„Демакс - Холограми" АД
Годишен финансов отчет
31 декември 2009 г.

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До Акционерите на **"ДЕМАКС-ХОЛОГРАМИ" АД** - гр. София

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на **"ДЕМАКС-ХОЛОГРАМИ" АД**, включващ отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 г. и отчет за всеобхватния доход, отчет за промените в собствения капитал, отчет за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети и за такъв вътрешен контрол какъвто ръководството счете за необходим, който да позволи изготвянето на финансови отчети свободни от съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или грешка.

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 с 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 представянена 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 дава вярна и честна представа за финансовото състояние на **"ДЕМАКС-ХОЛОГРАМИ" АД** към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

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

В съответствие с изискванията на българския Закон за счетоводството, Ние сме се запознали с годишния доклад за дейността на ръководството на Дружеството за отчетната 2009 година. Отговорността за изготвянето на този годишен доклад за дейността се носи от ръководството на Дружеството. Историческата финансова информация, представена в годишния доклад за дейността, съответства във всички съществени аспекти на информацията, представена във финансовия отчет на Дружеството към 31.12.2009 година, изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети.

Отговорен за одита,
регистриран одитор: Лилия Николова

30 Март 2010 г.
гр.София

0529 Лилия Николова
Регистриран одитор

Съдържание

	Страница
Отчет за финансовото състояние	2
Отчет за финансовото състояние	3
Отчет за всеобхватния доход	4
Отчет за промените в собствения капитал	5
Отчет за паричните потоци (пряк метод)	6
Пояснителни приложения към финансовия отчет	7-29

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2009 г.

	Пояснение	2009 '000 лв
Активи		
Нетекущи активи		
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	6	876
Нематериални активи	7	38
		914
Текущи активи		
Материални запаси	10	4
Вземания и предоставени аванси	11	4212
Парични средства	12	1204
		5420
Общо активи		**6334**

Изготвил: .....

"Финкомекс Одитинг" ООД

Дата на съставяне: 25.02.2010 г.

Изпълнителен директор: .....

Марин Александров Несторов

Заверил: .....

регистриран одитор Лилия Николова

Дата на заверка: 30.03.2010 г.

0529 Лилия Николова
Регистриран одитор

Отчет за финансовото състояние към 31.12.2009 г.

	Пояснение	2009 '000 лв
Капитал		
Регистриран капитал	13	300
Други резерви		17
Общ всеобхватен доход за периода		4751
Общо капитал		**5068**
Пасиви		
Нетекущи пасиви		
Дългосрочни финансови пасиви	14	153
Доходи на наети лица	15	10
Пасиви по отсрочени данъци	9	10
		173
Текущи пасиви		
Краткосрочни финансови пасиви	16	51
Търговски задължения и получени аванси	17	408
Данъчни задължения	18	473
Задължения към персонала и осигурителни институции	19	161
		1093
Общо пасиви		**1266**
Общо капитал и пасиви		**6334**

Изготвил: ..... **Изпълнителен директор:** .....

"Финкомекс Одитинг" ООД **Марин Александров Несторов**

Дата на съставяне: 25.02.2010 г.

Заверил: .....

регистриран одитор Лилия Николова

Дата на заверка: 30.03.2010 г.

Отчет за всеобхватния доход, за годината завършваща на 31.12.2009 г.

	Поясне-ние	2009
		'000 лв
Приходи от продажби	20	7547
Промени в наличностите на готовата продукция и незавършеното производство (увеличение)	21	4
Разходи за материали	22	(1456)
Разходи за външни услуги	23	(137)
Разходи за възнаграждения	24	(499)
Разходи за амортизация и обезценка	6,7	(155)
Други разходи	25	(5)
Финансови приходи/разходи	26	(6)
Печалба/загуба преди данъчно облагане		**5293**
Разходи/Приходи за данъци върху печалбата	27	542
Нетна печалба/загуба за периода		**4751**
Общ всеобхватен доход за периода		**4751**

Печалба за разпределение на акция в лева **15838**

Изготвил: ..... **Изпълнителен директор:** .....

"Финкомекс Одитинг" ООД **Марин Александров Несторов**

Дата на съставяне: 25.02.2010 г.

Заверил: .....

регистриран одитор Лилия Николова

Дата на заверка: 30.03.2010 г.

Отчет за паричните потоци (пряк метод), за годината завършваща на 31.12.2009 г.

	2009 '000 лв
Оперативна дейност	
Постъпления от клиенти и други дебитори	3689
Плащания към доставчици	(1331)
Плащания към персонал и осигурителни институции	(324)
Плащания за лихви	(2)
Плащания за данъци	(263)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	**1769**
Инвестиционна дейност	
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(516)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	**(516)**
Финансова дейност	
Плащания по финансов лизинг	(49)
Нетен паричен поток от финансова дейност	**(49)**
Нетно увеличение/(намаление) на парични средства	**1204**
Парични средства в началото на периода	**-**
Парични средства в края на периода	**1204**

Изготвил: .....

"Финкомекс Одитинг" ООД

Дата на съставяне: 25.02.2010 г.

Изпълнителен директор: .....

Марин Александров Несторов

Заверил: .....

регистриран одитор Лилия Николова

Дата на заверка: 30.03.2010 г.

Пояснителни приложения към годишния финансов отчет към 31.12.2009 г.

1 Обща информация

„Демакс - Холограми" АД е регистрирано като акционерно дружество. Създадено на 08.05.2009 г., чрез отделяне от "Демакс" АД. Отделени са активи за 603 хил. лв., пасиви за 286 хил. лв. и собствен капитал в размер на 317 хил. лв. Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. София.

Основната дейност на Дружеството е производство на дифракционни оптични вариращи елементи.

Финансовият отчет към 31 декември 2009 г. е одобрен и приет от Съвета на Директорите на „Демакс - Холограми" АД.

2 Основа за изготвяне на финансовите отчети

Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в съответствие с Международните счетоводни стандарти (МСС), издание на Комитета за Международни счетоводни стандарти и приети за приложение в Европейския съюз. Към 31.12.2009 г. МСС включват Международните счетоводни стандарти, Международните стандарти за финансови отчети, тълкуванията на Постоянния комитет за разяснения и тълкуванията на Комитета за разяснения на МСФО. Дружеството се е съобразило с всички стандарти и разяснения, които са приложими към неговата дейност към датата на изготвянето на настоящия финансов отчет. Ръководството на дружеството е направило преглед на новоприетите и на промените в съществуващите счетоводни стандарти, които предстои да влязат в сила от следващата отчетна година, и е в процес на оценка относно евентуално необходимите промени по отношение на прилаганата през текущата година счетоводна политика.

3 Промени в счетоводната политика

Дружеството прилага ревизирания МСС 1 Представяне на финансови отчети (2007), който е в сила от 1 януари 2009 г.. В резултат на това, Дружеството представя в отчета за промените в собствения капитал всички промени в собствения капитал свързани със собствениците, докато всички промени в собствения капитал несвързани със собствениците се представят в отчета за всеобхватния доход.

Сравнителната информация беше повторно представена така, че да е в съответствие с ревизирания стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика засяга само представянето, тя няма ефект върху дохода на акция.

4 Счетоводна политика

4.1 Общи положения

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

Финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена, модифициран в определени случаи с преоценката на някои активи и пасиви. Базите за оценката са оповестени подробно в счетоводната политика към финансовия отчет. Всички данни за 2009 г. са представени в настоящия финансов отчет в хил. лв.

Следва да се отбележи, че при изготвянето на представените финансови отчети са използвани счетоводни оценки и допускания и при определяне на стойността на някои от активите, пасивите, приходите, разходите и условните активи и пасиви. Въпреки че тези оценки са базирани на най-пълното познаването на текущите събития и действия от страна на ръководството, реалните резултати могат да бъдат различни от направените оценки и допускания.

4.2 Сделки в чуждестранна валута

Отделните елементи на финансовите отчети на Дружеството се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Финансовите отчети на Дружеството са изготвени в български лева (лв.). Това е функционалната валута и валутата на представяне на Дружеството.

Сделките в чуждестранна валута се отчитат при първоначалното им признаване в отчетната валута на Дружеството по официалния обменен курс за деня на сделката, (обявения фиксинг на Българска народна банка). Приходите и разходите от курсови разлики, които възникват при уреждането на тези сделки и преоценяването на паричните позиции в чуждестранна валута в края на периода, са отразени в Отчета за всеобхватния доход.

Валутният борд в България е въведен на 1 юли 1997 г. в изпълнение на препоръките на Международния Валутен Фонд (МВФ) и първоначално стойността на българския лев бе фиксирана към стойността на германската марка в съотношение 1:1. След въвеждането на еврото българският лев бе фиксиран към еврото в съотношение 1EUR = 1.95583 лв.

4.3 Приходи и разходи

Приходите се оценяват по справедлива стойност на полученото или подлежащото на получаване плащане или възмездяване, като се отчита сумата на всички търговски отстъпки и количествени рабати, направени от Дружеството. При замяна на сходни активи, които имат сходна цена, размяната не се разглежда като сделка, която генерира приходи.

При продажба на стоки, приходът се признава, когато са изпълнени следните условия::

- значителните рискове и ползи от собствеността върху стоките са прехвърлени върху купувача;
- не е запазено продължаващо участие в управлението на стоките или ефективен контрол върху тях;
- сумата на прихода може да бъде надеждно оценена;
- вероятно е икономическите изгоди от сделката да бъдат получени;
- направените разходи или тези, които предстои да бъдат направени могат надеждно да бъдат оценени.

Приходът, свързан със сделка по предоставяне на услуги, се признава, когато резултатът от сделката може надеждно да се оцени.

Оперативните разходи се признават в Отчета за всеобхватния доход в момента на ползване на услугата или към датата на тяхното възникване. Разходите по гаранции се признават и се отразяват срещу направената провизия при признаване на съответния приход. Приходи и разходи за лихви се отчитат на принципа на начислението. Получените дивиденти, с изключение на тези от инвестиции в асоциирани дружества, се признават в момента на тяхното разпределение.

4.4 Финансови инструменти

4.4.1 Недеривативни финансови активи

Дружеството първоначално признава заеми и вземания и депозити на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи (включително активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента.

Дружеството отписва финансов актив когато договорните права за паричните потоци от актива са погасени, или Дружеството прехвърли правата за получаване на договорените парични потоци от финансовия актив в сделка, според която значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността на финансовия актив са прехвърлени.

4.4.1.1 Финансови активи, отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби
Един финансов актив се класифицира като отчитан по справедлива стойност в печалби и загуби ако е държан за търгуване или е определен като такъв при първоначално признаване. Финансови активи се определят като такива отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби ако Дружеството управлява такива инвестиции и взима решения за покупка и продажба на базата на тяхната справедлива стойност, според документираната стратегия за управление на риска или за инвестициите на Дружеството. При първоначално признаване свързаните разходи по сделката се признават в печалба и загуба, когато възникнат. Финансовите активи отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби се оценяват по справедлива стойност и последващите промени се отчитат в печалби и загуби.

4.4.1.2 Финансови активи държани до падеж
Когато Дружеството има положителното намерение и възможност да държи дългови ценни книги до падеж, тогава те се класифицират като финансови активи държани до падеж. Държаните до падеж финансови активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване финансовите активи държани до падеж се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Всяка продажба или рекласификация на повече от незначителна сума от държаните до падеж инвестиции на дата, която не е близо до техния падеж, би довела до рекласификация на всички инвестиции държани до падеж като такива на разположение за продажба и би довела до забрана за Дружеството да класифицира инвестиции като държани до падеж за текущата и следващите две финансови години.

4.4.1.3 Заеми и вземания
Заеми и вземания са финансови активи с фиксирани или определяеми плащания, които не са котирани на активен пазар. Такива активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко съотносими разходи по сделката. След първоначално признаване заеми и вземания се оценяват по амортизирана стойност,

като се използва метода на ефективния лихвен процент, намалена със загуби от обезценка. Частта от заемите, дължима в рамките на 12 месеца от датата на Отчета за финансовото състояние, се класифицира като текущи задължения, а частта, дължима след 12 месеца от датата на Отчета за финансовото състояние, се представя като нетекущи задължения.
Търговските вземания се обезценяват, когато е налице обективно доказателство, че Дружеството няма да е в състояние да събере сумите дължими му в съответствие с оригиналните условия по сделката. Сумата на обезценката се определя като разлика между балансовата стойност на вземането и настоящата стойност на бъдещите парични потоци. Вземанията се отписват като несъбираеми, когато ръководството прецени, че не могат да бъдат направени повече разумни усилия за събирането им.

4.4.1.4 Финансови активи на разположение за продажба

Финансови активи на разположение за продажба са недеривативни финансови активи които са предназначени като такива на разположение за продажба и не са класифицирани в никоя от предходните категории. Инвестиции на Дружеството в капиталови и някои дългови ценни книги се класифицират като финансови активи на разположение за продажба. След първоначално признаване те се оценяват по справедлива стойност и промените в тази стойност, различни от загуби за обезценка и валутни курсови разлики от капиталови инструменти на разположение за продажба, се отчитат в друг всеобхватен доход и се представят в резерв за справедлива стойност в собствения капитал. Когато една инвестиция се отпише, натрупаните печалби и загуби в друг всеобхватен доход се прекласифицират в печалби и загуби.

4.4.2 Недеривативни финансови пасиви

Дружеството първоначално признава издадени дългови ценни книги и подчинени задължения на датата на която са възникнали. Всички други финансови пасиви (включително такива определени като отчитани по справедлива стойност в печалби и загуби) се признават първоначално на тяхната дата на търгуване, на която Дружеството е станало страна по договорните условия на инструмента. Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнение или са отменени или не са валидни повече.

4.5 Нематериални дълготрайни активи

Нематериалните дълготрайни активи се оценяват първоначално по себестойност. В случаите на самостоятелно придобиване тя е равна на покупната цена, както и всички платени мита, невъзстановими данъци и направените преки разходи във връзка с подготовка на актива за експлоатация. При придобиване на нематериален актив в резултат на бизнескомбинация, себестойността му е равна на справедливата му стойност в деня на придобиването.

Последващото оценяване се извършва въз основа на модела на цената на придобиване, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

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

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

- софтуер 2 години
- други 4-7 години

Дружеството извършва внимателна преценка, когато определя дали критериите за първоначално признаване като актив на разходите по разработването са били спазени. Преценката на ръководството е базирана на цялата налична информация към датата на Отчета за финансовото състояние. В допълнение всички дейности, свързани с разработването на нематериален дълготраен актив, се наблюдават и контролират текущо от ръководството.

Избраният праг на същественост за нематериалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

4.6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се оценяват първоначално по себестойност, включваща цената на придобиване, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние. Цената на придобиване включва покупната цена, включително мита и невъзстановими данъци върху покупката, както и всички други разходи, пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация по начина предвиден от ръководството. Стойността на активите придобити по стопански начин включва направените разходи за материали, директно вложен труд и съответната пропорционална част от непреките производствени разходи; разходите пряко отнасящи се до привеждане на актива до местоположение и състояние необходими за неговата експлоатация; първоначална приблизителна оценка на разходите за демонтаж и преместване на актива и за възстановяване на площадката, на която е разположен актива и капитализирани разходи за лихви.

Последващото оценяване се извършва въз основа на модела на цената на придобиване, т.е. цена на придобиване, намалена с натрупаните амортизации и загуби от обезценка. Направените обезценки се отчитат като разход и се признават в отчета за дохода за съответния период.

Последващи разходи свързани с определен дълготраен материален актив, се прибавят към балансовата сума на актива, когато е вероятно предприятието да има икономически ползи, надвишаващи първоначално оценената ефективност на съществуващия актив. Всички други последващи разходи се признават за разход за периода, в който са направени.

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

Когато в имотите, машините, съоръженията и оборудването се съдържат компоненти с различна продължителност на полезен живот, те се отчитат отделно.

Амортизацията на материалните дълготрайни активи се начислява, като се използва линейният метод върху оценения полезен живот на отделните групи активи, както следва:

- Сгради 25 години
- Машини 3.3 години
- Транспортни средства 4 години
- Стопански инвентар 6.7 години
- Компютри 2 години
- Други 6.7 години

Избраният праг на същественост за материалните дълготрайни активи на Дружеството е в размер на 700 лв.

Определеният срок на годност на дълготрайните активи се преглежда в края на всяка година и при установяване на значителни отклонения спрямо очаквания бъдещ срок на използване, същият се коригира. Корекциите се третират като промяна в приблизителната оценка и са в сила перспективно, от датата на извършване на промяната.

Разходите по заеми за изграждане по стопански начин или за придобиване отвън имоти, машини и съоръжения се капитализират към стойността на съответния квалифициран актив, само ако отговорят на изискванията за подобна капитализация. Във всички останали случаи те се отчитат като текущи разходи през периода, за който се отнасят. Имоти, които се изграждат за бъдещо използване като инвестиционни имоти, се отчитат като инвестиционни имоти в процес на изграждане и се представят по себестойност до завършване на изграждането им.

Печалби и загуби при отписване на имоти, машини и съоръжения се определят като се сравняват постъпленията с балансовата стойност на актива, и се признават нетно в други приходи в печалби и загуби. Когато преоценените активи се продадат, сумите включени в преоценъчен резерв се рекласифицират в натрупани печалби и загуби.

4.7 Отчитане на лизинговите договори

В съответствие с изискванията на МСС 17, правата за разпореждане с актива се прехвърлят от лизингодателя върху лизингополучателя в случаите, в които лизингополучателят понася съществените рискове и възнаграждения от собствеността на наетия актив.

Активът се завежда в баланса на лизингополучателя по по-ниската от двете стойности – справедливата стойност на наетия актив и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. В баланса се отразява и съответното задължение по финансов лизинг, независимо от това дали част от лизинговите плащания се дължат авансово при сключване на договора за финансов лизинг.

Впоследствие лизинговите плащания се разпределят между финансов разход и намаление на неплатеното задължение по финансов лизинг.

Активите, придобити при условията на финансов лизинг, се амортизират в съответствие с изискванията на МСС 16 или МСС 38.

Всички останали лизингови договори се считат за оперативни лизингови договори. Оперативните лизингови плащания се признават като разходи по линейния метод. Разходи, свързани с поддръжка и застраховки, се отразяват като разходи в Отчета за всеобхватния доход към момента на възникването им.

4.8 Обезценка на активите на Дружеството

Балансовата стойност на активите на Дружеството се преразглежда към датата на изготвяне на Отчета за финансовото състояние с цел да се определи дали има индикации, че стойността на даден актив е обезценена.

За целите на определяне на обезценката, активите на Дружеството са групирани на най-малката разграничима група активи, за които могат да бъдат разграничени парични потоци – единица, генерираща парични потоци. В резултат на това някои от активите са преглеждани за наличие на обезценка на индивидуална база, а други на база единица, генерираща парични потоци.

Индивидуалните активи или единиците, генериращи парични потоци, се преглеждат за наличие на индикации за обезценка на стойността им веднъж годишно към датата на изготвяне на баланса, както и тогава когато събития или промяна в обстоятелства показват, че преносната стойност на активите може да не бъде възстановена.

В случаите, в които възстановимата стойност на даден актив е по-ниска от неговата балансова стойност, балансовата сума на актива следва да бъде намалена до размера на възстановимата стойност на актива. Това намаление представлява загуба от обезценка.

Възстановимата стойност представлява по-високата от нетната продажна цена на даден актив, базирана на пазарни условия, и стойността в употреба, базирана на сегашната стойност на прогнозираните бъдещи парични потоци, очаквани да се получат от актива в рамките на полезния му срок на годност.

Загубите за обезценка за единици, генериращи парични потоци, към които е разпределена стойност на репутацията се разпределят в намаление на балансовата сума на активите от тази единица в следния ред: първо върху положителната репутация, отнасяща се за единицата и след това върху останалите активи, пропорционално на балансовата им стойност. С изключение на репутацията за всички останали активи на Дружеството към всяка дата на отчета ръководството преценява дали съществуват индикации, че загубата от обезценка, призната в предходни години, може вече да не съществува или да е намалена.

Загубите от обезценка се отчитат в Отчета за всеобхватния доход и/или за сметка на преоценъчния резерв.

4.9 Инвестиционни имоти

Дружеството отчита като инвестиционни имоти земя и сгради, които се държат по-скоро за получаване на приходи от наем или за увеличение на капитала или и за двете, отколкото за:

- използване при производствена дейност или административни цели
- продажба в рамките на обичайната икономическа дейност.

Инвестиционните имоти се признават като актив във финансовите отчети на Дружеството само при условие, че са изпълнени следните две изисквания:

- вероятно е да бъдат получени бъдещи икономически изгоди от инвестиционните имоти
- стойността на инвестиционните имоти може надеждно да бъде оценена.

Инвестиционните имоти се оценяват първоначално по себестойност, включваща покупната цена и всякакви разходи, които са пряко свързани с инвестиционния имот – например хонорари за правни услуги, данъци по прехвърляне на имота и други разходи по сделката.

След първоначалното им признаване инвестиционните имоти се отчитат като се използва моделът на себестойността в съответствие с МСС 16 Имоти, машини, съоръжения и оборудване. В този случай инвестиционните имоти се отчитат по тяхната себестойност, намалена с всички натрупани амортизации и загуби от обезценка.

Последващите разходи, свързани с инвестиционни имоти, които вече са признати във финансовите отчети на Дружеството, се прибавят към балансовата стойност на имотите, когато е вероятно Дружеството да получи бъдещи икономически изгоди, надвишаващи първоначално оценената стойност на съществуващите инвестиционни имоти. Всички други последващи разходи се признават за разход в периода, в който са възникнали.

Дружеството отписва инвестиционните си имоти при продажбата им или при трайното им изваждане от употреба, в случай че не се очакват никакви икономически изгоди от тяхната продажба. Печалбите или загубите, възникващи от изваждането им от употреба или продажбата им, се признават в Отчета за всеобхватния доход и се определят като разлика между нетните постъпления от продажбата и балансовата стойност на актива.

4.10 Материални запаси

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

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

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

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

Незавършеното производство е оценено по стойността на основните производствени разходи, като включва и съответната част от общозаводските разходи на дружеството, разпределени на базата на нормалния оперативен капацитет на производство.

4.11 Данъци върху дохода

Текущите данъчни активи и/или пасиви представляват тези задължения или вземания от бюджета, които се отнасят за текущия период и които не са платени към датата на баланса. Те са изчислени в съответствие с приложимата данъчна ставка и данъчни правила за облагане на дохода за периода, за който се отнасят, на база на облагаемия финансов резултат за периода. Всички промени в данъчните активи или пасиви са признати като елемент от разходите за данъци в Отчета за всеобхватния доход.

Отсрочените данъци се изчисляват по пасивния метод за всички временни разлики. Това включва сравнение между балансовата сума на активите и пасивите и тяхната съответна данъчна основа. В съответствие с изискванията на МСС 12 не се признават отсрочени данъци във връзка с репутация, временни разлики, свързани с акции в дъщерни дружества и съвместно контролирани предприятия, ако обратното проявление на тези разлики може да бъде контролирано от Дружеството и е вероятно, че обратното проявление на тези разлики няма да се случи в близко бъдеще. Съществуващи данъчни загуби се оценяват по отношение на налични критерии за признаване във финансовите отчети преди да бъде отразен актив по отсрочени данъци. Такъв се признава, когато съществува вероятност за реализирането му посредством бъдещи данъчни печалби.

Пасиви по отсрочени временни разлики се признават в пълен размер. Активи по отсрочени временни разлики се признават само до степента, че съществува вероятност те да бъдат усвоени чрез бъдещи данъчни печалби.

За определяне на размера на активите и пасивите по отсрочени данъци се прилагат данъчни ставки, които се очаква да бъдат валидни през периода на тяхната реализация.

Значителна част от промените в отсрочените данъчни активи или пасиви се отразяват като компонент на разхода за данък в Отчета за всеобхватния доход за периода. Промяната в отсрочените данъчни активи или пасиви, дължаща се на промяна в справедливата стойност на активи или пасиви, която е отразена директно в капитала (такива като преоценка на земя) се отразяват директно в капитала.

4.12 Пари и парични еквиваленти

Дружеството отчита като пари и парични средства наличните пари в брой, парични средства по банкови сметки, депозити, краткосрочни и високоликвидни инвестиции, които са лесно обращаеми в паричен еквивалент и съдържат незначителен риск от промяна в стойността си.

4.13 Капитал

Акционерният капитал на Дружеството отразява номиналната стойност на емитираните акции и в съответствие със съдебната му регистрация.

Премийният резерв включва получената премия по емитирани акции. Разходите по емитирането не са включени в стойността на допълнителния капитал.

Преоценъчният резерв се състои от печалби и загуби, свързани с преоценка на определени категории финансови активи, имоти, сгради, машини и съоръжения.

Финансовият резултат включва текущия за периода финансов резултат и натрупаните печалби и непокрити загуби, определени от Отчета за всеобхватния доход.

4.14 Пенсионни и други задължения към персонала

Планове за дефинирани вноски – Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажимента на дружеството да превежда вноски по плановете за дефинирани вноски се признават в Отчета за всеобхватния доход при тяхното възникване.

Платен годишен отпуск - Дружеството отчита краткосрочни задължения по компенсируеми отпуски, възникнали на база неизползван платен годишен отпуск в случаите, в които се очаква отпуските да възникват в рамките на 12 месеца след датата на отчетния период, през който наетите лица са положили труда, свързан с тези отпуски. Краткосрочните задължения към персонала включват надници, заплати и социални осигуровки.

Дефинирани доходи при пенсиониране - В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, дружеството му изплаща обезщетение в размер на две брутни заплати, ако натрупаният трудов стаж в дружеството е по-малък от десет години, или шест брутни заплати при натрупан трудов стаж в дружеството над десет последователни години. Настоящата стойност на задължението по плана е изчислено на основата на актюерска оценка от независими специалисти в тази област.

4.15 Други провизии, условни активи и условни пасиви

Провизиите, представляващи текущи задължения на Дружеството, произтичащи от минали събития, уреждането на което се очаква да породи необходимост от изходящ паричен поток от ресурси, се признават като задължения на Дружеството. Провизиите се признават тогава, когато са изпълнени следните условия: :

- Дружеството има сегашно задължения в резултат от минали събития
- има вероятност за погасяване на задължението да бъде необходим поток ресурси за да бъде уредено задължението
- може да бъде направена надеждна оценка на сумата на задължението

Сумата, призната като провизия, представлява най-добрата приблизителна оценка на изходящите парични потоци от ресурси, необходими за уреждането на настоящото задължение към датата на баланса. При определянето на тази най-добра приблизителна оценка Дружеството взима под внимание рисковете и степента на несигурност, съпътстваща много от събитията и обстоятелства, както и ефекта от промяната на стойността на паричните средства във времето, когато те имат значителен ефект.

Провизиите се преглеждат към всяка балансова дата и стойността им се коригира, така че да отрази най-добрата приблизителна оценка към датата на баланса. Ако вече не е вероятно, че ще е необходим изходящ поток ресурс за уреждане на задължението, то провизията следва да се отпише.

Дружеството не признава условни активи, тъй като признаването им може да има за резултат признаването на доход, който може никога да не бъде реализиран.

4.16 Договори за строителство

Приходите по договори за строителство се признават на база етап на завършеност. Процентът на завършеност се определя като се съпостави размерът на разходите, извършени към датата на баланса с общия размер на очакваните разходи по строителния договор. Ако договорът се оцени като печеливш, той се оценява на база "разходи плюс" според етапа на завършеност на договора. Очакваните загуби по строителния договор се признават незабавно като разход в Отчета за всеобхватния доход.

5 Определяне на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват определяне на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви. Справедливи стойности са определени за целите на отчитането и оповестяването на базата на методите по-долу. Когато е приложимо, в съответните бележки е оповестена допълнителна информация за допусканията направени при определянето на справедливите стойности на специфичния актив или пасив.

5.1 Имоти, машини и съоръжения

Справедливата стойност на машини, съоръжения и оборудване е базирана на пазарен подход и подход на цената на придобиване, чрез използване на котирани пазарни цени за сходни позиции когато са налични и стойност на подмяна когато е подходящо. Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо проучване и съзнателно действие от страните.

5.2 Инвестиционни имоти

Външна, независима фирма за оценка, с подходяща призната професионална квалификация прави оценка веднъж годишно, към датата на финансовия отчет. Пазарната цена на имот е приблизителната оценка на сумата, за която имота може да бъде разменен към датата на оценката между желаещи купувач и продавач в сделка при пазарни условия след подходящо проучване и съзнателно действие от страните.
При отсъствие на текущи цени на активен пазар, оценките са изготвени като се взема пред вид съвкупността на приблизителните парични потоци, които се очаква да бъдат получени от отдаване под наем на имота. Оценките отразяват, когато това е уместно, типа на реалните наематели или вероятните бъдещи наематели след отдаване под наем на свободни помещения, разпределението на отговорностите за поддръжка и застраховки между Дружеството и наемателя, и оставащия икономически живот на имота.

5.3 Инвестиции в капиталови и дългови ценни книжа

Справедливите стойности на финансовите активи определени за отчитане по справедлива стойност в печалби и загуби, държаните до падеж инвестиции и финансовите активи, държани за търгуване и на разположение за продажба се определят на базата на котирана цена купува към датата на отчета. Справедливата цена на държаните до падеж инвестиции се определя само за целите на оповестяването

5.4 Търговски и други вземания

Справедливите стойности на търговски и други вземания, с изключение на незавършено строителство, се определя като настоящата стойност на бъдещите парични потоци, дисконтирани с пазарна лихва към датата на баланса. Това се прави само за целите на оповестяването.

5.5 Недеривативни финансови задължения

Справедливите стойности, които се определят за целите на оповестяването се изчисляват на базата на настоящата стойност на бъдещи парични потоци на главници и лихви дисконтирани с пазарен лихвен процент към датата на отчета. За финансов лизинг пазарният лихвен процент се определя на базата на сходни лизингови договори.

6 Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Машини, съоръжения	Други	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
За 2009 г.			
Новопридобити активи	1024	3	1027
Начислена амортизация за периода	151		151
Крайно салдо балансова стойност	**873**	**3**	**876**
Към 31 декември 2009 г.			
Отчетна стойност	1024	3	1027
Натрупана амортизация	151		151
Балансова стойност	**873**	**3**	**876**

Към 31.12.2009 г. е направен преглед за обезценка на дълготрайните материални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка.

7 Нематериални дълготрайни активи

	Патенти лицензии	Общо
	'000 лв	'000 лв
За 2009 г.		
Новопридобита	42	42
Начислени амортизации за периода	4	4
Крайно салдо на балансовата стойност	**38**	**38**

Към 31 Декември 2009

Отчетна стойност	42	42
Натрупана амортизация и обезценка	4	4
Балансова стойност	**38**	**38**

Към 31.12.2009 г. е направен преглед за обезценка на дълготрайните нематериални активи. На базата на този преглед ръководството е преценило, че не са налице индикатори за обезценка. Нематериалните активи представени в Отчета за финансовото състояние се използват в дейността на дружеството и се очаква да носят бъдещи икономически ползи.

8 Лизинг

8.1 Финансов лизинг

Към 31 декември 2009 г. Дружеството има един действащ договор за финансов лизинг. Бъдещите минимални лизингови плащания към 31 декември 2009 г. са както следва:

	До 1 година	От 1 до 5 години	Общо
	'000 лв	'000 лв	'000 лв
Лизингови плащания	60	164	224
Дисконтиране	9	11	20
Нетна настояща стойност	**51**	**153**	**204**

Лизинговият договор включва фиксирани лизингови плащания и опция за придобиване в края на срока на лизинга. Лизинговият договор е неотменяем, но не съдържа други ограничения.

Лизингодател	Придобит актив	лихвен %	Срок на договора
"Иморент България" ЕООД	Конвертираща линия Spilker CL450DE	променлив	30.06.2013

9 Отсрочени данъчни активи и пасиви

Отсрочените данъци възникват в резултат на временни разлики, отразени по пасивния метод, и използвайки данъчна ставка за 2009 10%, могат да бъдат представени като:

	2009 Отсрочени данъчни активи	2009 Отсрочени данъчни пасиви
	'000 лв	'000 лв
Дълготрайни активи		
Амортизации	-	21

Дългосрочни пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	1	-
Текущи пасиви		
Пенсионни и други задължения към персонала	10	-
	11	**21**

Виж пояснение 27 във връзка с разхода за данъци на Дружеството.

10 Материални запаси

	2009 '000 лв
Незавършено производство	4
	4

През 2009 г. не е признавано възстановяване на предишни обезценки на материални запаси. Материалните запаси не са заложени като обезпечения на задължения на Дружеството.

11 Вземания и предоставени аванси

	2009 '000 лв
Търговски вземания, бруто	186
Търговски вземания, нето	**186**
Вземания от свързани лица	3975
Предоставени аванси	49
Други вземания	2
	4212

Търговските вземания не съдържат ефективна лихва. Всички търговски вземания са обект на кредитен риск. Ръководството на Дружеството не идентифицира специфичен кредитен риск, тъй като търговските вземания се състоят от голям брой отделни клиенти.

12 Парични средства

	2009 '000 лв
Парични средства в банки	691

Парични средства в брой	13
Депозити на виждане	500
	1204

13 Капитал

13.1 Акционерен капитал

Акционерният капитал на Дружеството се състои от обикновени акции с номинална стойност в размер на 1000 лв. за акция. Всички акции са с право на получаване на дивидент и ликвидационен дял и представляват един глас от Общото събрание на акционерите на Дружеството.

	2009 '000 лв
Брой акции напълно платени	300
- емитирани през годината	300
Брой акции напълно платени към 31 декември 2009 г.	**300**

Списъкът на основните акционери на Дружеството е представен както следва:

	2009 Брой акции	**2009 %**
Име		
Петър Кънев	165	55
Валентин Моновски	75	25
Марин Несторов	45	15
"Фолекс" ЕООД	15	5
	300	**100**

14 Дългосрочни финансови пасиви

	2009 '000 лв
Задължения по финансов лизинг – дългосрочна част	153
	153

Справедливата стойност на дългосрочните пасиви е определена посредством изчисляването на настоящата им стойност към датата на баланса, чрез използването на метода на ефективната лихва. В Отчета за всеобхватния доход не са отразени

промените в справедливата стойност на дългосрочните пасиви, тъй като в баланса на Дружеството те са отразени по амортизируема стойност.

15 Доходи на наети лица

	2009 '000 лв
Задължение за планове с дефинирани доходи при пенсиониране	10
	10

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионират в съответствие с изискванията на чл. 222, § 3 от Кодекса на Труда (КТ) в България. Съобразно тези разпоредби на КТ, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, работодателят му изплаща обезщетение в размер на две брутни работни заплати. В случай, че работникът или служителят има натрупан стаж от 10 и повече години към датата на пенсиониране, обезщетението е в размер на шест брутни работни заплати.

Начислената провизия за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2009 година възлиза на 10 хил. лв. Приблизителният размер на задълженията към 31 декември 2009 г. и разходите признати в печалби и загуби за 2009 се основават на актюерски доклад, при които се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 5%;
- Очаквано увеличение на заплатите: 5%
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст

16 Краткосрочни финансови пасиви

	2009 '000 лв
Задължения по финансов лизинг – краткосрочна част	51
	51

Пояснения 8.1 и 14 дават допълнителна информация по отношение на задълженията по финансов лизинг.

17 Търговски задължения и получени аванси

	2009 '000 лв
Търговски задължения	177
Задължения към свързани предприятия	216

Получени аванси	15
	408

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

18 Данъчни задължения

	2009 '000 лв
ДДС	199
Корпоративен данък	270
Данък върху доходите на персонала	4
	473

19 Задължения към персонала и осигурителни институции

	2009 '000 лв
Задължения за заплати към персонала	40
Задължения по неизползвани отпуски на персонала	89
Задължения за социални осигуровки	32
	161

20 Нетни приходи от продажби

Приходите включват:

	2009 '000 лв
Продажби на готова продукция	7542
Предоставени услуги	5
	7547

21 Промени в запасите от готова продукция и незавършено производство

	2009

	'000 лв
Увеличение/намаление на незавършено производство	4
	4

22 Разходи за материали

Разходите включват:

	2009 '000 лв
Разходи за основни материали	1417
Разходи за резервни части	20
Разходи за канцеларски и офис материали	1
Разходи за работно облекло	5
Други разходи	13
	1456

23 Разходи за външни услуги

Разходите включват:

	2009 '000 лв
Телефони, пощенски и други подобни	1
Консултантски услуги	18
Застраховки	1
Абонамент	5
Услуги производство	86
Други	26
	137

24 Разходи за възнаграждения

Разходите включват:

	2009 '000 лв
Разходи за заплати	329
Разходи за социални осигуровки	71
Начисления за доходи при пенсиониране	10

Начисления за неизползвани отпуски	89
	499

25 Други разходи

Разходите включват:

	2009 '000 лв
Други разходи	5
	5

26 Финансови приходи/разходи

	2009 '000 лв
Приходи от лихви по банкови сметки	2
Разходи за лихви по договори за финансов лизинг	(5)
Разходи за банкови такси и комисионни	(3)
Общо	**(6)**

27 Разходи за данъци

Очакваните разходи за данъци, базирани на ефективната данъчна ставка в размер на 10 % и действително признатите данъчните разходи в Отчета за всеобхватния доход могат да бъдат равнени както следва:

	2009 '000 лв
Печалба/(загуба) за периода преди данъци	5293
Данъчна ставка	10 %
Очакван разход за данък	**529**

	Базисна сума	Данъчен ефект при 10%
Корекции за приходи, неподлежащи на облагане с данък	235	(24)

Корекции за непризнати за данъчни цели разходи	275	28
Текущ разход за данък		533
Отсрочен данъчен разход (приход), в резултат от:		
- възникнали отсрочени данъчни активи	115	(12)
- възникнали отсрочени данъчни пасиви	212	21
Действителен разход за данък върху печалбата		**542**

Вижте пояснение по отношение на отсрочените данъчни активи и пасиви.

28 Доходи на акция и дивиденти

Основният доход на акция и доходът на акция с намалена стойност са изчислени като за знаменател е използвана величината – нетна печалба, подлежаща на разпределение между притежателите на обикновени акции.

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

	2009
	лв
Нетна печалба/(загуба), подлежаща на разпределение	4751483
Среднопретеглен брой акции	300
Основен доход на акция (лева за акция)	**15838.28**

29 Сделки със свързани лица

За целта на изготвянето на настоящият финансов отчет дружествата под общ контрол, служителите на ръководни постове /ключов управленски персонал/, както и близки членове на техните семейства, включително и дружества, контролирани от тях, се третират като свързани лица.
Транзакциите със свързани лица не са извършвани при специални условия и никакви гаранции не са били предоставяни или получавани.

29.1 Сделки с други свързани предприятия

	2009
	'000 лв
Продажба на стоки и услуги	
- продажба на стоки	6744

Покупки на стоки и услуги	
- покупки на стоки	1118
- покупки на услуги	3

29.2 Салда към края на годината

	2009 '000 лв
Вземания от:	
- други свързани предприятия	3975
	3975
Задължения към:	
- други свързани предприятия	216
	216

30 Условни активи и условни пасиви

Различни гаранции и правни искове са отправени към Дружеството през годината. Ръководството на Дружеството счита, че отправените искове са неоснователни и че вероятността те да доведат до изискване за уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

31 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Предприятието няма нито намерение, нито необходимост да ликвидира или значително да намали обема на своята дейност.

32 Политика на ръководството по отношение управление на капитала

Целите на ръководството, когато управлява капитала са да запази способността на Дружеството да продължи като действащо предприятие, така че да може да продължи да предоставя възвращаемост на акционерите и изгоди за останалите вложители и да предоставя адекватна възвращаемост на акционерите чрез ценообразуване на продуктите и услугите съизмеримо с нивото на риск.
Политиката на Съвета на директорите е да се подържа силна капиталова база, така че да се подържа доверието на инвеститорите, кредиторите и на пазара като цяло, и да могат да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. Съветът на директорите следи възвращаемостта на капитала, която Дружеството определя като резултата от оперативната дейност, разделен на общия капитал на акционерите, с изключение на привилегировани акции подлежащи на обратно изкупуване и малцинствено участие. Съветът на директорите следи нивото на дивидентите за обикновените акционери.

33 Политика на ръководството по отношение управление на риска

Дейността на Дружеството създава предпоставки за излагането на различни финансови рискове: пазарен риск, включващ валутен, лихвен и ценови риск; кредитен риск и ликвиден риск. Пазарният риск е рискът, че справедливата стойност или бъдещите парични потоци на финансовия инструмент ще варират поради промени в пазарните цени. Кредитният риск е рискът, че едната страна по финансовия инструмент ще причини финансова загуба на другата, в случай че не изпълни договореното задължение. Ликвидният риск е рискът, че дружеството би могло да има затруднения при посрещане на задълженията си по финансовите пасиви.
Ръководството на Дружеството текущо индентифицира, измерва и наблюдава с различни контролни механизми финансовите рискове, за да може да определи адекватни цени на предлаганите стоки и услуги, цената на привлечените средства и адекватно поддържане на свободни ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск. Въпреки това Дружеството не използва финансови инструменти за намаляването на финансовите рискове.

33.1 Валутен риск

Дейността на дружеството се осъществява изцяло в България и понастоящем не е изложена на значим риск от курсови разлики поради това, че стоките и услугите се заплащат на доставчиците и се продават на клиентите изключително в български левове, чийто курс е обвързан с курса на еврото.

33.2 Лихвен риск

Лихвеният риск представлява рискът стойността на лихвоносните заеми на Дружеството да варира вследствие на промени на пазарните лихвени проценти. Лихвените заеми, както са описани в пояснение 8, включват заеми с плаващ лихвен процент и поради това Дружеството е изложено на лихвен риск.

33.3 Ценови риск

Цените на продукцията, стоките и услугите, които дружеството предоставя, са изцяло съобразени с пазарните условия в България и отразяват финансово-икономическите промени в икономиката.

33.4 Кредитен риск

Максималният кредитен риск, свързан с финансови активи, е до размера на преносната им стойност отразена в баланса на Дружеството. В тази връзка той е отразен само в случаите, в които максималният размер на потенциалната загуба, значително се различава от преносната стойност, отразена в баланса.

Търговските и другите вземания на Дружеството се управляват активно от ръководството, така че да се избегне концентрацията на кредитен риск.

В допълнение за значима част от извършените продажбите приходите се получават авансово с цел намаляване на кредитния риск.

33.5 Ликвиден риск

Ръководството на дружеството поддържа достатъчно свободни парични наличности с цел осигуряване на постоянна ликвидност и погасяване на задълженията си в договорените срокове. При определени случаи дружеството използва финансови

инструменти, които са с висока степен на ликвидност, както и осигуряването на достъп до уместни кредитни ангажименти – банкови овърдрафти.

34 Събития, настъпили след датата на баланса

За периода след датата, към която е съставен финансовият отчет, до датата на публикуването му не са настъпили важни и/или значителни за дейността на предприятието некоригиращи събития, неоповестяването на които би повлияло за вярното и честно представяне на финансовите отчети.

Изготвил: .....

"Финкомекс Одитинг" ООД

Дата на съставяне: 25.02.2010 г.

Изпълнителен директор: .....

Марин Александров Несторов

Ръководството на „Демакс - Холограми" АД представя своя годишен доклад за дейността и годишния финансов отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане.

Описание на дейността

"Демакс - Холограми" АД е създадено през 2009 г., чрез отделяне от „Демакс" АД. Дружеството е единственото в България и най-голямо в Югоизточна Европа предприятие за производство на холографски продукти. За сравнително кратък период успяхме да изградим отделните звена на холографското производство, като ги свържем в завършен производствен цикъл, чрез който предлагаме на клиентите защита „до ключ" - от идеен проект до краен продукт.

"Демакс - Холограми" АД произвежда холографски продукти за приложения с най-висок клас на защита, като: паспорти, визи, лични карти, шофьорски книжки, а също и регистрационни документи на МПС, кредитни карти, чекове, транспортни и застрахователни документи, сертификати, акцизни бандероли, ваучери, лотарийни и други видове билети и др.
Удостоверяване на автентична търговска марка и промоция на алкохолни и тютюневи изделия, храни, облекла, фармацевтични продукти, електрически и електронни устройства, аудио и видео, луксозни стоки и др.

„Демакс – Холограми" АД изработва поръчки на българското правителство – министерства, държавни агенции и институции, на голям брой клиенти от различни бизнес сектори, както и поръчки на клиенти от Европа, Азия и Америка.

Анализ на резултата от дейността

Приходи

Дружеството е реализирало приходи от производство и продажби на холограми за 2009 г. в размер на 7 547 хил. лв.

Оперативни разходи

Разходите за основната дейност са в размер на 2 252 хил. лв. и са свързани главно със закупуване на основни материали.

Финансов резултат

Финансовия резултат на Дружеството за 2009 година преди данъци е печалба в размер на 5 293 хил. лв., а след данъци – печалба в размер на 4 751 хил. лв. На общо събрание на акционерите на Дружеството през месец април 2010 г. ще бъде взето решение за разпределение на реализираният финансов резултат под формата на дивиденти или ще бъде отнесен към неразпределената печалба.

Дългосрочни активи

Дългосрочните активи на Дружеството към датата на ГФО са в размер на 914 хил. лв. и се състоят от машини – 876 хил. лв. и нематериални активи – 38 хил. лв.

Краткосрочни активи

Краткосрочните активи на Дружеството към датата на ГФО са в размер на 5 420 хил. лв. и се състоят от вземания от клиенти – 186 хил. лв., вземания от свързани лица – 3 975 хил. лв., вземания по предоставени аванси – 49 хил. лв., други вземания – 2 хил. лв., незавършено производство – 4 хил. лв. и парични средства – 1 204 хил. лв.

Дългосрочни пасиви

Дългосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 173 хил. лв. и се състоят от задължения по финансов лизинг – 153 хил. лв. и задължения за планове с дефинирани доходи при пенсиониране – 10 хил. лв. и пасиви по отсрочени данъци – 10 хил. лв.

Краткосрочни пасиви

Краткосрочните пасиви на Дружеството са в размер на 1 093 хил. лв., и се състоят от задължения по финансов лизинг – 51 хил. лв., търговски задължения – 177 хил. лв., задължения към свързани предприятия – 216 хил. лв., задължения по получени аванси – 15 хил. лв., задължения за данък добавена стойност – 199 хил. лв., задължения за корпоративен данък – 270 хил. лв., задължения за данък върху доходите на физическите лица – 4 хил. лв., задължения към персонала за заплати – 40 хил. лв., задължения по неизползвани отпуски – 89 хил. лв. и задължения към осигурителни предприятия – 32 хил. лв.

Капитал

Капиталът на Дружеството е в размер на 300 хил. лв. и се състои от 300 бр. акции по 1000 лв. номинал за 1 брой.

Акционери на Дружеството към 31.12.2009 г. са както следва :

	Брой акции	%
Име		
Петър Кънев	165	55
Валентин Моновски	75	25
Марин Несторов	45	15
"Фолекс" ЕООД	15	5
	300	**100**

Показатели за финансов анализ

Коефициент на финансова автономност	4.00
Коефициент на финансова задлъжнялост	0.25
Коефициент на бърза ликвидност	4.96
Коефициент на абсолютна ликвидност	1.10
Коефициент за ефективност на разходите	2.69
Коефициент за ефективност на приходите	0.37

Управление

Дружеството има едностепенна форма на управление и се управлява от Съвет на Директорите. Дружеството се представлява от Марин Александров Несторов и Петър Георгиев Кънев.

Фактори, определящи счетоводния риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица счетоводни рискове, в това число на ефекта от промяна на валутните курсове, лихвените проценти, кредитен и ликвиден риск. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху счетоводните показатели на Дружеството.

(1)Валутно-курсов риск
Дружеството работи в България и тъй като българския лев е ефективно фиксиран към еврото, то е изложено на валутен риск, произтичащ от получени заеми и покупки или продажби, деноминирани във валути различни от еврото. Валутните рискове са наблюдавани внимателно, с цел осигуряването на ефективно управление на риска.

(2) Кредитен риск
В дружеството няма концентрация на кредитен риск. Дружеството има разработена и внедрена политика, която гарантира, че продажбите на услуги се извършват на клиенти с подходящ кредитен рейтинг.

(3) Лихвен риск

Лихвоносните активи на Дружеството са с фиксирани и плаващи лихвени проценти, като експозициите се следят стриктно.

(4) Финансов риск
Дружеството е изложено на редица рискове, включително и на ефекта от измененията на валутните курсове и лихвените проценти. Ръководството контролира цялостния риск и има за цел да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовия резултат.

(5) Риск от дейността
Рискът от дейността, присъщ за всички стопански предприятия, носи потенциала за финансови загуби и стопанска нестабилност, произтичаща от недобър вътрешен контрол, дейностни процеси или на системите, които ги поддържат.

Целта на управлението на риска от дейността е да се балансират разходите и рискът в рамките на ограниченията на рисковия апетит на Дружеството, и да отговарят на едно надлежно управление.

Очевидно е, че такива рискове никога не могат да бъдат елиминирани, и че разходите за контрол с цел свеждане до минимум на тези рискове може да превишат потенциалните ползи от тях.

Събития след датата на съставяне на годишния финансов отчет

Няма важни събития, които са настъпили след датата, към която е съставен годишният финансов отчет .

Цели за бъдещо развитие

За следващата 2010 година се предвижда търсене на нови пазари с цел, повишаване резултатите на дружеството.

Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за имущественото и финансовото състояние на Дружеството към края на годината, както и за получения финансов резултат и промяната в паричните потоци за годината в съответствие с Международните счетоводни стандарти за финансови отчети.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовия отчет към 31 декември 2009 г. е спазен принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите счетоводни стандарти, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемането на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

инж. Марин Несторов
Председател на СД и Изпълнителен директор

София, 25 февруари 2010 г.

