изготвен в съответствие с всички Международни стандарти за финансови отчети (МСФО), които се състоят от: стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС), и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които ефективно са в сила на 1 януари 2008 г., и които са приети от Комисията на Европейския съюз.

За текущата финансова година дружеството е приело всички нови и/или ревизирани стандарти и тълкувания, издадени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и респ. от Комитета за разяснения на МСФО.

Новите и/или ревизирани стандарти и тълкувания са както следва:

- КРМСФО 11 МСФО 2 - Операции с групови и обратно изкупени акции (в сила за годишни периоди от 01.03.2007 г.);
- КРМСФО 12 Договори по концесионни услуги (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.- все още не е прието от ЕК);
- КРМСФО 14 МСС 19 – Лимит относно актив от дефинирани доходи, минимални изисквания за фондиране и тяхното взаимодействие (в сила за годишни периоди от 01.01.2008 г.);
- МСС 39 „Финансови инструменти: признаване и оценяване” и МСФО 7 „Финансови инструменти: оповестяване” – промени относно правилата за възможностите за прекласификация на определени финансови активи от категорията ”държани за търгуване” при наличие на необичайни обстоятелства (публикувани през м. октомври 2008 г. с ретроспективно действие от 1 юли 2008 г.).

От възприемането на тези стандарти и/или тълкувания, в сила от 1 януари 2008 г., не са настъпили промени в счетоводната политика на дружеството, както и промени в класификацията или оценката на отделни отчетни обекти.

Към датата на издаване за одобряване на този финансов отчет са издадени, но не са все още в сила няколко стандарти, променени стандарти и тълкувания, които не са били приети за по-ранно приложение от дружеството. От тях ръководството е преценило, че следните биха имали потенциален ефект в бъдеще за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- МСС 1 (променен) Представяне на финансовите отчети (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Този стандарт въвежда отчет за всеобхватния (съвкупния) доход, като поставя акцент на разделението на промените в собствения капитал в резултат на операции със собствениците (капиталови операции) от тези, които не са резултат от операции със собствениците. Общият всеобхватния (съвкупен) доход може да бъде представен или в един отчет на всеобхватния (съвкупния) доход (обхващайки отчета за доходите и всички ефекти в собствения капитал, които не са резултат от операции със собствениците), или в два отчета – отчет за доходите и отделен отчет за всеобхватния/съвкупния доход. Допълнително, наименованието на счетоводния баланс е променено на отчет за финансовото състояние. Ръководството на дружеството е обмислило новите изисквания и промени на МСС 1 и очаква те да доведат до съществена промяна в представянето във финансовите отчети за 2009 г., особено по отношение на различните компоненти на доходите на дружеството. То е избрало да прилага двата отчета за представяне на съвкупния доход.
- МСФО 8 Оперативни сегменти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Този стандарт ще замести МСС 14. Стандартът изисква “управленски подход” при определянето на сегментите и представянето на сегментната информация в публичните финансови отчети, аналогично на установената вътрешно-управленска отчетност. Текущо сегментната информация се представя във финансовия отчет по бизнес процеси - видове производства и по географски региони - определени по местоположение на клиента. Сегментното отчитане и при прилагането на управленския подход се запазва в аналогичните разрези.

Допълнително, за посочените по-долу нови стандарти, променени стандарти и приети тълкувания, които са издадени, но все още не са в сила към 1 януари 2008 г., ръководството е преценило, че следните не биха имали потенциален ефект за промени в счетоводната политика и финансовите отчети на дружеството:

- МСС 23 (променен) Разходи по заеми (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) Ръководството е обмислило изискванията на променения стандарт и е установило, че те не биха породили преизчисляване през 2009 г. на сравнителните данни за предишните периоди, тъй като дружеството не използва/произвежда в дейността си квалифицирани активи по смисъла на МСС 23;
- МСФО 2 (променен) Плащане на база акции (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.) – относно условия за придобиване (на права) и отменяния (анулирания). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- МСФО 3 (променен) Бизнес комбинации (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.) – дружеството не е в обхвата му;

- Подобрения в МСФО – подобрения в МСС 1, 8, 10, 16, 19, 20, 23, 27 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3), 28 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 29, 31 (с изключение на свързаните с промените в МСФО 3 и съответните промени в МСС 27), 34, 36, 38, 39, 40 и 41; МСС 7 във връзка с МСС 16; МСФО 7 и МСС 32 във връзка с МСС 28 и 31 (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.). Ръководството е направило проучване и е определило, че тези промени не биха оказали съществено влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството, освен прецизиране на използваната терминология и разширяване на оповестяванията и/или въвеждане на нови такива;
- КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите (в сила за годишни периоди от 01.07.2008 г.). Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството доколкото няма практика за подобен тип сделки и операции;
- КРМСФО 15 Споразумение за изграждане на недвижими имоти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Ръководството е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството, доколкото дейността му не включва такъв тип сделки и операции;
- КРМСФО 16 Хеджиране на нетната инвестиция в чуждестранна дейност (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Ръководството е определило, че това тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика и върху активите, пасивите и резултатите на дружеството, доколкото дейността му не включва такъв тип инвестиции и сделки;
- КРМСФО 17 Разпределяне на непарични активи към собствениците (в сила за годишни периоди от 01.01.2010 г.- все още не е прието от ЕК). Ръководството е направило проучване и е определило, че това тълкуване не би оказало съществено влияние върху счетоводната политика на дружеството, доколкото то няма установена такава практика;
- КРМСФО 18 Трансфер на активи от клиенти (в сила за годишни периоди от 01.01.2009 г.- все още не е прието от ЕК). Ръководството е направило и определило, че това нова тълкуване не би оказало влияние върху счетоводната политика на дружеството, доколкото неговата дейност не е в този стопански сектор, нито включва подобни сделки и операции.

Финансовите отчети са изготвени на база историческата цена с изключение на имотите, използвани в собствена дейност и инвестиционните имоти, които са оценени по преоценена/справедлива стойност.

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

Представянето на финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансови отчети изисква ръководството да направи най-добри приблизителни оценки, начисления и разумно обосновани предположения, които оказват ефект върху отчетените стойности на активите и пасивите, на приходите и разходите, и на оповестяването на условни вземания и задължения към датата на отчета. Тези приблизителни оценки, начисления и предположения са основани на информацията, която е налична към датата на финансовия отчет, поради което бъдещите фактически резултати биха могли да бъдат различни от тях (като в условия на финансова криза несигурностите са по-значителни). Обектите, които предполагат по-висока степен на субективна преценка или сложност на, или където предположенията и приблизителните счетоводни оценки са съществени за финансовия отчет, са оповестени в Приложение № 2.23.

2.2. Сравнителни данни

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

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

С цел унифициране към политиката на групата Софарма, към която група дружеството е пресъединено, от 01.01.2008 г. е променен формата на отчета за доходите: от представяне по функционално предназначение на разходите (до 31.12.2007 г.) - към представяне по икономическо съдържание на разходите.

2.3. Промяна в счетоводната политика и преизчисление на начални салда

Към 01.01.2008 година е променена счетоводната политика на дружеството относно последващата оценка на имотите за собствено ползване и на инвестиционните имоти. Промяната е извършена с цел постигане на съответствие със счетоводната политика на групата Софарма, към която група е пресъединено дружеството.

До датата на промяната прилаганият от дружеството подход за последваща оценка на:

а) имотите, машините и оборудването е бил моделът на себестойността (историческа цена на придобиване) по МСС 16 – Имоти, машини и оборудване – цена на придобиване (себестойност), намалена с начислените амортизации (без земите) и натрупаните загуби от обезценка, а

б) инвестиционните имоти - историческа цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация (без земите) и загубите от обезценка.

Промяната на политиката за имотите, машините и оборудването е направена перспективно (МСС 8/ пара.17 и 18), а за инвестиционните имоти – ретроспективно, като ефектите от преизчислението са отразени в компонента “неразпределена печалба”. Допълнително, ретроспективно са направени и ретроспективни корекции, свързани с преминаването за първи път към Международните стандарти за финансови отчети.

Ефектите от промяната на счетоводната политика и направените преизчисления са оповестени в Приложение № 3.

2.4. Функционална валута и признаване на курсови разлики

Функционална и отчетна валута на представяне на финансовия отчет на дружеството е българският лев. От 1.07.1997 г. левът е фиксиран в съответствие със Закона за БНБ към германската марка в съотношение BGN 1 : DEM 1, а с въвеждането на еврото като официална валута на Европейския съюз - с еврото в съотношение BGN 1.95583 : EUR 1.

При първоначално признаване, сделка в чуждестранна валута се записва във функционалната валута, като към сумата в чуждестранна валута се прилага обменният курс към момента на сделката или операцията. Паричните средства, вземанията и задълженията, като монетарни отчетни обекти, деноминирани в чуждестранна валута се отчитат във функционалната валута като се прилага обменният курс, публикуван от БНБ за последния работен ден на съответния месец. Към 31 декември те се оценяват в български лева, като се използва заключителният обменен курс на БНБ.

Немонетарните отчетни обекти в баланса, първоначално деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута като се прилага историческият обменен курс към датата на операцията и последващо не се преоценяват по заключителен курс.

Ефектите от курсовите разлики, свързани с уреждането на сделки в чуждестранна валута, или отчитането на търговски сделки в чуждестранна валута по курсове, които са различни, от тези, по които първоначално са били признати, се включват в отчета за доходите в момента на възникването им, като се третираат като “други доходи/(загуби) от дейността” и се представят нетно.

2.5. Приходи

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

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

При предоставянето на услуги, приходите се признават, отчитайки етапа на завършеност на сделката към датата на баланса, ако този етап може да бъде надеждно измерен, както и разходите, извършени по сделката и разходите за приключването ѝ.

Приходите се оценяват на база справедливата цена на продадените продукция, стоки и услуги, нетно от косвени данъци (акциз и данък добавена стойност) и предоставени отстъпки и рабати.

Нетните разликите от промяна на валутни курсове, свързани с парични средства, търговски вземания и задължения, деноминирани в чуждестранна валута, се включват в отчета за доходите, когато възникнат, като се представят нетно към "други доходи/(загуби) от дейността".

Приходите от оценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност се представят в отчета за доходите на ред "други доходи/(загуби) от дейността". В същата статия от отчета се отчитат и реализираните приходи от предоставени инвестиционни имоти на оперативен лизинг.

При продажби на изплащане, приходът се признава на датата на продажбата без инкорпорираните лихви.

Финансовите приходи се представят отделно на лицевата страна на отчета за доходите и се състоят основно от приходи от лихви по предоставени заеми, нетна печалба от курсови разлики от преоценка на заеми в чуждестранна валута.

2.6. Разходи

Разходите в дружеството се признават в момента на тяхното възникване и на база принципите на начисляване и съпоставимост.

Разходите за бъдещи периоди се отлагат за признаване като текущ разход за периода, през който договорите за които се отнасят, се изпълняват.

Финансовите разходи се представят отделно в отчета за доходите и се състоят от: разходи за лихви по получени заеми, банкови такси по заеми и гаранции, лихви по финансов лизинг, нетна загуба от курсови разлики по заеми в чуждестранна валута.

2.7. Имоти, машини и оборудване

Имотите, машините и оборудването (дълготрайни материални активи) са представени по:

- преоценена стойност, намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка за земи и сгради;
- по себестойност намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка за останлите дълготрайни материални активи.

Първоначално придобиване

При първоначално придобиване имотите, машините и оборудването се оценяват по цена на придобиване (себестойност), която включва покупната цена, митническите такси и всички други преки разходи, необходими за привеждане на актива в работно състояние. Преките разходи основно са: разходи за подготовка на обекта, разходи за първоначална доставка и обработка, разходите за монтаж, разходи за хонорари на лица, свързани с проекта, невъзстановяеми данъци и др.

При придобиване на имоти, машини и оборудване при условията на разсрочено плащане, покупната цена е еквивалентна на сегашната стойност на задължението, дисконтирано на база на лихвеното равнище по привлечените от дружеството кредитни ресурси с аналогичен матуритет и предназначение.

Дружеството е определило стойностен праг от 500 лв., под който придобитите активи независимо, че притежават характеристиката на дълготраен актив, се изписват като текущ разход в момента на придобиването им.

Последващо оценяване

Избраният от дружеството подход за последваща балансова оценка на имотите е модела на преоценената стойност по МСС 16 – преоценена стойност, намалена с последващо начислените амортизации и натрупаните загуби от обезценка, а за машините и оборудването – модела на себестойността – цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка.

Преоценка на имотите е прието да се извършва от лицензирани оценители обичайно на период от 5 години. Когато тяхната справедлива стойност се променя съществено на по-кратки интервали от време, преоценката може да се извършва по-често.

Последващи разходи

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

Методи на амортизация

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

Срокът на годност по групи активи е както следва:

- сгради – 30-80 г.
- машини, съоръжения и оборудване – 2-25 г.
- транспортни средства – 4-17 г.
- стопански инвентар – 7-11 г.

Определените срокове на полезен живот на дълготрайните активи се преглеждат в края на всеки отчетен период и при установяване на значителни отклонения спрямо бъдещите очаквания за срока на използването на активите, същият се коригира перспективно.

Обезценка на активи

Балансовите стойности на имотите, машините и оборудването подлежат на преглед за обезценка, когато са налице събития или промени в обстоятелствата, които показват, че балансовата стойност би могла да се отличава трайно от възстановимата им стойност. Ако са налице такива индикатори, че приблизително определената възстановима стойност е по-ниска от тяхната балансова стойност, то последната се изписва до възстановимата стойност на активите. Възстановимата стойност на имотите, машините и оборудването е по-високата от двете: справедлива стойност без разходи за продажба или стойност при употреба. За определянето на стойността при употреба на активите бъдещите парични потоци се дисконтират до тяхната настояща стойност като се прилага дисконтова норма преди данъци, която отразява текущите пазарни условия и оценки на времевата стойност на парите и рисковете, специфични за съответния актив. Загубите от обезценка се отчитат в отчета за доходите, освен ако за дадения актив не е формиран преоценъчен резерв. Тогава обезценката се третира като намаление на този резерв, освен ако тя не надхвърля неговия размер, и надвишението се включва като разход в отчета за доходите.

Печалби и загуби от продажба

Материалните дълготрайни активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "имоти, машини и оборудване" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността" на лицевата страна на отчета за доходите. Частта от "преоценъчния резерв", отнасяща се за продадения актив, се прехвърля директно към "неразпределена печалба".

2.8. Нематериални активи

Нематериалните активи са представени във финансовия отчет по цена на придобиване (себестойност), намалена с натрупаната амортизация и загубите от обезценка.

В дружеството се прилага линеен метод на амортизация на нематериалните активи при определен полезен живот 3 - 7 години.

Балансовата стойност на нематериалните активи подлежи на преглед за обезценка, когато са налице събития, или промени в обстоятелствата, които посочват, че балансовата стойност би могла да надвишава възстановимата им стойност. Тогава обезценката се включва като разход в отчета за доходите.

Нематериалните активи се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или се продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "нематериалните активи" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността" на лицевата страна на отчета за доходите.

2.9. Инвестиционни имоти

Инвестиционни имоти са тези имоти, които дългосрочно се държат от дружеството за доходи от наеми и/или заради вътрешното увеличение на тяхната стойност. Те са представени в баланса по тяхната справедлива стойност. Печалбите или загубите от промените в справедливата стойност на инвестиционните имоти се отчитат в отчета за доходите към статия "други доходи/(загуби) от дейността, нетно" за периода, през който са възникнали. Реализираните приходи от инвестиционни имоти се представят в същата статия от отчета.

Инвестиционните имоти се отписват от баланса когато се извадят трайно от употреба и не се очакват от тях бъдещи стопански изгоди или продадат. Печалбите или загубите от продажби на отделни активи от групата на "инвестиционните имоти" се определят чрез сравняването на приходите от продажбата и балансовата стойност на актива към датата на продажбата. Те се посочват нетно, към "други доходи/(загуби) от дейността" в отчета за доходите.

Трансфери от и към групата "инвестиционните имоти" се прави, когато има промяна в употребата на даден имот. В случай на прехвърляне от "инвестиционни имоти" към "имоти за използване в собствената дейност" активът се завежда в новата си група по намерена историческа цена, която представлява справедливата му стойност към датата на прехвърлянето. Обратно, когато от "имоти за използване в собствената дейност" има прехвърляне към "инвестиционни имоти", активът се оценява по справедливата му стойност към датата на прехвърлянето, като разликата до балансовата му стойност се третира и представя като компонент "преоценъчен резерв" на собствения капитал.

2.10. Инвестиции на разположение и за продажба

Първоначално оценяване

Първоначално инвестициите на разположение и за продажба се признават по цена на придобиване, която е справедливата стойност на възнаграждението, което е платено, включително разходите по придобиване, включени в инвестицията (Приложение № 2.23).

Последващо оценяване

Притежаваните от дружеството инвестиции, са акции в дружества (малцинствено участие) и са оценени и представени по себестойност, тъй като не се търгуват на активен пазар и за тях няма котировки на пазарни цени, а предположенията за прилагането на алтернативни

оценъчни методи са свързани с високи несигурности, за да се достигне до достатъчно надеждно определяне на справедливата им стойност (Приложение № 2.19).

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на баланса и при установяване на условия за перманентна обезценка, същата се отразява в отчета за доходите към статия финансови разходи.

При установяване на условия за обезценка, същата се определя като разлика между балансовата стойност и възстановимата стойност на инвестицията и се отразява в отчета за доходите.

При отписването на акции поради продажба се използва методът на средно-претеглена цена, определена към края на месеца, в който се извършва отписването.

Всички покупки и продажби на инвестиции на разположение и за продажба се признават на датата на търгуване на сделката, т.е. датата, на която дружеството се ангажира да закупи или продаде актива.

2.11. Материални запаси

Материалните запаси са оценени по по-ниската от: цена на придобиване (себестойност) и нетната им реализируема стойност.

Разходите, които се извършват, за да доведат даден продукт в неговото настоящо състояние и местонахождение, се включват в цената на придобиване (себестойността), както следва:

- суровини и материали в готов вид – всички доставни разходи, които включват покупната цена, вносни мита и такси, транспортни разходи, невъзстановяеми данъци и други разходи, които допринасят за привеждане на материалите в готов за тяхното използване вид;
- готова продукция и незавършено производство – преките разходи на материали и труд и приспадащата се част от производствените непреки разходи при нормално натоварен капацитет на производствените мощности, с изключение на административните разходи, курсовите разлики и разходите по привлечени финансови ресурси.

Включването на постоянните общопроизводствени разходи в себестойността на произвежданата продукция и полуфабрикати се извършва на базата на нормален капацитет.

Избраната от дружеството база за разпределението им по продукти е плановата себестойност на произведената продукция.

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

Нетната реализируема стойност представлява приблизително определената продажна цена на даден актив в нормалния ход на стопанска дейност, намалена с приблизително определените разходи по довършването в търговски вид на този актив и приблизително определените разходи за реализация.

2.12. Търговски и други вземания

Търговските вземания се представят и отчитат по справедлива стойност на база стойността на оригинално издадената фактура (себестойност), намалена с размера на обезценката за несъбираеми суми. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, вземанията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.19).

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави, когато за събираемостта на цялата сума или част от нея съществува висока несигурност. Несъбираемите вземания се изписват, когато правните основания за това настъпят. Обезценката на вземанията се начислява чрез съответна кореспондентна корективна сметка за всеки вид вземане към статията “други разходи за дейността” на лицевата страна на отчета за доходите.

2.13. Парични средства и парични еквиваленти

Паричните средства и еквиваленти включват касовите наличности, разплащателните сметки и краткосрочните депозити в банки, чийто оригинален матуритет е до 3 месеца (Приложение № 20).

За целите на изготвянето на отчета за паричните потоци:

- паричните постъпления от клиенти и паричните плащания към доставчици са представени брутно, с включен ДДС (20%);
- лихвите по получени инвестиционни кредити се включват като плащания за финансова дейност, а лихвите, свързани с кредити, обслужващи текущата дейност, се включват в оперативна дейност;
- платеният ДДС по покупки на дълготрайни активи от чуждестранни доставчици се посочва на ред “платени данъци”, а при доставка на дълготрайни активи от страната се посочва на ред “плащания към доставчици” към паричните потоци от оперативна дейност, доколкото той участва и се възстановява заедно и в оперативните потоци на дружеството за съответния период (месец).

2.14. Търговски и други задължения

Търговските и другите текущи задължения се отчитат по стойността на оригиналните фактури (цена на придобиване), която се приема за справедливата стойност на сделката и ще бъде изплатена в бъдеще срещу получените стоки и услуги. В случаите на разсрочени плащания над обичайния кредитен срок, при които не е предвидено допълнително плащане на лихва или лихвата значително се различава от обичайния пазарен лихвен процент, задълженията се оценяват първоначално по тяхната справедлива стойност, а последващо – по амортизируема

стойност, след приспадане на инкорпорираната в тяхната номинална стойност лихва, определена по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.19).

2.15. Лихвоносни заеми и други привлечени финансови ресурси

Всички заеми и други привлечени финансови ресурси са представени по себестойност (номинална сума), която се приема за справедлива стойност на полученото по сделката, нетно от преките разходи, свързани с тези заеми и привлечени ресурси. След първоначалното признаване, лихвоносните заеми и други привлечени ресурси, са последващо оценени по амортизируема стойност, определена чрез прилагане на метода на ефективната лихва. Амортизируемата стойност е изчислена като са взети предвид всички видове такси, комисионни и други разходи, вкл. дисконт или премия, асоциирани с тези заеми. Печалбите и загубите се признават в отчета за доходите като финансови приходи или разходи през периода на амортизация или когато задълженията се отпишат или редуцират.

Лихвоносните заеми и други привлечени финансови ресурси се класифицират като текущи, освен ако и за частта от тях, за която дружеството има безусловно право да уреди задължението си в срок над 12 месеца от датата на баланса (Приложение № 2.19).

2.16. Лизинг

Финансов лизинг

Лизингополучател

Финансовият лизинг, при който се трансферира към дружеството съществена част от всички рискове и стопански ползи, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се капитализира в счетоводния баланс на лизингополучателя като се представя като имоти, машини и оборудване под лизинг по цена на незабавна продажба или ако е по-ниска - по сегашната стойност на минималните лизингови плащания. Лизинговите плащания съдържат в определено съотношение финансовия разход (лихвата) и припадащата се част от лизинговото задължение (главница), така че да се постигне постоянен лихвен процент за оставащата неизплатена част от главницата по лизинговото задължение. Лихвените разходи се включват в отчета за доходите като финансови разходи (лихва) на база ефективен лихвен процент.

Придобитите под финансов лизинг активи се амортизират на база полезния живот на актива и в рамките на лизинговия срок.

Лизингодател

Финансовият лизинг, при който се трансферира извън дружеството съществена част от всички рискове и стопански изгоди, произтичащи от собствеността върху актива под финансов лизинг, се изписва от състава на стоките на лизингодателя и се представя в баланса като вземане със стойност, равна на нетната инвестиция от лизинга. Нетната инвестиция в лизинговия договор представлява разликата между сбора от минималните лизингови плащания по договора за финансов лизинг и негарантираната остатъчна стойност, начислена за лизингодателя, и

незаработения финансов доход. Разликата между балансовата стойност на отдадения под финансов лизинг актив и незабавната (справедливата му продажна) стойност се признава в отчета за доходите в началото на лизинговия договор (при предаването на актива) като доход от продажба.

Признаването на заработения финансов приход като текущ лихвен приход се основава на прилагането на метода на ефективната лихва.

Оперативен лизинг

Лизингополучател

Лизинг, при който наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив се класифицира като оперативен лизинг. Поради това активът не се включва в баланса на лизингополучателя.

Плащанията във връзка с оперативния лизинг се признават като разходи в отчета за доходи на база линеен метод за периода на лизинга.

Лизингодател

Наемодателят продължава да притежава съществена част от всички рискове и стопански изгоди от собствеността върху дадения актив. Поради това този актив продължава да е включен в състава на неговите дълготрайни материални активи като амортизацията му за периода се включва в текущите разходи на лизингодателя.

Приходът от наеми от оперативен лизинг се признава на базата на линейния метод в продължение на срока на съответния лизинг. Първоначално направените преки разходи във връзка с договарянето и уреждането на оперативния лизинг, се добавят към балансовата стойност на отдадените активи и се признават на базата на линейния метод в продължение на срока на лизинга.

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

Съгласно българското законодателство дружеството е задължено да плаща вноски във фондовете за социално и здравно осигуряване. Размерът на вноските се определя от Кодекса за социалното осигуряване и Закона за здравното осигуряване – въз основа на доходите за периода. Трудовите отношения с работниците и служителите дружеството, в качеството на работодател, се основават на разпоредбите на Кодекса на труда и на разпоредбите на действащото осигурително законодателство.

Основно задължение на работодателя е да извършва задължително осигуряване на наетия персонал за фонд “Пенсии”, допълнително задължително пенсионно осигуряване, фонд “Общо заболяване и майчинство”, фонд “Безработица”, фонд “Трудова злополука и професионална болест”, фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите” и здравно осигуряване.

Размерите на осигурителните вноски се утвърждават конкретно със Закона за бюджета на ДОО и Закона за бюджета на НЗОК за съответната година. Вноските се разпределят между работодателя и осигуреното лице в съотношение, което се променя ежегодно и е определено в Кодекса за социално осигуряване. Общият размер на вноската за: фонд "Пенсии"; допълнително задължително пенсионно осигуряване; фонд "Общо заболяване и майчинство"; фонд "Безработица" и здравното осигуряване за 2007-2008 г. е както следва:

- за периода 01.01.2007 г. – 30.09.2007 г.
 - за работещите при условията на трета категория труд 35.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).
- за периода 01.10.2007 г. – 31.12.2007 г.
 - за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 65:35).
- за периода 01.01.2008 г. – 31.12.2008 г.
 - за работещите при условията на трета категория труд 32.5% (разпределено в съотношение работодател/осигурено лице 60:40).

В допълнение, изцяло за своя сметка работодателят прави осигурителна вноска за фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите" в размер на 0.5%, както и осигурителна вноска за фонд "Трудова злополука и професионална болест", която е диференцирана за различните предприятия от 0.4% до 1.1% в зависимост от икономическата дейност на предприятието (съгласно Приложение 2 на ЗБДОО за 2007 г.), за дружеството е 0.9%.

Осигурителните и пенсионни планове, прилагани от дружеството в качеството му на работодател, се основават на българското законодателство и са планове с дефинирани вноски. При тези планове работодателят плаща месечно определени вноски в държавните фондове "Пенсии", фонд "Общо заболяване и майчинство", фонд "Безработица", фонд "Трудова злополука и професионална болест", фонд "Гарантирани вземания на работниците и служителите", както и за допълнително задължително пенсионно осигуряване (универсални и професионални пенсионни фондове) - на база фиксираните по закон проценти (посочени по-горе) и няма друго допълнително правно или конструктивно задължение за доплащане във фондовете в бъдеще. Аналогично са задълженията по отношение на здравното осигуряване.

Към дружеството няма създаден и функциониращ частен доброволен осигурителен фонд.

Краткосрочни доходи

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

задължение в недисконтиран размер, заедно и в периода на начисление на съответните доходи, с които те са свързани.

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

Дългосрочни доходи при пенсиониране

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

Изчислението на размера на тези задължения налага участието на квалифицирани актюери, за да може да се определи тяхната сегашна стойност към датата на отчета, по която те се представят в баланса, коригирана с размера на непризнатите актюерски печалби и загуби, а респ. изменението в стойността им, вкл. признатите актюерски печалби и загуби - в отчета за доходите.

Разходите за минал стаж се признават веднага в отчета за доходите.

Към датата на всеки годишен финансов отчет, дружеството назначава сертифицирани актюери, които издават доклад с техните изчисления относно дългосрочните му задължения към персонала за обезщетения при пенсиониране. За целта те прилагат кредитния метод на прогнозните единици. Сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи се изчислява чрез дисконтиране на бъдещите парични потоци, които се очаква да бъдат изплатени в рамките на матуритета на това задължение и при използването на лихвените равнища на държавни дългосрочни облигации, деноминирани в български лева.

Актюерските печалби и загуби произтичат от промени в актюерските предположения и опита. Тези, които надвишават коридора от 10% спрямо сегашната стойност на задължението по дефинираните доходи в края на годината се признават незабавно в отчета за доходите за периода, в който възникват.

Измененията в размера на задълженията на дружеството към персонала за обезщетения при пенсиониране, вкл. и лихвата от разгръщането на сегашната стойност и признатите актюерски печалби или загуби към разходи за персонала в отчета за доходите.

Доходи при напускане

Съгласно разпоредбите на Кодекса на труда, работодателят има задължение да изплати при прекратяване на трудовия договор, преди пенсиониране, обезщетения за:

- неспазено предизвестие - брутното трудово възнаграждение за един месец;

- поради закриване на предприятието или на част от него, съкращаване в щата, намаляване на обема на работа и спиране на работа за повече от 15 дни и др. – брутното трудово възнаграждение за един месец;
- при прекратяване на трудовия договор поради болест – обезщетение в размер на 2 брутни месечни работни заплати;
- за неизползван платен годишен отпуск - за съответните години за времето, което се признава за трудов стаж.

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

2.18. Акционерен капитал и резерви

Дружеството е акционерно и е задължено да регистрира в Търговския регистър определен размер на **акционерен капитал**, който да служи като обезпечение на вземанията на кредиторите на дружеството. Акционерите отговарят за задълженията на дружеството до размера на своето акционерно участие в капитала и могат да претендират връщане на това участие само в производство по ликвидация или несъстоятелност. Дружеството отчита основния си капитал по номинална стойност на регистрираните в съда акции.

Съгласно изискванията на Търговския закон и устава, дружеството е длъжно да формира и резерв **“фонд Резервен”**, като източници на фонда могат да бъдат:

- най-малко една десета от печалбата, която се отделя докато средствата във фонда достигнат една десета част от акционерния капитал или по-голяма част, определена по решение на Общото събрание на акционерите;
- средствата, получени над номиналната стойност на акциите при издаването им (премиен резерв);
- други източници, предвидени по решение на Общото събрание.

Средствата от фонда могат да се използват само за покриване на годишната загуба и на загуби от предходни години. Когато средствата във фонда достигнат определения в устава минимален размер, средствата над тази сума могат да бъдат използвани за увеличаване на акционерния капитал.

Премийният резерв е формиран от разликата между номиналната и емисионната цена на акция при увеличение на акционерния капитал.

Преоценъчният резерв – имоти, машини и оборудване е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите и техните справедливи стойности към датата на извършване на преоценката – 1.01.2008 година.

Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно за сметка на този резерв. Преоценъчният резерв се прехвърля към натрупани печалби, когато активите се отписват от баланса или са напълно амортизирани.

2.19. Финансови инструменти

2.19.1. Финансови активи

Дружеството класифицира своите финансови активи в следните категории: “заеми (кредити) и вземания” и “активи на разположение и за продажба”. Класификацията е в зависимост от същността и целите (предназначението) на финансовите активи към датата на тяхното придобиване. Ръководството определя класификацията на финансовите активи на дружеството към датата на първоначалното им признаване в баланса.

Обичайно дружеството признава в баланса си финансовите активи на “датата на търгуване” - датата, на която то е поело ангажимент да закупи съответните финансови активи. Всички финансови активи се оценяват по тяхната справедлива стойност плюс преките разходи по транзакцията.

Финансовите активи се отписват от баланса на дружеството, когато правата за получаване на парични средства от тези активи са изтекли, или са прехвърлени и дружеството е прехвърлило съществената част от рисковете и ползите от собствеността върху актива на друго дружество (лице). Ако дружеството продължава да държи съществената част от рисковете и ползите асоциирани със собствеността на даден трансфериран финансов актив, то продължава да признава актива в баланса си, но признава също и обезпечено задължение (заем) за получените средства.

Кредити и вземания

Кредити и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или установими плащания, които не се котират на активен пазар. Те се оценяват в баланса по тяхната амортизируема стойност при използването на метода на ефективната лихва, намалена с направена обезценка. Тези активи се включват в групата на текущите активи, когато матуритетът им е в рамките на 12 месеца или в обичаен оперативен цикъл на дружеството, а останалите – като нетекущи.

Тази група финансови активи включва: търговски вземания, други вземания от контрагенти и трети лица, парични средства и парични еквиваленти от баланса (Приложения № 2.12 и 2.13). Лихвеният доход по “кредитите и вземанията” се признава на база ефективна лихва, освен при краткосрочните вземания под 3 месеца, където признаването на такава лихва е неоснователно като несъществено и в рамките на обичайните кредитни условия. Той се представя в отчета за доходите, към „финансови (разходи)/приходи, нетно”.

На датата на всеки баланс дружеството оценява дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, налагащи обезценка на кредитите и вземанията (Приложение № 2.23).

Финансови активи на разположение и за продажба

Финансовите активи на разположение и за продажба са недеривативни активи, които са придобити с такава цел или не са класифицирани в друга група. Обичайно те представляват акции или дялове в други дружества, придобити с инвестиционна цел и се включват към нетекущите активи, освен ако намерението на дружеството е да ги продава в рамките на следващите 12 месеца и активно търси купувач (Приложение № 2.10).

Финансовите активи на разположение и за продажба се оценяват по цена на придобиване - за дружества от затворен тип, за които е трудно да се намерят данни за аналогови пазарни сделки или поради обстоятелството, че бъдещото функциониране на тези дружества е свързано с определени несигурности, за да може да се направят достатъчно разумни и обосновани дългосрочни предположения за изчисляването на справедливата стойност на техните акции чрез други алтернативни оценъчни методи.

Притежаваните инвестиции на разположение и за продажба се преглеждат към всяка дата на баланса дали са настъпили събития и обстоятелства, които показват наличието на обективни доказателства, че за отделен финансов актив или група активи има обезценка. Те се обезценяват, ако балансовата стойност е по-висока от очакваната им възстановима сума. Сумата на признатата загуба от обезценка е равна на разликата между цената на придобиване, намалена с плащанията и възстановимата им сума, която се приема за равна на сегашната стойност на очакваните прогнозируеми бъдещи парични потоци, дисконтирани по текущ пазарен лихвен процент или чрез нормата на доходност за сходни финансови активи.

2.19.2. Финансови пасиви и инструменти на собствен капитал

Дружеството класифицира дългови инструменти и инструменти на собствен капитал или като финансови задължения или като собствен капитал в зависимост от същността и условията в договор със съответния контрагент относно тези инструменти.

Финансови пасиви

Финансовите пасиви включват заеми (кредити), задължения към доставчици и други контрагенти. Първоначално те се признават в баланса по справедлива стойност, нетно от преките разходи по транзакцията, а последващо -- по амортизируема стойност по метода на ефективната лихва (Приложение № 2.14 и №2.15).

2.20. Данъци върху печалбата

Текущите данъци върху печалбата са определени в съответствие с изискванията на българското данъчно законодателство -- Закона за корпоративното подоходно облагане. Номиналната данъчна ставка за 2008 г. е 10 % (2007 г.: 10%).

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

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

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

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

Отсрочените данъци, свързани с обекти, които са отчетени директно в собствения капитал или друга балансова позиция, също се отчитат директно към съответния капиталов компонент или балансовата позиция.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се оценяват на база данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за периода, през който активите ще се реализират, а пасивите ще се уредят (погасят), на база данъчните закони, които са в сила или с голяма степен на сигурност се очаква да са в сила.

Към 31.12.2008 г. отсрочените данъци върху печалбата са оценени при ставка 10 % (31.12.2007 г.: 10%).

2.21. Доход на акция

Основният доход на акция се изчислява като се раздели нетната печалба или загуба за периода, подлежаща на разпределение между акционерите, притежатели на обикновени акции, на средно-претегления брой на държаните обикновени акции за периода.

Средно-претегленият брой акции представлява броят на държаните обикновени акции в началото на периода, коригиран с броя на обратно изкупените обикновени акции и на новоиздадените такива през периода, умножен по средно-времевия фактор. Този фактор изразява броя на дните, през които конкретните акции са били държани, спрямо общия брой на дните през периода.

При капитализация, допълнителна емисия или разделяне, броят на обикновените акции, които са в обръщение до датата на това събитие, се коригира, за да се отрази пропорционалната

промяна в броя на обикновените акции в обръщение така, сякаш събитието се е случило в началото на представения най-ранен период.

2.22. Сегментно отчитане

Отчетен сегмент представлява отграничим компонент на дружеството, който отразява произвеждането на определен продукт/стока или услуга (бизнес сегмент) или произвеждането на определен продукт/стока или услуга в/за на дадена икономическа област (географски сегмент), и който е носител на рискове и ползи, различни от тези на другите сегменти. Първичният критерий и формат за сегментно отчитане на дружеството е базиран на бизнес сегментите, които са определени на основата на управленската и вътрешно-отчетната му структура.

Сегментните активи, пасиви и резултати включват тези, които са и могат да бъдат директно относими към съответния сегмент, както и такива, които могат да бъдат разпределени на разумна база. Капиталовите разходи (инвестиции) по бизнес сегменти са отграничени разходи, извършени през периода за придобиване или изграждане на секторни активи, които се очаква да бъдат използвани/държани през повече от един период.

Бизнес сегменти

Бизнес сегментите, по които дружество наблюдава, измерва и контролира рисковете и възвръщаемостта за предприятието са обособени според основните видове самостоятелни производства: производство на медицински и производство на блясови изделия.

Географски сегменти

Географските сегменти са обособени, съобразно местоположението на основните пазари и клиенти на дружеството. Те включват България, Европа и Азия.

Дружеството оповестява допълнителна информация за всеки географски сегмент, чийто приходи от продажби, обща балансова стойност на активите и общите разходи през периода, понесени за придобиване на активи са 10% или повече от съответните общи стойностни показатели.

2.23. Преценки от определящо значение при прилагане счетоводната политика на дружеството. Ключови приблизителни оценки и предположения с висока несигурност.

Актюерски изчисления

При определяне на сегашната стойност на дългосрочните задължения към персонала при пенсиониране са използвани изчисления на сертифицирани актюери, базирани на предположения за смъртност, темп на текучество на персонала, бъдещо ниво на работни заплати и дисконтов фактор (Приложение № 23).

Преценка на имоти

Преценка до справедлива стойност на имотите е била определена за първи път към 01.01.2008 г. при промяна на счетоводната политика на дружеството. При тази преценка са

приложени следните подходи и оценъчни методи за измерване на справедливата стойност на отделните видове имоти:

- „Пазарен подход” чрез „Метод на пазарните аналози” - за земята, сградите и неспециализираното оборудване, за които има реален пазар, пазарни аналози и база за сравнимост, се приема пазарната им стойност по сравнителен метод;
- „Подход базиран на разходите (активите)” чрез „Метод на амортизирана възстановителна стойност” - за специализираните производствени сгради, за които липсва реален пазар, за справедлива стойност се приема тяхната амортизирана възстановителна стойност с хипотеза за използването им в технологично - обвързан процес (подход на база разходи/активи – метод на амортизирана възстановителна стойност).

Основните източници за информация, използвани при изчисленията и преценките във връзка с определянето на справедливите стойности са: вътрешни данни и становища на ръководството на дружеството относно експлоатационно състояние на активите, степен на използваемост на капацитета, извършени капитални ремонти, перспективи за използване на активите, публична информация за финансовото, техническото и оперативното състояние на дружеството през последните пет години, публикувани цени за реализирани сделки на пазарите за недвижими имоти, данни за реализирани или оферирани сделки по покупко - продажба на аналогични активи (Приложение № 13).

Към 31.12.2008 г. ръководството на дружеството е направило анализ на ценовите промени за ключовите му активи и е преценило, че не е налице основание за извършване на нова преценка на активите преди изтичане на приетия обичаен период (Приложение № 2.7).

Обезценка на вземания

Приблизителната оценка за загуби от съмнителни и несъбираеми вземания се прави към датата на всеки отчет, на индивидуална база. Вземанията, при които са констатирани трудности при тяхното събиране, подлежат на анализ за определяне на частта от тях, която е реално събираема, а останалата част до номинала на съответното вземане се признава в отчета за доходите като загуба от обезценка (Приложение № 10).

След 180 дни закъснение се счита, че може да има индикатори за обезценка. При преценката на събираемостта на вземанията ръководството прави анализ на цялата експозиция от всеки контрагент с оглед установяване на реалната възможност за събирането им, а не само на ниво просрочени индивидуални вземания от контрагента. При установяване на висока несигурност относно събираемостта на дадено вземане (група вземания) се прави преценка каква част от него(тях) е обезпечена (залог, ипотека, поръчителства) и по този начин е гарантирана събираемостта им (чрез бъдещо възможно реализиране на обезпечението или плащане от поръчител). Вземанията или частта от тях, за които ръководството преценява, че съществува много висока несигурност за събирането им и не са обезпечени, се обезценяват на 100 % (Приложение № 23).

3. ЕФЕКТИ ОТ ПРОМЯНА В СЧЕТОВОДНАТА ПОЛИТИКА И ПРЕИЗЧИСЛЕНИЯ

Промяна на политиката за последваща оценка на имоти, машини и оборудване за собствено ползване

Промяната в счетоводната политика за последваща оценка на имотите, машините и съоръженията е направена на 01.01.2008 г. – перспективно (МСС 8/ пара.17 и 18) Преизчисленията са засегнали преди всичко стойностите на имотите на дружеството. Сравнителните данни за предходни периоди, вкл. за 2007 г., не са преизчислени.

Ефектът от промяната към 01.01.2008 г. е увеличение на стойността на показателя за имоти, машини и съоръжения, общо с 1,929 х.лв. и формиране на преоценъчен резерв в размер на същата сума (брутен). Начислен е и признат отсрочен данъчен пасив за този резерв - в размер на 193 х.лв.

Промяна на политиката за последваща оценка на инвестиционни имоти

Промяната в счетоводната политика за последваща оценка на инвестиционните имоти е направена на 01.01.2008 г. - ретроспективно. Преизчисленията са засегнали стойностите на инвестиционните имоти на дружеството и неразпределената печалба от минали години. Сравнителните данни са преизчислени също.

Корекции за минали години

На 01.01.2008 г. са направени и допълнителни корекции на показатели от минали отчетни периоди, свързани с подхода и отчетени стойности на активи и пасиви при преминаването за първи път към МСФО от дружеството. Тези корекции са засегнали и неразпределената печалба от минали години.

Стойности ефекти от промяната на счетоводната политика и направените корекции

Ефектите от промяната в политиката и направените преизчисления и корекции за предходни периоди, са представени в таблицата по-долу:

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Равнение на собствения капитал към 31 декември 2006 г. (най-ранния период на представяне в този отчет).

			Корекции	Ефекти от промяна на счетоводната политика	
	бележка	31.12.2006 BGN'000 оригинално отчетено			31.12.2006 BGN'000 коригирано
АКТИВ					
Имоти, машини и оборудване и нематериални активи	1	2,270	910	-	3,180
Инвестиционни имоти	2	247	(207)	529	569
Инвестиции на разположение и за продажба		15	-	-	15
Материални запаси		1,080	-	-	1,080
Търговски и други вземания	3	458	(82)	-	376
Парични средства и парични еквиваленти		124	-	-	124
ОБЩО АКТИВИ		4,194	621	529	5,344
ПАСИВИ					
Пасиви по отсрочени данъци	4	43	41	53	137
Дългосрочни банкови заеми		395	-	-	395
Задължения към персонала при пенсиониране	5	-	103	-	103
Търговски задължения		639	-	-	639
Краткосрочни заеми		127	-	-	127
Краткосрочна част на дългосрочни банкови заеми		374	-	-	374
Задължения към персонала и за социално осигуряване		172	-	-	172
Други текущи задължения		116	-	-	116
ОБЩО ПАСИВИ		1,866	144	53	2,063
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал		282	-	-	282
Резерви		1,571	-	-	1,571
Неразпределена печалба	6	475	477	476	1,428
		2,328	477	476	3,281

Бележки към равнението на собствения капитал към 31 декември 2006 г.

1. Имоти, машини и оборудване:

BGN'000

Трансфер към групата "имоти, машини и оборудване" на имоти, представяни като инвестиционни	207
Отписване на капитализирани разходи по прекратени обекти	(194)
Корекция до справедлива (намерена) стойност при преминаване по МСФО и корекция на амортизации на ДМА	897
	<u>910</u>

2. Инвестиционни имоти

BGN'000

Трансфер на инвестиционни имоти в групата "имоти, машини и съоръжения"	(207)
Преизчисление до справедлива стойност от промяна на счетоводната политика	529
	<u>322</u>

3. Обезценка на несъбираеми вземания.

4. Начисляване на пасиви по отсрочени данъци в резултат на направените преизчисления.

5. Начисляване на задължения за дългосрочни доходи на персонала.

6. Ефектите върху неразмделената печалба са както следва:

Преизчисления и корекции

BGN'000

Корекция до справедлива (намерена) стойност на ДМА при преминаване по МСФО	897
Начисляване на задължения за дългосрочни доходи на персонала	(103)
Отписване на капитализирани разходи по прекратени обекти	(194)
Обезценка на несъбираеми вземания	(82)
Начисляване на отсрочен данък	(41)
	<u>477</u>

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Ефекти от промяна на счетоводната политика

Преизчисление до справедлива стойност на инвестиционни имоти - от промяна на политика (ретроспективно)	529
Ефект от отсрочени данъци от промяна на политика	(53)
	476
	953

Равнение на отчета за доходите за 2007 г.

	2007	Корекции	Ефекти от промяна на счетоводната политика	2007
	BGN'000			BGN'000
бележка	оригинално отчетено			коригирано
Приходи	1	6,551	95	6,646
Други доходи/(загуби) от дейността	5	255	14	269
Изменение на наличностите от продукция и незавършено производство		490		490
Разходи за материали		(4,556)		(4,556)
Разходи за външни услуги		(499)		(499)
Разходи за персонала	2	(1,554)	(11)	(1,565)
Разходи за амортизация	3	(305)	(33)	(338)
Други разходи за дейността	4	(83)	(3)	(86)
Печалба от оперативна дейност		299	62	361
Финансови разходи		(90)		(90)
Печалба преди данъци върху печалбата		209	62	271
Разход за данъци върху печалбата	6	(29)	1	(28)
Нетна печалба за годината		180	63	243

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Бележки към равнението на отчета за доходите за 2007 г.

1. Начисляване на бонуси по приключена в 2007 г. сделка.
2. Начисляване на разходи по дългосрочни задължения към персонала.
3. Начисляване на разходи за амортизация във връзка с преизчисления на имоти, машини и съоръжения.
4. Обезценка на вземания
5. Ефекти от от преценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност.
6. Корекция на разходи за отсрочен данък.

Равнение на собствения капитал на 01.01.2008 г.

	бележка	1.01.2008	Корекции	Ефекти от промяна на счетоводната политика	1.01.2008
		оригинално отчетено			коригирано
СОБСТВЕН КАПИТАЛ					
Основен акционерен капитал		282	-	-	282
Резерви	1	1,601	-	1,737	3,338
Неразпределена печалба	2	625	539	476	1,640
		2,508	539	2,213	5,260

Бележки към равнението на собствения капитал към 1 януари 2008 г.

1. Ефектите върху резервите са както следва:

Преценка на имоти до справедлива стойност	1,930
Ефект от отсрочен данък върху преценен резерв	(193)
	1,737

2. Ефектите върху неразпределената печалба са както следва:

Преизчисления и корекции**BGN'000**

Корекция до справедлива (намерена) стойност на имоти, машини и съоръжения при преминаване по МСФО

864

Начисляване на задължения за дългосрочни доходи на персонала

(114)

Отписване на капитализирани разходи по прекратени обекти

(194)

Обезценка на несъбираеми вземания

(85)

Начисляване на бонуси по приключена в 2007 г. сделка

95

Начисляване на отсрочен данък

(41)

525**Ефекти от промяна на счетоводната политика (ретроспективно)**

Преизчисление до справедлива стойност на инвестиционни имоти от промяна на политика

529

Ефекти от от преценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност

14

Ефект от отсрочени данъци от промяна на политика

(53)

4901,015**4. СЕГМЕНТНО ОТЧИТАНЕ**

Двата основни бизнес сегмента, определени съобразно вида на производството са:

Производство на медицински изделия

Основните продуктови групи, които включва този сегмент са спринцовки, системи сонди, катетри и игли.

Производство на блатови изделия

Основните продуктови групи на този сегмент са бидони, туби и др.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЕ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Приходите, разходите и печалбата по бизнес сегменти включват:

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Блазови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Приход на сегмента	4,246	5,416	1,764	1,230	6,010	6,646
Себестойност на сегмента	(3,743)	(4,357)	(1,208)	(679)	(4,951)	(5,036)
Резултат на сегмента	503	1,059	556	551	1,059	1,610
Неразпределени оперативни доходи от дейността					303	269
Неразпределени оперативни разходи от дейността					(1,197)	(1,517)
Печалба от оперативната дейност						
Финансови разходи					(60)	(90)
Печалба преди данъци върху печалбата					105	271
Разход за данъци върху печалбата					(11)	(29)
Нетна печалба за годината					94	243

Активите и пасивите по бизнес сегменти са както следва:

	<i>Медицински изделия</i>		<i>Блазови изделия</i>		<i>Общо</i>	
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
Материални запаси	956	1,020	257	148	1,213	1,167
Вземания от свързани предприятия	14	105	-	-	14	105
Търговски вземания	468	387	76	45	544	432
Активи на сегмента	1,438	1,515	333	193	1,771	1,707
Неразпределени активи					5,277	3,686
Общо активи					7,048	5,390
Задължения към персонала	69	70	5	6	73	73
Пасиви на сегмента	69	70	5	6	73	73
Неразпределени пасиви					6,874	5,314
Общо пасиви					7,048	5,390

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Основните географски сегменти, определени според местонахождението на клиентите са както следва:

	<i>Приходи от продажби по географски пазари</i>	
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN'000</i>	<i>BGN'000</i>
България	4,458	4,284
Европа	1,414	2,049
Азия	138	313
Общо	6,010	6,646

Балансовата стойност на активите, както и придобитите имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи са концентрирани изключително на територията на България, поради което дружеството не оповестява допълнителна информация по географски сегменти за тях.

5. ПРИХОДИ

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Вътрешен пазар	4,458	4,284
Износ	1,552	2,362
Общо	6,010	6,646

<i>Продажби по продукти – вътрешен пазар</i>		
	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Бласови изделия	1,762	1,230
Спринцовки с и без игла	1,282	1,556
Системи, сонди, катетри	641	699
Игли	354	439
Хирургически облекла	345	304
Уринаторни торби	62	42
Други изделия	12	14
Общо	4,458	4,284

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

<i>Продажби по продукти – износ</i>	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Спринцовки с и без игли	1,533	2,321
Игли	14	30
Хирургически облекла	3	3
Бласови изделия	2	-
Системи, сонди, катетри	-	8
Общо	1,552	2,362

6. ДРУГИ ДОХОДИ/(ЗАГУБИ) ОТ ДЕЙНОСТТА

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
<i>Приходи от продажба на материали</i>	26	30
<i>Отчетна стойност на продадени материали</i>	(23)	(32)
Печалба/загуба от продажба на материали	3	(2)
<i>Приходи от продажба на стоки</i>	5	9
<i>Отчетна стойност на продадени стоки</i>	(4)	(3)
Печалба от продажба на стоки	1	6
Нетни загуби от курсови разлики по търговски вземания и задължения и разплащателни сметки	(8)	(9)
Доходи от предоставени права	100	107
Приходи от услуги	97	107
Нетна печалба от преоценка на инвестиционни имоти до справедлива стойност	80	14
Приходи от финансиране	-	24
Други доходи	30	22
Общо	303	269

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година
Приходите от услуги включват:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Наеми	38	22
Транспорт	46	56
Енергийна ефективност	-	20
Други	13	9
	97	107

7. РАЗХОДИ ЗА МАТЕРИАЛИ

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Основни материали	3,186	3,888
Електроенергия	414	361
Горива и смазочни материали	156	132
Резервни части и технически материали	63	71
Спомагателни материали	30	40
Други	55	64
	3,904	4,556

Разходите за основни материали включват:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Полипропилен, полиетилен, полистирол, полиамид	1,702	1,680
Игли	366	741
Фолио	219	269
Детайли и комп.за системи, сонди, катетри, клампи	166	201
Прегранулирани материали	136	210
Опаковъчни материали	130	150
Харгии	128	143
Нетъкан текстил	121	200
Други	218	294
	3,186	3,888

8. РАЗХОДИ ЗА ПЕРСОНАЛА

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Текущи възнаграждения	1,081	1,181
Вноски по социалното осигуряване	253	297
Начислени суми за неползвани отпуски	65	58
Начислени суми за обезщетения при пенсиониране	40	20
Начислени суми за осигуровки върху отпуски	12	9
Общо	1,451	1,565

Начислените суми за обезщетения при пенсиониране включват:

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Разход за лихви за периода	8	6
Разход за текущ стаж	13	13
Актюерска загуба, призната през периода	23	-
Общо	44	19

9. РАЗХОДИ ЗА ВЪНШНИ УСЛУГИ

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Местни данъци и такси	55	19
Транспорт	30	94
Такси за услуги	44	88
Съобщения и комуникации	25	26
Поддръжка на сгради и оборудване	19	22
Абонаментно поддържане	19	18
Застраховки	16	31
Граждански договори	15	12
Консултантски и одит услуги	9	15
Реклама	5	7
Ремонт на автомобили	5	4
Медицинско обслужване	4	2
Куриерски услуги	3	4
Комисионни за продажби	-	127
Други	33	30
Общо	282	499

10. ДРУГИ РАЗХОДИ ЗА ДЕЙНОСТТА

	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Отписани вземания	40	17
Командировки	12	14
Обезценка на активи	10	12
Представителни разходи	7	8
Социални разходи	6	8
Брак на материали и готова продукция	6	4
Алтернативни данъци	5	4
Изложби и панаири	4	4
Други	6	15
Общо	96	86

11. ФИНАНСОВИ РАЗХОДИ

	2008 BGN'000	2007 BGN'000
Разходи за лихви по заеми	59	87
Лихви по лизинг	1	3
	<u>60</u>	<u>90</u>

12. ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Отчет за доходите	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Данъчна печалба за годината	-	-
Текущ разход за данъци върху печалбата за годината - 10% (2007 г.: 10 %)	-	-
Отсрочени данъци върху печалбата от:		
Възникване и обратно проявление на временни разлики	11	28
Общо разход за данъци от печалбата, отчетен в отчета за доходите	<u>11</u>	<u>28</u>

Равнение на данъчния разход на данъци върху печалбата определен спрямо счетоводния резултат	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Счетоводна печалба за годината	105	271
Данъци върху печалбата -- 10% (2007 г.: 10%)	10	27
От непризнати суми по данъчни декларации свързани с: увеличения -- 8 х.лв. (2007 г.: 8 х.лв.)	1	1
Общо разход за данъци върху печалбата, отчетен в отчета за доходите	<u>11</u>	<u>28</u>

Отчет за промените в собствения капитал	2008 BGN '000	2007 BGN '000
Отсрочени данъци върху печалбата		
Свързани с увеличения на преоценъчния резерв	192	-
Общо изменения на отсрочени данъци, отчетени директно в собствения капитал	<u>192</u>	<u>-</u>

13. ИМОТИ, МАШИНИ И ОБОРУДВАНЕ

	Земни сгради BGN '000	Машини и съоръжения BGN '000	Транспортни средства BGN '000	Стопански инвентар BGN '000	Разходи за придобиване BGN '000	Общо BGN '000
Отчетна стойност						
<i>оригинално отчетена</i>						
към 1 януари 2007	820	2,855	307	67	194	4,243
Корекции						
Рекласификация от инвестиционни имоти	307	-	-	-	-	307
Ефекти от оценка до справедлива стойност при преминаване по МСФО	425	214	25	7	-	671
Отписване на капитализирани разходи	-	-	-	-	(194)	(194)
1 януари 2007 коригирана	1,552	3,069	332	74	-	5,027
Придобити	-	58	-	1	25	84
31 декември 2007	1,552	3,127	332	75	25	5,111
Придобити	-	34	23	1	-	58
Изписани	-	-	-	-	(2)	(2)
Преоценка до справедлива стойност	1,925	4	-	-	-	1,929
31 декември 2008	3,477	3,165	355	76	23	7,096
Натрупана амортизация						
<i>оригинално отчетена</i>						
1 януари 2007	195	1,540	206	37	-	1,978
Корекции						
Ефекти от оценка до справедлива стойност при преминаване по МСФО	(178)	(52)	-	4	-	(226)
Трансфер на натрупана амортизация от инвестиционни имоти	100	-	-	-	-	100
1 януари 2007 коригирана	117	1,488	206	41	-	1,852
Начислена амортизация за годината	30	259	42	7	-	338
31 декември 2007	147	1,747	248	48	-	2,190
Начислена амортизация за годината	51	298	35	6	-	390
31 декември 2008	198	2,045	283	54	-	2,580
Балансова стойност 31 декември 2007	1,405	1,380	84	27	25	2,921
Балансова стойност 31 декември 2008	3,279	1,120	72	22	23	4,516

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Към 31.12.2008 г. дълготрайните материални активи на дружеството включват: земи на стойност 1,217 х.лв. (31.12.2007 г.: 113 х.лв.) и сгради с балансова стойност 2,061 х.лв. (31.12.2007 г.: 1,292 х.лв.).

Към 31.12.2008 г. има учредени тежести (зalog и ипотека) върху всички дълготрайни материални активи на дружеството във връзка с получени заеми.

14. ИНВЕСТИЦИОННИ ИМОТИ

Инвестиционните имоти на дружеството са земи.

Салдо на 1 януари 2007	40
<i>Корекции</i>	
Оценка до справедлива стойност	529
Салдо на 1 януари 2007 коригирано	569
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за доходи (Приложение № 6)	14
Салдо на 31 декември 2007	583
Оценка до справедлива стойност към 31 декември, отчетена в отчета за доходи (Приложение № 6)	80
Салдо на 31 декември 2008	663

Към 31.12.2008 г. има учреден ипотека върху инвестиционните имоти на дружеството във връзка с получени заеми.

15. ИНВЕСТИЦИИ НА РАЗПОЛОЖЕНИЕ И ЗА ПРОДАЖБА

Инвестициите на разположение и за продажба на стойност 15 х.лв. (31.12.2007 г.: 15 х.лв.) представляват акции в размер на 0.5 % от капитала на ОЗОФ "Доверие" АД.

16. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Материали	616	416
Готова продукция	471	659
Незавършено производство и полуфабрикати	160	135
Стоки	1	4
	<u>1,248</u>	<u>1,214</u>

Материалите по видове са както следва:

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Основни материали	581	370
Резервни части	17	21
Спомагателни материали	5	6
Други	13	19
	<u>616</u>	<u>416</u>

Основните материали по видове са както следва:

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Игли	244	130
Полипропилен, полиетилен и полиамид	192	149
Детайли за системи, катетри, сонди, клампи, спекулуми	38	22
Нетъкан текстил	34	20
Други	73	49
Общо	<u>581</u>	<u>370</u>

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Наличната *продукция* към 31 декември включва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Спринцовки	201	335
Системи, сонди, катетри	129	173
Бласови изделия	94	64
Игли	22	53
Хирургически облекла	20	22
Други	5	12
	471	659

Незавършеното производство към 31 декември включва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Спринцовки	113	92
Системи, сонди, катетри	23	17
Бласови изделия	16	13
Хирургически облекла	5	7
Полуфабрикати	1	4
Други	2	2
Общо	160	135

Към 31.12.2008 г. върху всички налични материални запаси на дружеството има учредени залози като обезпечение по получен банков заем.

17. ТЪРГОВСКИ ВЗЕМАНИЯ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Вземания от клиенти	554	512
Обезценка на несъбираеми вземания	(10)	(9)
	544	503
Предоставени аванси	5	5
Общо	549	508

Вземанията от клиенти са безлихвени и от тях – 268 х.лв. са левови (31.12.2007 г.: 259 х.лв.) в щатски долари – 26 х. лв. (31.12.2007 г.: 66 х.лв.) и в евро – 250 х.лв. (31.12.2007 г.: 178 х.лв.).

Обичайно дружеството договаря с клиентите срок на плащане на вземанията по продажби от 60 до 180 дни.

Дружеството е определило обичаен кредитен период от 180 дни, за който не начислява лихви на клиентите. Забава след този срок е приета от дружеството като индикатор за обезценка. Ръководството преценява събираемостта като анализира експозицията на клиента, възможностите за погасяване и взема решение относно начисляването на обезценка.

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

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
от 1 до 30 дни	338	245
от 31 до 90 дни	142	197
от 91 до 180 дни	11	31
от 181 до 360 дни	9	30
Общо	500	503

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Възрастовата структура на просрочените необезценени търговски вземания е както следва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
над 360	44	-
Общо	44	-

Възрастовата структура на просрочените обезценени търговски вземания е както следва:

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Над 360	10	9
Обезценка	(10)	(9)
	-	-

Движение на коректива за обезценка

	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Салдо в началото на годината	9	46
Отчетени обезценки	1	3
Възстановена обезценка		(40)
Салдо в края на годината	10	9

Предоставените към 31 декември 2008 г. *аванси* са за покупка на материали.
Те са текущи и в лева.

18. ВЗЕМАНИЯ ОТ СВЪРЗАНИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вземанията от свързани предприятия в размер на 14 х.лв. (31.12.2007 г. 105 х.лв.) са от Софарма Трейдинг АД. Те са в левове и текущи и са свързани с продажба на продукция.

19. ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ И ПРЕДПЛАТЕНИ РАЗХОДИ

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Данъци за възстановяване	9	11
Съдебни и присъдени вземания	168	163
Обезценка на съдебни вземания	(168)	(163)
	-	-
Предплатени разходи	28	7
Други	1	8
Общо	38	26

Данъците за възстановяване включват:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
ДДС	9	-
Данъци от печалбата	-	11
Общо	9	11

Предплатените разходи включват:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Пресертификация по ISO	17	-
Застраховки	6	5
Абонаменти	3	2
Други	2	-
Общо	28	7

20. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ПАРИЧНИ ЕКВИВАЛЕНТИ

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Парични средства в разплащателни сметки	2	10
Парични средства в каса	1	5
	<u>3</u>	<u>15</u>

21. СОБСТВЕН КАПИТАЛ***Основен акционерен капитал***

Към 31.12.2008 г. регистрираният акционерен капитал на Момина крепост АД възлиза на 1,691 х.лв. (31.12.2007 г.: 282 х.лв.), разпределени в 1,691,184 броя акции (31.12.2007 г.: 281,864 бр.) с номинална стойност един лев за акция.

Премийният резерв в размер на 10 х.лв. (31.12.2007 г.: 10 х.лв.) представлява разликата между номиналната и емисионната цена на акция при увеличението на акционерния капитал на дружеството през 1998 г.

Законовите резерви в размер на 188 х.лв. (31.12.2007 г.: 128 х.лв.) са формирани от разпределение на печалбата и включват изцяло сумите за фонд "Резервен".

Преоценъчният резерв - за имоти, машини и оборудване в размер на 1,738 х.лв. е формиран от положителната разлика между балансовата стойност на имотите, машините, оборудването и техните справедливи стойности към датата на преоценката 1.01.2008 г. Ефектът на отсрочените данъци върху преоценъчния резерв е отразен директно в този резерв.

Допълнителните резерви в размер на 174 х.лв. (31.12.2007 г.: 1,463 х.лв.) са формирани от разпределение на печалби от предходни периоди и нормативно определена преоценка на ДА във връзка с инфлацията.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година
Основен доход на акция

	2008	2007
Средно претеглен брой акции	1,691,184	1,691,184
Нетна печалба за годината (BGN '000)	94	243
Основен доход на акция (BGN)	0.06	0.14

Броят на обикновените акции за 2007 г. е коригиран от 281,864 бр. на 1,691,184 бр., за да се отрази пропорционалната промяна в броя на обикновените акции в обръщение в резултат на увеличението на основния капитал през 2008 г. за сметка на резервите и съответно е произчислен дохода на акция.

22. ПАСИВИ ПО ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЦИ

	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>	<i>временна разлика</i>	<i>данък</i>
	31.12.2008	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Имоти, машини и оборудване	3,544	(354)	1,727	(173)
<i>в т.ч. Преоценъчен резерв</i>	<i>1,913</i>	<i>(192)</i>	-	-
Инвестиционни имоти	623	(63)	543	(54)
Общо пасиви по отсрочени данъци	4,167	(417)	2,270	(227)
Начисления за персонал	235	24	190	19
Обезценка на вземания	156	16	156	16
Обезценка на материални запаси	4	1	-	-
Загуба за пренасяне	89	9	263	27
Общо активи по отсрочени данъци	484	49	609	62
Нетно салдо на отсрочени данъци върху печалбата (пасиви)	3,683	(368)	1,661	(165)

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

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

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2008</i>	<i>Признати в отчета за доходите</i>	<i>Признати в собствения капитал</i>	<i>Салдо на 31 декември 2008</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(173)	11	(192)	(354)
Инвестиционни имоти	(54)	(9)		(63)
Начисления за персонал	20	3	-	23
Обезценка на вземания	16	-	-	16
Обезценка на материални запаси	-	1	-	1
Загуба за пренасяне	26	(17)	-	9
Общо	(165)	(11)	(192)	(368)

<i>Отсрочени данъчни (пасиви)/активи</i>	<i>Салдо на 1 януари 2007</i>	<i>Признати в отчета за доходите</i>	<i>Признати в собствения капитал</i>	<i>Салдо на 31 декември 2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Имоти, машини и оборудване	(150)	(23)	-	(173)
Инвестиционни имоти	(53)			(54)
Начисления за персонал	17	3	-	20
Обезценка на вземания	19	(3)	-	16
Загуба за пренасяне	29	(3)	-	26
Общо	(138)	(26)	-	(165)

23. ДЪЛГОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗЕМИ

Дружеството ползва дългосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	394 х. евро
Дата на отпускане:	25.01.2007 г.
Лихвен процент:	годишен Euribor + 2.8%
Падеж:	25.12.2010 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	инвестиция

Салдо към 31.12.2008 г : 386 х.лв. (31.12.2007 г.: 580 х.лв.)

в т.ч.

дългосрочна част 193 х.лв. (31.12.2007 г.: 386 х.лв.)

краткосрочна част 193 х.лв. (31.12.2007 г.: 194 х.лв.)

В полза на банката е учреден залог върху цялото предприятие Момина крепост АД.

24. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА ПРИ ПЕНСИОНИРАНЕ

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

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

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
<i>Настояща стойност на задължението към 1 януари</i>	133	103
<i>Непризната актюерска печалба към 1 януари</i>	(13)	-
Задължение признато в баланса към 1 януари	120	103
Разходи за периода	21	19
Нетна актюерска загуба, призната през периода	19	-
Извършени плащания през периода	(8)	(2)
<i>Настояща стойност на задължението към 31 декември</i>	169	133
<i>Непризната актюерска загуба към 31 декември</i>	(17)	(13)
Задължение признато в баланса към 31 декември	152	120

Изменението на сегашната стойност на задълженията за дългосрочни доходи на персонала е както следва:

	31.12.2008	31.12.2007
	BGN '000	BGN '000
Сегашна стойност на задълженията на 1 януари	133	103
Разход за лихви за периода	8	6
Разход за текущ стаж	13	12
Плащания през периода	(8)	(2)
Актюерска загуба за периода	23	14
Сегашна стойност на задължението на 31 декември	169	133

При определяне на настоящата стойност към 31.12.2008 г. са направени следните актюерски предположения:

- за определяне на дисконтовия фактор е използвана норма на база годишен лихвен процент в размер на 6.2% аправеното предположение се базира на данните за доходността на дългосрочните ДЦК (с 10 годишен матуритет) (2007 г.: 5.7 %);
- предположението за бъдещото ниво на работните заплати се базира на предоставената информация от ръководството на дружеството и е в размер на 4% годишен ръст спрямо предходния отчетен период (2007 г.: 5);
- смъртност – по таблицата за смъртност на НСИ за общата смъртност на населението на България за периода 1998 г. - 2001 г.;
- темп на текучество – между 0 и 20 % в зависимост от пет обособени възрастови групи (2007 г.: – между 0 и 20 %).

25. ТЪРГОВСКИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици	531	564
Получени аванси	2	36
	<u>533</u>	<u>600</u>
	<i>31.12.2008</i>	<i>31.12.2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
Задължения към доставчици от чужбина	234	328
Задължения към доставчици от страната	299	272
	<u>533</u>	<u>600</u>

Задълженията към доставчици са текущи, безлихвени и са за получени материали и услуги. Валутните задължения са в размер на 234 х.лв (2007 г: 328 х.лв.) и са основно в щатски долари и евро.

Обичайният среден кредитен период, за който не се начислява лихва по търговски задължения е 180 дни. Дружеството няма просрочени търговски задължения.

26. КРАТКОСРОЧНИ БАНКОВИ ЗАЕМИ

Дружеството ползва краткосрочен банков заем при следните условия:

Договорен размер:	500 х. лв.
Дата на отпускане:	02.09.2008 г.
Лихвен процент:	ОЛП + 2.25%, но не по-нисък от 7.75%
Падеж:	25.12.2009 г.
Обезпечение:	залог на дълготрайни материални активи
Цел на кредита:	оборотни средства

Салдо към 31.12.2008 г : 56 х.лв. (31.12.2007 г.: 193 х.лв.)

В полза на банката е учреден залог върху цялото предприятие Момина крепост АД.

27. ЗАДЪЛЖЕНИЯ КЪМ ПЕРСОНАЛА И ЗА СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Задължения към персонала, в т.ч.:	134	121
текущи задължения	69	65
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	65	56
Задължения по социалното осигуряване, в т.ч.:	43	43
текущи задължения	31	33
начисления за непозвани компенсируеми отпуски	12	10
	<u>177</u>	<u>164</u>

28. ДРУГИ ТЕКУЩИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	31.12.2008 BGN '000	31.12.2007 BGN '000
Удръжки от работните заплати	10	7
Задължения за ДДС	-	28
Други	11	10
	<u>21</u>	<u>45</u>

До датата на издаване на настоящия отчет в дружеството са извършени ревизии и проверки, както следва:

- по ДДС – до 31.10.2006 г.
- пълна данъчна ревизия – до 31.12.2005 г.
- Национален осигурителен институт – 30.06.2007 г.

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

29. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

В хода на обичайната си стопанска дейност дружеството може да бъде изложено на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, риск от промяна на справедливата стойност и ценови риск), кредитен риск, ликвиден риск и риск на лихвено-обвързани парични потоци. Общото управление на риска е фокусирано върху трудностите при прогнозиране на финансовите пазари и достигане минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, които могат да се отразят върху финансовите резултати и състояние на дружеството. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени, за да се определят адекватни цени на продуктите и услугите на дружеството и на привлечения от него заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на правените от него инвестиции и формите за поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Управлението на риска се осъществява текущо от управлението на дружеството съгласно политиката определена от Съвета на директорите. Последният е приел основни принципи за общото управление на финансовия риск, на базата на които са разработени конкретни процедури за управление на отделните специфични рискове, като валутен, ценови, лихвен, кредитен и ликвиден, и за риска при използването на недеривативни инструменти.

Валутен риск

Дружеството извършва своята дейност при активен обмен с чуждестранни доставчици и клиенти. Поради това то е изложено на валутен риск, основно спрямо щатския долар. Значителен обем от приходите на дружеството се формират от износ на продукция, договорена за плащане в щатски долари. Същевременно, дружеството доставя част от основните си суровини и материали също в щатски долари. Валутният риск е свързан с негативното движение на валутния курс на щатския долар спрямо българския лев при бъдещите стопански операции, по признатите валутни активи и пасиви, и относно нетните инвестиции в чуждестранни дружества.

Останалата част от операциите на дружеството обичайно са деноминирани в български лева и/или в евро.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

Активите и пасивите, деноминирани в български левове и чуждестранна валута са представени, както следва:

<i>31 декември 2008 г</i>	в USD	в EUR	в BGN	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Вземания	26	250	283	559
Парични средства и парични еквиваленти	-	1	2	3
Общо финансови активи	26	251	300	577
Банкови заеми	-	386	56	442
Търговски и други задължения	234	-	317	551
Общо финансови пасиви	234	386	373	993
<i>31 декември 2007 г</i>	в USD	в EUR	в BGN	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	-	-	15	15
Вземания	66	178	372	616
Парични средства и парични еквиваленти	7	1	7	15
Общо финансови активи	73	179	394	646
Банкови заеми	-	580	193	773
Търговски и други задължения	288	40	253	581
Общо финансови пасиви	288	620	446	1,354

Анализ на валутната чувствителност

Ефектът от валутната чувствителност при 10% увеличение/намаление на текущите обменни курсове на българския лев спрямо щатския долар и спрямо другите валутни експозиции на база структурата на валутните активи и пасиви към 31 декември и при предположение, че се игнорира влиянието на останалите променливи величини е измерен и представен като влияние върху финансовия резултат след облагане с данъци и върху собствения капитал.

		USD	
		2008	2007
		BGN '000	BGN '000
Финансов резултат	+	19	20
Натрупани печалби	+	19	20
Финансов резултат	-	(19)	(20)
Натрупани печалби	-	(19)	(20)

При увеличение с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) за 2008 г. би бил намаление с 19 х.лв. (20 %), а за 2007 г. – 20 х.лв. (8 %). Същият стойностен ефект би имало и върху собствения капитал – компонент „неразпределени печалби“. Най-голямо влияние върху това намаление оказват търговските задължения.

При намаление с 10% на курса на щатския долар спрямо българския лев крайният ефект върху печалбата на дружеството (след облагане) би бил равен и реципрочен на посочения по – горе резултат при увеличението.

Ръководството е на мнение, че посочения по-горе анализ на валутната чувствителност на база балансова структура на валутните активи и пасиви отразява и валутната чувствителност на дружеството през годината.

Ценови риск

Дружеството е изложено на ценови риск от евентуално нарастване на доставните цени на суровините и материалите.

За минимизиране на това влияние дружеството прилага фирмена стратегия, целяща оптимизиране на производствените разходи, валидиране на алтернативни доставчици предлагащи

изгодни търговски условия, разширяване на номенклатурата чрез разработване на нови за пазара генерични продукти и не на последно място гъвкава маркетингова и ценова политика.

Кредитен риск

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

Отсрочени плащания (продажби на кредит) се предлагат само на клиенти, които имат дълга история и търговско сътрудничество с дружеството, добро финансово състояние и липса на нарушения при спазването на договорените кредитни условия.

Събираемостта на вземанията се контролира директно от изпълнителния директор и главния счетоводител. Отговорността им е оперативно да контролират и регулират вземанията съобразно обективните дадености на пазара и потребностите на дружеството.

Ликвиден риск

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружеството да не бъде в състояние да посрещне безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж.

Външни източници на финансиране са банките и други постоянни партньори. Съществено влияние върху ликвидността на дружеството може да окаже изменението на курса на долара във връзка с доларовите позиции на руския пазар и динамиката на пазара, ако се отклони от прогнозните очаквания. С цел изолиране евентуалния ликвиден риск, дружеството работи със система от алтернативни механизми за действие и прогнози, крайният ефект от което е поддържането на добра ликвидност, респективно способност за финансиране на стопанската си дейност. Това се допълва от текущо наблюдение на падежите на активите и пасивите и контрол върху изходящите парични потоци.

МОМИНА КРЕПОСТ АД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година
Матуритетен анализ

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

<i>31 декември 2008 г.</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи							
на разположение							
и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	304	143	59	9	44	-	559
Парични средства							
и парични							
Еквиваленти	3	-	-	-	-	-	3
Общо активи	307	143	59	9	44	15	577
Банкови заеми	18	76	38	128	201	-	461
Търговски и други							
задължения	251	32	235	8	17	8	551
Общо пасиви	269	108	273	136	218	8	1,012
<i>31 декември 2007 г.</i>	до 1 м	от 1 до 3 м	от 3 до 6 м	от 6 до 12 м	от 1 -до 2 г	от 2 -до 5 г	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи							
на разположение							
и за продажба	-	-	-	-	-	15	15
Вземания	220	317	49	30	-	-	616
Парични средства							
и парични							
Еквиваленти	15	-	-	-	-	-	15
Общо активи	235	317	49	30	-	15	646
Банкови заеми	22	189	65	113	418	-	806
Търговски и други задължения	133	389	44	9	-	6	581
Общо пасиви	155	578	109	122	418	6	1,387

Риск на лихвоносни парични потоци

В структурата на активите на дружеството лихвоносните активи са представени от паричните средства, които са с фиксиран лихвен процент. От друга страна, привлечените средства на дружеството под формата на дългосрочни и краткосрочни заеми са обичайно с променлив лихвен процент. Това обстоятелство частично поставя паричните потоци на дружеството в зависимост от лихвен риск.

Ръководството на дружеството текущо наблюдава и анализира неговата експозиция спрямо промените в лихвените равнища. Измерва се ефектът върху финансовия резултат и собствения капитал при промяна с определени пунктове или проценти. Изчисленията се правят за значителните лихвоносни позиции.

<i>31 декември 2008 г.</i>	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	559			559
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	3	3
Общо финансови активи	574	-	3	577
Банкови заеми	-	442	-	442
Търговски и други задължения	535	16	-	551
Общо финансови пасиви	535	458	-	993
<i>31 декември 2007 г.</i>	безлихвени	с плаващ лихвен %	с фиксиран лихвен %	Общо
	BGN '000	BGN '000	BGN '000	BGN '000
Финансови активи на разположение и за продажба	15	-	-	15
Вземания	616	-	-	616
Парични средства и парични еквиваленти	-	-	15	15
Общо финансови активи	631	-	15	646
Банкови заеми	-	773	-	773
Търговски и други задължения	563	18	-	581
Общо финансови пасиви	563	791	-	1,354

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

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

2008 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху собствения капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	увеличение	1	1
EUR	намаление	(1)	(1)

2007 година

	<i>Увеличение/ намаление на лихвения процент</i>	<i>Ефект върху финансовия резултат след облагане печалба/(загуба)</i>	<i>Ефект върху Собствения Капитал увеличение/(намаление)</i>
EUR	увеличение	2	2
EUR	намаление	(2)	(2)

Управление на капиталовия риск

С управлението на капитала дружеството цели да създаде и поддържа възможности то да продължи да функционира като действащо предприятие и да осигурява съответната възвращаемост на инвестираните средства на акционерите, стопански ползи на другите заинтересовани лица и участници в неговия бизнес, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала.

Дружеството текущо наблюдава осигуреността и структурата на капитала на база съотношението на задлъжнялост.

МОМИНА КРЕПОСТ АД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година**

В таблицата по-долу са представени съотношенията на задлъжнялост на база структура на капитала към 31 декември:

	2008	2007
	BGN '000	BGN '000
Общо дългов капитал, в т.ч:	975	1,373
<i>заеми от банки</i>	<i>442</i>	<i>773</i>
<i>търговски задължения</i>	<i>533</i>	<i>600</i>
Намален с: паричните средства и паричните еквиваленти	(3)	(15)
Нетен дългов капитал	972	1,358
Общо собствен капитал	5,355	3,523
Общо капитал	6,327	4,884
Съотношение на задлъжнялост	0.15	0.28

Справедливи стойности

Справедливата стойност най-общо представлява сумата, за която един актив може да бъде разменен или едно задължение да бъде изплатено при нормални условия на сделката между независими, желаещи и информирани контрагенти. Политиката на дружеството е да оповестява във финансовите си отчети справедливата стойност на финансовите активи и пасиви, най-вече за тези, за които съществуват котировки на пазарни цени.

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

Концепцията за справедливата стойност предполага реализиране на финансови инструменти чрез продажба. В повечето случаи, обаче, особено по отношение на търговските вземания и задължения, кредитите и депозитите, дружеството очаква да реализира тези финансови активи и чрез тяхното цялостно обратно изплащане или респ. погасяване във времето. Затова те се представят по тяхната амортизируема стойност.

Също така голямата част от финансовите активи и пасиви са или краткосрочни по своята същност (търговски вземания и задължения, краткосрочни заеми) и поради това тяхната справедлива стойност е приблизително равна на балансовата им стойност.

Доколкото все още не съществува достатъчно разработен пазар, със стабилност и ликвидност за покупки и продажби на някои финансови активи и пасиви, за тях няма на разположение достатъчно и надеждни котировки на пазарни цени.

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

30. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

<i>Свързани лица</i>	<i>Вид на свързаност</i>	<i>Период на свързаност</i>
Софарма АД	Основен акционер	От 01.08.2007 г.
Хидроизомат АД	Основен акционер	2007г. и 2008г.
Доверие Обединен Холдинг АД	Дружество под общ контрол, чрез ключов управленски персонал	2007г. и 2008г.
Индустриален Холдинг Доверие АД	Дружество под общ контрол, чрез ключов управленски персонал	2007г. и 2008г.
Софарма Трейдинг АД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Фармалогистика АД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Българска роза Севтополис АД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Софарма Поланд	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Софарма Здравит	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Ростболканфарм	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Софарма САИЦ	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Електронкомерс ЕООД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Минералкомерс АД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Биофарминженеринг АД	Дружество под общ контрол	От 01.01.2008г.
Витамина АД	Дружество под общ контрол	От 18.01.2008г.
Иванчич и снове ООД	Дружество под общ контрол	От 10.04.2008г.
Сфарм Инвестмънтс Лимитид	Дружество под общ контрол	От 08.04.2008г.
Софарма билдингс АДСИЦ	Дружество под общ контрол	От 04.08.2008г.
ОЗОФ Доверие	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.
Медика здраве ЕООД	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.
Медика АД	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.
МЦ Доверие	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.
Българско вино ООД	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.
Вит АД	Дружество под общ контрол	2007г. и 2008г.

МОМИНА КРЕПОСТ АД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ ЗА 2008 година

<i>Доставки от свързани лица:</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Доставки на материални запаси от:</i>		
Софарма АД	3	-
	<u>3</u>	<u>-</u>
<i>Доставки на услуги от:</i>		
Доверие Обединен Холдинг АД	-	120
ОЗОФ Доверие	32	23
СТМ Доверие АД /МЦ Доверие /	5	7
	<u>37</u>	<u>150</u>
Общо	40	150
<i>Продажби на свързани лица</i>	<i>2008</i>	<i>2007</i>
	<i>BGN '000</i>	<i>BGN '000</i>
<i>Продажби на готова продукция за:</i>		
Софарма Трейдинг АД	312	160
Медика Здраве ЕООД	17	160
Медика АД	7	7
	<u>336</u>	<u>327</u>

Условията, при които са извършвани сделките не се отклоняват от пазарните за подобен вид сделки. Разчетите със свързани предприятия са оповестени в Приложение № 18.

Съставът на ключовия персонал е оповестен в Приложение № 1. Възнагражденията и другите краткосрочни доходи на ключовия управленски персонал са в размер на 50 х.лв. (2007 г.:70 х.лв.).