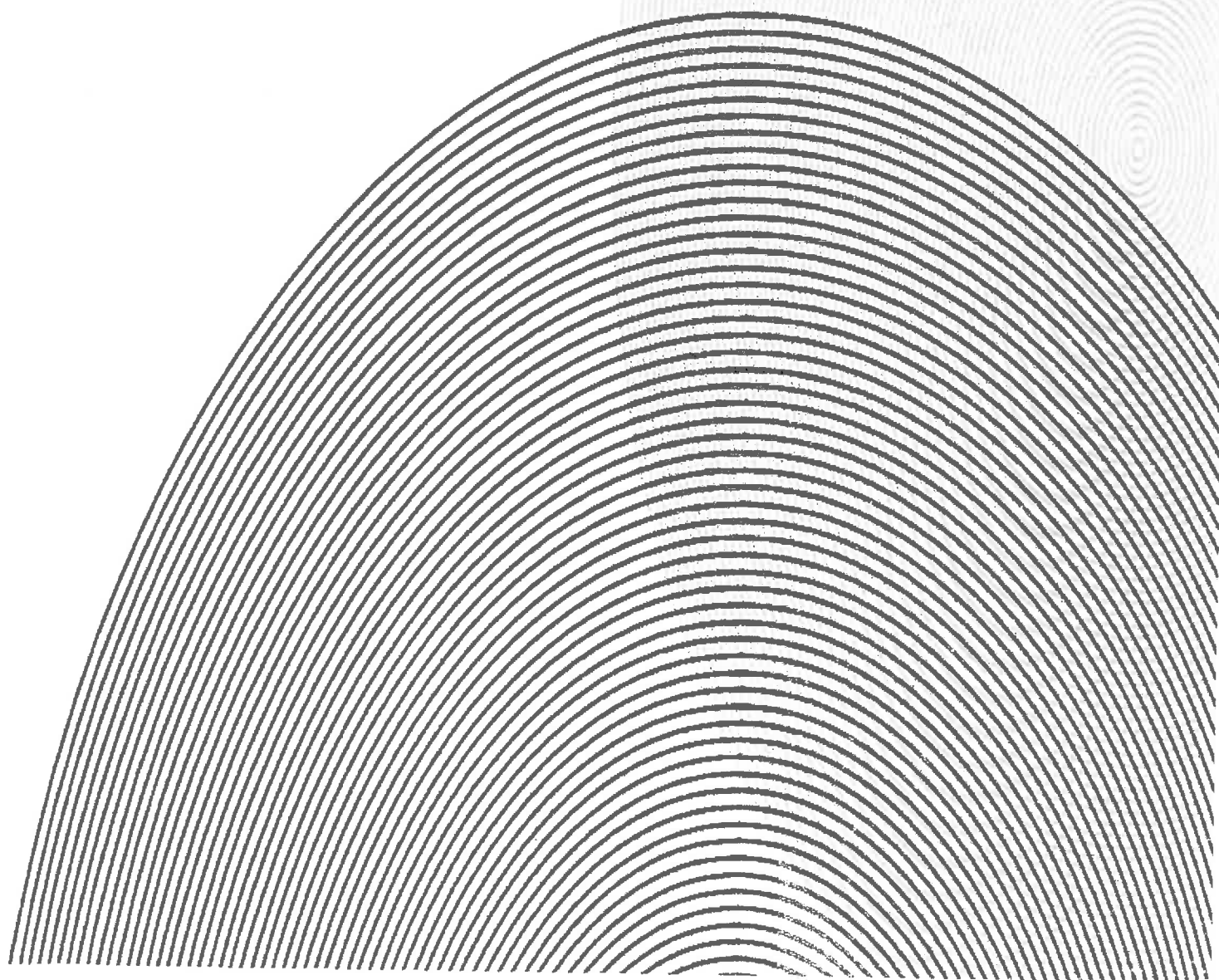




Вулкан Цимент
Vulkan Cement
HEIDELBERGCEMENT Group

Годишен Отчет 2016



Съдържание:

ГОДИШЕН ОТЧЕТ

Годишен доклад за дейността

Годишен финансов отчет

Отчет за финансовото състояние

Отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход

Отчет за промените в собствения капитал

Отчет за паричните потоци

Бележки към годишния финансов отчет

Доклад на независимия одитор

Годишен Доклад за дейността



Г Преглед на развитието и резултатите от дейността на предприятието, както и неговото състояние. Описание на описаните на основните рискове, пред които е изправено:

1.1. Историческа информация и информация за акционерите

Вулкан Цимент АД е основано през 1947 година.

През месец февруари 1999 година на основата на приватизационен договор с Република България Симан Франсе закупува 70 % от акциите на дружеството. През месец юни 2003 година Девня Цимент АД закупи останалите акции, притежавани от държавата в размер на 24,95 %.

През 2007 година Вулкан АД промени наименованието си на Вулкан Цимент АД.

Регистрация:

Вулкан Цимент АД е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията с ЕИК 836145646, с регистриран капитал в размер на 452 967 лева, разпределени в 452 967 броя поименни акции с номинал от един лев всяка, както следва:

Акционери	Брой акции	% от капитала
Симан Франсе	317 077	70,00 %
Девня Цимент АД	129 601	28,611 %
Индивидуални акционери	<u>6 289</u>	<u>1,389 %</u>
	452 967	100,00 %

Вулкан Цимент АД има за предмет на дейност на производство, преработка и продажба на цимент, клинкер, сухи строителни смеси, бои, мазилки, пясъци, микронизиран и други фракции варовик, хидравлични свързващи вещества и бетонови изделия; всякакъв вид промишлени услуги; търговия в страната и в чужбина.

Мажоритарен Собственик на капитала на дружеството е Симан Франсе (Франция), част от групата Италчименти (Италия). От 01 юли 2016 г., групата Италчименти е придобита от групата ХайделбергЦимент (Германия), което е крайно дружество майка на Дружеството от тази дата.

Дружеството няма клонове.

Седалището и адресът на управление на Дружеството е гр. Димитровград, кв. Вулкан.

1.2 Членове на Надзорния съвет и Управителния съвет

Членове на Надзорния съвет и Управителния съвет

Надзорен съвет към 31.12.2016 г.

1. Алберт Шойер, Германия
2. Волфрам Райнхард Гертнер, Германия
3. Младен Пенков Георгиев

Управителен съвет към 31.12.2016 г.

1. Стефано Коста, Италия
2. Мая Динкова Атанасова
3. Стоян Иванов Щерев
4. Кристоф Пиер Марсел Алушери, Франция
5. Паоло Колозио, Италия

Членове на Надзорния съвет, освободени от длъжност през 2016 г.

1. Фабрицио Педета, Италия, освободен от длъжност на 06.10.2016 г.
2. Енрико Фелтер, Италия, освободен от длъжност на 06.10.2016 г.
3. Кристоф Пиер Марсел Алушери, Франция, освободен от длъжност на 07.12.2016 г.
4. Стефано Гарди, Италия, освободен от длъжност на 07.12.2016 г.

Членове на Управителния съвет, освободени от длъжност през 2016 г.

1. Клаудио Деалберти, Италия, освободен от длъжност на 02.08.2016 г.
2. Емилиян Ангелов Андреев, освободен от длъжност на 05.10.2016 г.

Членовете на съветите не ползват преференции при придобиването на акции и/или облигации на дружеството.

Участие на членовете на съветите в ръководството на други дружества:**Надзорен съвет към 31.12.2016 г.:**

1. Алберт Шойер – член на надзорния съвет на Девня Цимент АД
2. Волфрам Райнхард Гертнер – член на надзорния съвет на Девня Цимент АД
3. Младен Пенков Георгиев – член на надзорния съвет на Девня Цимент АД

Управителен съвет към 31.12.2016 г.:

1. Стефано Коста – член на управителните съвети на Девня Цимент АД и Люляка Матириълс ЕАД, член на съвета на директорите на Девня Финанс АД, Девня Варовик АД и Девня Бизнес Сентър ЕАД.
2. Мая Динкова Атанасова – член на управителния съвет на Девня Цимент АД и член на надзорния съвет на Люляка Матириълс ЕАД.
3. Стоян Иванов Щерев – член на управителните съвети на Девня Цимент АД и на Люляка Матириълс ЕАД, член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД.
4. Кристоф Пиер Марсел Алушери – член на управителния съвет на Девня Цимент АД, член на надзорния съвет на Люляка Матириълс ЕАД, член на надзорния съвет на Девня Цимент АД до 11.10.2016 г. и член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД.
5. Паоло Колозио – член на управителните съвети на Девня Цимент АД и на Люляка Матириълс ЕАД

Членове на Надзорния съвет, освободени от длъжност през 2016 г.

1. Фабрицио Педета – член на надзорните съвети на Девня Цимент АД до 11.10.2016 г. и на Люляка Матириълс ЕАД до 06.10.2016 г. и член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД до 06.10.2016 г.
2. Енрико Фелтер – член на надзорните съвети на Девня Цимент АД до 11.10.2016 г. и на Люляка Матириълс ЕАД до 06.10.2016 г. и член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД до 06.10.2016 г.
3. Кристоф Пиер Марсел Алушери – член на управителния съвет на Девня Цимент АД, член на надзорния съвет на Люляка Матириълс ЕАД, член на надзорния съвет на Девня Цимент АД до 11.10.2016 г. и член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД.

4. Стефано Гарди – член на надзорния съвет на Девня Цимент АД до 07.12.2016 г.

Членове на Управителния съвет, освободени от длъжност през 2016 г.

1. Клаудио Деалберти – член на управителните съвети на Девня Цимент АД до 02.08.2016 г. и на Люляка Матирийлс ЕАД до 17.10.2016 г., член на съвета на директорите на Девня Финанс АД до 03.10.2016 г., Девня Варовик АД до 03.10.2016 г. и Си Ти Джи Девня ЕАД – в ликвидация до 07.04.2016 г.

2. Емилиян Ангелов Андреев – член на управителния съвет на Девня Цимент АД до 05.10.2016 г., член на надзорния съвет на Люляка Матирийлс ЕАД до 06.10.2016 г., член на съвета на директорите на Девня Бизнес Сентър ЕАД до 06.10.2016 г., Девня Варовик АД до 22.06.2016 г. и Девня Финанс АД до 22.06.2016 г.

Информацията отнасяща се до участия на членовете на съветите в управлението на други дружества се основава на данните публикувани в Българския Търговския регистър.

Членовете на Управителния съвет и Надзорния съвет нямат права да придобиват акции или облигации издадени от Дружеството.

Не са сключвани договори по смисъла на чл. 240 б от Търговския закон

Информация за възнагражденията на членовете на Управителния съвет, Надзорния съвет и ключовия управленски персонал са оповестени в годишния финансов отчет.

1.3. Развитие и резултати от дейността на предприятието и летовото финансово състояние.

През 2016 година Брутната оперативна печалба достигна загуба в размер на 91 хил лева (2105: загуба в размер на 2,141 хил.лева), основно поради използвани и обрано проявени провизии за рехабилитация на терени в текущия период в размер на 1,500 хил.лева.

1.4. Описание на основните рискове

В дейността си дружеството е изправено пред следните основни бизнес рискове:

- Допълнително намаление на пазарното търсене;
- Допълнителна конкуренция, която се отразява негативно върху продажните цени.

2. Информация за придобити собствени акции в съответствие с чл. 187 и чл. 247 от Търговския закон

Членовете на Управителния съвет потвърждават, че съгласно член 187 г и член 247, ал. 2, т. 2 от Търговския Закон, не са осъществявани никакви придобивания и/или прехвърляния на акции на Вулкан Цимент, както и че през тази година не са сключвани договори по смисъла на чл. 240 б от същия закон.

2 Анализ на финансови и нефинансови основни показатели за резултата от дейността

Ключови показатели за резултатите от дейността

Търсенето на цимент на вътрешния пазар спадна през 2016 г. с 8,7% [1], като основна причина за това беше спирането на инфраструктурни проекти, управлявани от държавата (за преглед на тръжните процедури), на стойност от около 1,700 млн. лв.

През 2016 г могат да се отбележат следните събития, касаещи дейността на Дружеството:

Силната конкуренция на пазара повлия негативно върху продажните цени на Дружеството, Намалението на продажбите на вътрешния пазар бе частично компенсирано от увеличени износ (към Македония),

Беше постигнато оптимизиране на променливите разходи, благодарение на по-ниски цени на електроенергия;

Компанията успя допълнително да увеличи сумата на гаранциите по търговски вземания, като същевременно запази ниско нивото на просрочените вземания.

Показателя Брутната оперативна печалба (загуба) преди еднократни разходи съотнесен към приходи достигна отрицателна стойност от 0.6%, което представлява увеличение спрямо 2015 година, когато е бил отрицателен в размер на 7.8%.

Устойчиво развитие

Съобразно поетите ангажименти към Устойчивото Развитие, компанията поставя на приоритетно място грижата за околната среда, безопасността и благосъстоянието на служителите и на местните общности. Въз основа на изградената култура по безопасност и здраве при работа, Вулкан Цимент плавно се подготвя за прехода към корпоративните политики, правила и стандарти, възприети и управлявани от ХайделбергЦимент Груп.

Вулкан Цимент продължава да затвърждава своя подход по безопасност, реализирайки стъпките от процеса по прилагане на Системите за Управление на Безопасността.

Обединявайки усилията си посредством Годишната Пътна карта по безопасност, през 2016 година Вулкан Цимент постигна 97% напредък на всички планирани действия, със силен акцент върху прилагането на Оперативните стандарти по безопасност по на Групата по отношение на Управление на риска, Разрешителни за безопасна работа, Глобална хармонизирана система за химичните вещества, Практически кодекса за безопасно шофиране и Практически кодекс за безопасна работа на транспортните ленти, както и редица дейности, свързани с конкретните приоритети на завода.

С цел поддържане нивото на мотивация и стимулиране ангажираността на работещите в процесите по здраве и безопасност за поредна година продължи програмата Шампион по безопасност. Същевременно Поощрителната програма за постигане на колективни резултати беше обвързана с цели както по безопасност и здраве при работа, така и по околна среда. Вулкан Цимент постигна 100% изпълнение на програмата.

През последните три години на територията на Вулкан Цимент няма допуснати трудови злополуки с работници, служители и подизпълнители, които да са свързани със смърт, загуба на работни дни, смяна на работното място без загуба на работни дни или лечение без загуба на работни дни. В резултат на това Индексът на честота на злополуките със загуба на работни дни (брой злополуки с отсъствие от работа на милион отработени часа) за Вулкан Цимент през 2016 година е 0. Индексът на общия брой злополуки (общ брой фатални злополуки, злополуки с отсъствие от работа, злополуки с ограничени работни задължения или с медицинско лечение на милион отработени часа) за последните три години също се запазва на ниво 0.

През 2015 година стартира Проект „Проучване на биологичното разнообразие в района около кариери на Вулкан Цимент“. Дружеството покани студенти от специалности по професионално направление „Науки за земята“ в АУ Пловдив за участие в стажантска програма, във връзка с изпълнението на

[1] Всички данни за пазара са на база вътрешни пазарни проучвания.

планирани полеви наблюдения за изследване на биоразнообразието в района на кариерите на Вулкан Цимент АД, като следващ етап след проучване на литературни данни. На 13 и 14 октомври представители на завода, съвместно със студентите от Аграрен Университет – Пловдив, РИОСВ Хасково и Експерти от Фирма Ванг ЕООД направиха полеви проучвания за есенен сезон (събиране на първични данни и интерпретация) в района около кариерите.

Реконструкцията на депо за производствени и опасни отпадъци на Вулкан Цимент започна през 2016 година с цел подобряване на профила на депото и отвеждането на дъждовните води. Планира се работите да приключат през 2017 год. За реконструкцията се използват минерални материали добити в кариерите на Вулкан Цимент АД.

Под екологично наблюдение и мониторинг остават дейностите свързани със смилането, складирането и продажбата на цимент, както и управлението на води, почви и отпадъци.

Вулкан Цимент притежава следните сертификати: ISO 9001 –Система за управление на качеството, ISO 14001 –Система за управление на околната среда и ISO 14064 –Сертификат за въглеродния отпечатък, изпълнявайки високите изисквания на местния пазар и на европейските стандарти.

➤ Вулкан Цимент празнува 3 години без трудова злополука

На 20 август 2016 г., Вулкан Цимент постигна 3 последователни години без трудова злополука, много добър резултат осъществен от стремежа на всички служители към нула злополуки на работното място. Този забележителен успех е доказателство, че основната цел на нашите политики и инициативи за здраве и безопасност при работа, които включват процедури за безопасна работа, безопасно поведение, разрешителни за безопасна работа, инспекции, обучения, беседи по безопасност, I-SAFE, оценка на риска, планове за здраве и безопасност, докладване на опасни ситуации и инциденти, коригиращи/превантивни действия, медицинско наблюдение, дори и мерки при нарушения на правилата и т.н. е напълно постижима, когато всички служители, подизпълнители и посетители са част от процеса.

Човешки ресурс, Обучение и Социални дейности

ОБУЧЕНИЯ 2016

През 2016г във „Вулкан Цимент“ АД бяха проведени обучения за над 500 учебни часа на над 150 участника, както от компанията, така и от фирми партньори.

Ключовите обучения за годината са представени накратко по-долу:

1.Академия за мениджъри

През месец юли в Девня Цимент стартира Академия за Мениджъри 2016/2017 – един пилотен проект, в който участват 16 избрани служители от различни отдели и йерархични нива в Компанията, с различен опит в управлението на хора.

Основната цел на проекта е участниците да бъдат подпомогнати в развитието на мениджърските си компетенции чрез групови и индивидуални занимания, организирани в няколко отделни модула.

През 2016 год. бяха проведени 5 от общо седемте модула в програмата, а останалите два ще бъдат проведени до края на месец февруари 2017 год.

Завършването на Академията ще се състои през месец април, когато участниците ще представят пред избрана публика своите групови разработки по актуални теми от ежедневноната работа в Компанията.

Учебни часове: 736 общо

Брой участници: 14 от Девня Цимент и 2 от Вулкан Цимент

Профил на участниците: служители от различни отдели и нива на компанията с различен опит в управлението на хора

Брой участници: 9 от Девня Цимент, 4 от Халипс Билдинг Материълс и 7 професионалисти от различни сфери на бизнеса като гости

Профил на участниците: Ръководители на дирекции и отдели



2. Умения за успешни преговори

Цел: Да развие и надгради у участниците техники и умения за комуникация и поведение по време на преговори и формулиране на стратегии за още по-успешни преговори, както и да отговори на въпроси като:

- Какво е необходимо, за да затваряме повече сделки?
- А да изграждаме успешни партньорства и да напредваме успешно в кариерата?
- Или да извличаме максимална печалба от всяка отдала се възможност?



Учебни часове: 176

Брой участници: 10 от Девня Цимент и 1 от Вулкан Цимент

Профил на участниците: екипът на отдел Продажби и Маркетинг

3. Обучение Умения за безопасно шофиране

Цел: Да опресни знанията и упражни уменията за безопасно шофиране на служителите, които ползват служебни автомобили.

Следните теми бяха разгледани по време на обучението:

- Шофирането е отговорно действие
 - Предотвратяване на критични ситуации
 - Реакция в критични ситуации
 - Правилна стойка зад волана
 - Правилна работа с волана
 - Оптимизиране на спирачния път
 - Управление на автомобил в лоши атмосферни условия
 - Аквалланинг
 - Безопасна подготовка на автомобила
 - Шофиране при умора
 - Алкохол и шофиране
 - Безопасно товарене на автомобила



Учебни часове: 78

Брой участници: 12 от Девня Цимент и 1 от Вулкан Цимент

Профил на участниците: служители от различни отдели, които ползват служебни автомобили

4. Обучение на тема Производство, експедиране и логистика в Девня Цимент, Вулкан Цимент и терминал Дамяница.

Цел: Запознаване на участниците с процеса по производство на цимент в завода, операциите по експедирането от завода и терминала и спецификите на логистиката до клиента.

Учебни часове: 60

Брой участници: 4 от Девня Цимент и 1 от Вулкан Цимент

Профил на участниците: мениджъри в Дирекции Продажби и Снабдяване

Различни обучения и семинари в съответствие с национални и международни законодателни рамки и международни стандарти (по безопасност, околна среда, качество, енергия) бяха провеждани през цялата година.

СОЦИАЛНИ ДЕЙНОСТИ 2016

Вулкан Цимент традиционно отбелязва 28 април - Световният ден за безопасност и здраве при работа, определен от Международната организация на труда (МОТ), ангажирайки своите служители на всички нива, водени от общото разбиране, че здравето и безопасността са ценности отвъд етиката, и представляват движеща сила за управленски умения и мотивация на служителите, както и **ИСТИНСКИ НАЧИН НА ЖИВОТ**.

Тази година комбинирахме темата обявена от МОТ - "Стресът на работното място: колективно предизвикателство" с нашето Златното правило по безопасност No1 "Аз се грижа за безопасността на всички".

Темата вдъхнови екипите по БЗР и ЧР в двата завода, които подготвиха няколко анти-стрес изненади за участниците, посрещайки ги с чаша релаксиращ анти-стрес чай и ... усмихнато "човече", релаксиращ аромат на борова гора и здравословна почерпка.

Акцент на деня беше поставен върху официалното анонсиране на новата Програма за благосъстояние на служителите „Изпълнени с живот“, а гост-лектор – здравен психолог, представени някои техники за управление на стреса.

4. Бъдещо развитие на Дружеството

Перспективи за 2017 г.

Растежът на БВП се очаква да достигне 2,4%, докато консумацията на цимент се очаква да намалее с -1,2%.

В същото време, едно значително по-бавно усвояване на европейски фондове за финансиране би могло да има негативен ефект върху инвестициите и растежа. Политическата несигурност, свързана с предстоящите парламентарни избори също би могла да забави потреблението и инвестициите. Предвид отвореността на българската икономика, евентуални по-слаби потребности от внос на основни търговски партньори, по-специално в Европа, както и рязък скок в цената на петрола биха представлявали допълнителен риск

Бъдещо развитие на дружеството

➤ Развитие на дейността на дружеството

Бъдещото развитие на дейността на дружеството се очаква да следва глобалните тенденции на консумацията на цимент отнасящи се до страната и региона респективно в много конкурентен пазар. Дружеството очаква да поддържа своите продажби на местния пазар и на износа.

➤ Очаквани инвестиции

Очакваните инвестиции за 2017 година са в размер на 925 хил.лева.

➤ Развитие на персонала

Фокуса за обучение на персонала за 2017 година е както следва

- VDZ електронно обучение – проектирано да обучава индустриалните работници в циментовата индустрия чрез иновативни онлайн методи за обучение;
- Платформа за електронно обучение e-c@mpus;
- Развитие на академия за мениджъри

➤ Очаквани сделки от съществено значение за дейността на дружеството

Не се очакват значителни сделки.

5. Научно изследователска и развойна дейност

➤ Рекламна кампания QUATRO

През месец април 2016 година Вулкан цимент стартира рекламна кампания QUATRO с цел популяризиране на продукта пуцоланов цимент i.work QUATRO 42,5 N и неговите свойства. В кампанията се включиха над 50 търговски обекта на територията на Западна България. В периода на Кампанията клиентът получаваше за всяка закупена опаковка от i.work QUATRO 42,5 N по една бонус точка и след натрупване на съответния брой получаваше награди: макетен нож, работни ръкавици, куфар за инструменти или различни комплекти отверки.

6. Финансови инструменти

Информация за финансовите инструменти на компанията и за политиката по управление на финансовия риск и експозицията на Дружеството относно ценовия риск, кредитния риск и ликвидния риск и риска на паричните потоци са оповестени в годишния финансов отчет.

7. Събития настъпили след датата на финансовия отчет

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване във финансовия отчет, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет.

8. Отговорности на ръководството

Според българското законодателство ръководството следва да изготвя доклад за дейността, както и финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за финансовото състояние на дружеството към края на годината, за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци, в съответствие с приложимата счетоводна рамка. Дружеството прилага за целите на отчитане по Българското счетоводно законодателство Международните Стандарти за финансово отчитане (МСФО), приложими в Европейския Съюз. 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 са разумни при конкретните обстоятелства.

Ръководството потвърждава, че е действало съобразно своите отговорности, и че финансовият отчет е изготвен в пълно съответствие с Международните Стандарти за финансово отчитане, приложими в Европейския Съюз.

Ръководството също така потвърждава, че при изготвяне на настоящия доклад за дейността е представило вярно и честно развитието и резултатите от дейността на предприятието за изминалия период, както и неговото състояние и основните рискове, пред които е изправено. Ръководството е одобрило за издаване доклада за дейността и финансовия отчет за 2016 г.

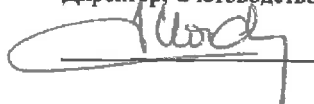
Девня, 10 Март 2017 г.

Изпълнителен Директор:



/ Стефано Коста /

Директор, Счетоводство, Финанси и Контрол



Кристов Алушери/



**Годишен
Финансов
Отчет**



Към 31 декември 2016 година

Отчет за финансовото състояние

(в хиляди лева)	Бележка	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	14,126	14,563
Нематериални активи	15	107	115
Отсрочени данъчни активи	24	1,157	1,275
Общо нетекущи активи		15,390	15,953
Текущи активи			
Материални запаси	17	3,609	2,771
Търговски вземания	18.1	1,677	1,171
Други вземания	18.2	1,094	483
Вземания по корпоративен данък		40	40
Други финансови активи	16	64,542	64,625
Парични средства и парични еквиваленти	19	2,240	4,620
Общо текущи активи		73,202	73,710
Общо активи		88,592	89,663
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	20	453	453
Резерви	21	6,334	6,337
Неразпределена печалба		72,716	73,698
Общо собствен капитал		79,503	80,488
Пасиви			
Нетекущи пасиви			
Доходи на наети лица	22	271	323
Провизии	23	4,659	6,021
Общо нетекущи пасиви		4,930	6,344
Текущи пасиви			
Търговски задължения	25.1	3,741	2,141
Други задължения	25.2	418	690
Общо текущи пасиви		4,159	2,831
Общо пасиви		9,089	9,175
Общо собствен капитал и пасиви		88,592	89,663

Отчетът за финансовото състояние следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 18 до 44, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Финансовият отчет е изготвен на 10 март 2017 г.

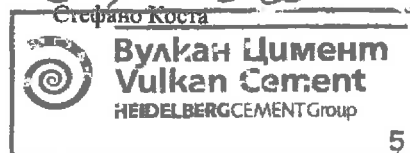
Мениджър Счетоводство:

Иванка Стоянова

Директор Счетоводство, финанси и
контрол:
Кристоф Алушери

Изпълнителен Директор:

Стефано Коста



Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева

Управител

КПМГ България ООД



Добринка Калоянова
Регистриран одитор

За годината, приключваща на 31 декември 2016

(в хиляди лева)	Бележка	2016	2015
Приходи	6	23,542	27,254
Други приходи	7	515	107
Изменение на запасите от готова продукция и незавършено производство		(467)	(477)
Капитализирани разходи		26	81
Разходи за материали	8	(16,632)	(20,923)
Разходи за външни услуги	9	(6,713)	(5,910)
Разходи за персонала	10	(1,800)	(1,862)
Други оперативни разходи	11	1,387	(411)
Брутна оперативна печалба (загуба) – преди еднократни разходи		(142)	(2,141)
Печалба от продажба на дълготрайни активи		51	-
Брутна оперативна печалба (загуба)		(91)	(2,141)
Амортизация	14,15	(1,006)	(999)
Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	14	-	(741)
Оперативна печалба (загуба)		(1,097)	(3,881)
Финансови приходи (разходи), нетно	12	184	460
Загуба преди данъци		(913)	(3,421)
(Разходи) приходи за данъци	13	(110)	121
Загуба за годината		(1,023)	(3,300)
Друг всеобхватен доход за годината			
<i>Компоненти, които няма да бъдат впоследствие рекласифицирани в печалбата или загубата:</i>			
Преоценки на задължение по план с дефинирани доходи	22	43	(45)
Данъчен ефект, свързан с този компонент	13	(5)	5
Друг всеобхватен доход за годината, нетно от данъци		38	(40)
Общо всеобхватен доход за годината		(985)	(3,340)

Отчетът за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 18 до 44, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мениджър Счетоводство:

Иванка Стоянова

Директор Счетоводство, финанси и
контрол:

Кристоф Алушери

Изпълнителен Директор:

Стефано Коста

Съгласно доклад на независимия одитор

Мария Пенева

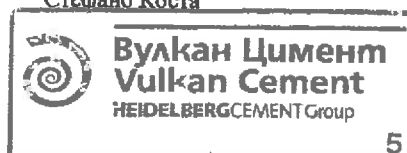
Управител

КПМГ България ООД



Добрина Калоянова

Регистриран одитор



За годината, приключваща на 31 декември 2016

Отчет за промените в собствения капитал

(в хиляди лева)

	Основен капитал	Целеви резерви	Други резерви	Неразпределена печалба	Общо собствен капитал
Салдо към 01/01/2015	453	6,107	230	77,038	83,828
Общо всеобхватен доход за годината					
Загуба за годината	-	-	-	(3,300)	(3,300)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	(40)	(40)
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(3,340)	(3,340)
Салдо към 31/12/2015	453	6,107	230	73,698	80,488
Салдо към 01/01/2016	453	6,107	230	73,698	80,488
Общо всеобхватен доход за годината					
Загуба за годината	-	-	-	(1,023)	(1,023)
Друг всеобхватен доход	-	-	-	38	38
Общо всеобхватен доход за годината	-	-	-	(985)	(985)
Трансфер към неразпределена печалба	-	-	(3)	3	-
Салдо към 31/12/2016	453	6,107	227	72,716	79,503

Отчетът за промените в собствения капитал следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 18 до 44, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мениджър Счетоводство:

Иванка Стоянова

Директор Счетоводство, финанси и контрол:
Кристоф Алушери

Изпълнителен Директор:

Стефано Коста

Съгласно доклад на независимия одитор:

Мария Пенева
Управител
КПМГ България ООДДобрина Калоянова
Регистриран одитор

5

За годината, приключваща на 31 декември 2016

(в хиляди лева)	Бележка.	2016	2015
Парични потоци от оперативна дейност			
Печалба (загуба) преди данъци		(913)	(3,421)
Амортизация	14,15	1,006	999
(Печалба) / Загуба от продажба на дълготрайни активи		(51)	-
Обезценка и брак на дълготрайни активи	14	5	832
Обезценка и брак на материални запаси	11	147	(95)
Обезценка на вземания	11	(3)	(259)
Задължения за доходи на персонала и други нетекущи провизии	11	(1,427)	298
Финансови разходи (приходи), нетно	12	(184)	(460)
Изменение на материалните запаси		(985)	(10)
Изменение на търговски вземания		(612)	223
Изменение на търговски задължения		1,227	254
Изменение на други оперативни активи и пасиви		(497)	(162)
Получени финансови приходи		370	499
Платени финансови разходи		(13)	(13)
Нетен паричен поток от оперативна дейност		(1,930)	(1,315)
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Придобиване на имоти, машини, съоръжения и оборудване		(558)	(709)
Предоставени заеми		(64,542)	(20,732)
Върнати предоставени заеми		64,542	25,426
Постъпления от продажба на нетекущи активи		108	-
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност		(450)	3,985
Парични потоци от финансова дейност			
Нетен паричен поток от финансова дейност		-	-
(Намаление) / Увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		(2,380)	2,670
Парични средства и парични еквиваленти в началото на годината		4,620	1,950
Парични средства и парични еквиваленти в края на годината		2,240	4,620
(Намаление) / Увеличение на паричните средства и паричните еквиваленти		(2,380)	2,670

Отчетът за паричните потоци следва да се разглежда заедно с пояснителните бележки, представени от стр. 18 до 44, представляващи неразделна част от финансовия отчет.

Мениджър Счетоводство:

Иванка Стоянова

Директор Счетоводство, финанси и
контрол:

Кристоф Алушери

Изпълнителен Директор:

Стефано Коста

Съгласно доклад на независимия одитор:

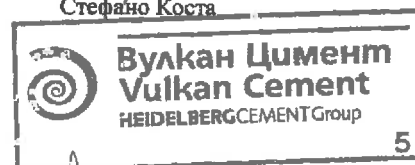
Мария Пенева

Управител

КПМГ България ООД

Добринка Калоянова

Регистриран одитор



Бележки към годишния финансов отчет

	Стр.		Стр.
1. Статут и предмет на дейност	18	19. Парични средства и парични еквиваленти	36
2. База за изготвяне	18	20. Основен капитал	36
3. Значими счетоводни политики	19	21. Резерви	36
4. Оценка на справедливите стойности	27	22. Доходи на персонала	36
5. Управление на финансовия риск	28	23. Провизии	37
6. Приходи	30	24. Отсрочени данъчни активи (пасиви)	38
7. Други приходи	30	25. Търговски и други задължения	39
8. Разходи за материали	30	26. Финансови инструменти	39
9. Разходи за външни услуги	31	27. Условни активи и пасиви	42
10. Разходи за персонала	31	28. Свързани лица	42
11. Други оперативни разходи (приходи)	31	29. Събития след датата на отчета	44
12. Финансови приходи (разходи)	31		
13. Разходи (приходи) за данъци	32		
14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване	33		
15. Нематериални активи	34		
16. Други финансови активи	34		
17. Материални запаси	34		
18. Търговски и други вземания	35		

1. Статут и предмет на дейност

Вулкан Цимент АД е акционерно дружество, регистрирано в Търговския регистър с ЕИК 836145646. Седалището и адресът на управление на Дружеството е в Димитровград, ж.к. Вулкан.

Вулкан Цимент АД има за предмет на дейност производство и реализация на цимент, клинкер и бетонови изделия, всякакъв вид промишлени услуги, търговия в страната и чужбина.

Мажоритарен Собственик на капитала на дружеството е Симан Франсе (Франция), част от групата Италчименти (Италия). От 01 юли 2016 г., групата Италчименти е придобита от групата ХайделбергЦимент (Германия), което е крайно дружество майка на Дружеството от тази дата.

2. База за изготвяне**2.1. Изразяване на съответствие**

Настоящият финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети (МСФО), приети Европейския съюз.

2.2 База за измерване

Финансовият отчет е изготвен в съответствие с принципа на историческата цена, с изключение на следните съществени позиции от отчета за финансовото състояние:

- провизия за рекултивация на кариери отчитана по настояща стойност на задължението за рекултивация;
- задължението по плана за дефинирани доходи отчитано по настояща стойност на задължението за дефинирани доходи.

2.3 Функционална валута и валута на представяне

Този финансов отчет е представен в Български лева (BGN), който е функционалната валута на Дружеството. Представената финансова информация в Български лева е закръглена до хиляда, освен когато е посочено друго.

2.4 Използване на приблизителни оценки и преценки

При изготвянето на този финансов отчет, ръководството е направило преценки, приблизителни оценки и допускания, които влияят на прилагането на счетоводните политики на Дружеството и на отчетените суми на активите и пасивите, приходите и разходите. Реалният резултат може да бъде различен от тези приблизителни оценки. Приблизителните оценки и основните допускания се преразглеждат текущо. Преразглеждането на приблизителните оценки се признава проспективно.

(а) Преценки

Информация за критични преценки, направени при прилагане на счетоводните политики, които имат най-значителен ефект върху признатите суми във финансовия отчет, се съдържа в следните бележки:

- Бележка 16. Други финансови активи,
- Бележка 26. Финансови инструменти;

(б) Несигурност в допусканията и оценките

Информация за несигурност в допусканията и оценките, за които има значителен риск да доведат до съществени корекции в следващата финансова година, е включена в следните бележки:

- Бележка 22. Доходи на персонала, оценка на задължение по план с дефинирани доходи; основни актюерски допускания
- Бележка 23 и 27. Провизии, признаване и оценка на провизии и условни задължения; основни допускания за вероятността и размера на изходящи ресурси.
- Бележка 24. Признаване на отсрочени данъчни активи: наличие на бъдещи облагаеми печалби, срещу които данъчните загуби за пренасяне могат да се използват

2.5 Действащо предприятие

Финансовият отчет е изготвен на принципа на действащо предприятие, който допуска че Дружеството ще продължава своята дейност в обозримо бъдеще. Ръководството има разумно очакване, че Дружеството има адекватни ресурси да продължи своето оперативно съществуване за обозримото бъдеще.

2.6. Обяснение на оперативната печалба

В отчета за всеобхватния доход са включени следните определения, както следва:

- Брутна оперативна печалба (загуба) – преди еднократни разходи, която представлява резултат от оперативна дейност намален с печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване и разход за амортизация
- Брутна оперативна печалба (загуба), която представлява резултат от оперативна дейност намален с разход за амортизация
- Оперативна печалба (загуба), която представлява резултат от оперативна дейност

3. Значими счетоводни политики

Значимите счетоводни политики, изброени по-долу, са приложени последователно от Дружеството във всички периоди, представени в тези финансови отчети.

3.1 Чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се преизчисляват във функционалната валута на Дружеството по обменните курсове на датите на транзакциите. Парични активи и пасиви, деноминирани в чуждестранна валута, се отчитат във функционалната валута по заключителния курс към отчетната дата. Не-парични активи и пасиви, които се оценяват по справедлива стойност в чуждестранна валута, се преизчисляват във функционалната валута по курса на датата, на която справедливата стойност е определена. Не-парични позиции, които се оценяват по историческа цена в чуждестранна валута, се превръщат във функционалната валута по курса към датата на транзакцията.

От 1 януари 1999 година обменният курс на Българския лев (BGN) е фиксиран към евро (EUR). Обменният курс е BGN 1.95583 / EUR 1.0.

3.2 Финансови инструменти

Дружеството класифицира не-деривативните финансови активи в категорията на заеми и вземания.

Дружеството класифицира не-деривативните финансови пасиви като други финансови пасиви.

3.2.1 Недеривативни финансови активи и финансови пасиви – признаване и отписване

Дружеството първоначално признава заеми и вземания на датата, на която те са възникнали. Всички други финансови активи и финансови пасиви се признават първоначално на датата на търгуване.

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, или нито прехвърля, нито задържа значителна част от всички рискове и изгоди от собствеността и не запазва контрол над прехвърления актив. Всяко участие в такъв отписан финансов актив, което е създадено или задържано от Дружеството, се признава като отделен актив или пасив.

Дружеството отписва финансов пасив когато неговите договорни задължения са изпълнени, или са отменени, или са изтекли.

Финансови активи и пасиви се компенсират и нетната стойност се представя в отчета за финансово състояние тогава и само тогава, когато Дружеството има правно основание да нетира сумите и има намерение или да урежда на нетна база, или да реализира актива и да уреди пасива едновременно.

3.2.2 Недеривативни финансови активи – оценяване**Заеми и вземания**

Тези активи се признават първоначално по справедлива стойност плюс всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване те се оценяват по амортизирана стойност, по метода на ефективния лихвен процент.

Пари и парични еквиваленти

В отчета за паричните потоци пари и парични еквиваленти включват банкови овърдрафти, които са платими при поискване и са неразделна част от управлението на паричните наличности на Дружеството.

3.2.3 Недеривативни финансови пасиви - оценяване

Недеривативни финансови пасиви се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с всички пряко свързани разходи по сделката. След първоначално признаване тези пасиви се оценяват по амортизирана стойност, като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Недеривативните финансови пасиви включват търговски и други задължения.

3.2.4. Акционерен капитал**3.2.4.1 Обикновени акции**

Обикновените акции се класифицират като собствен капитал. Разходите, директно свързани с издаването на обикновени акции и опции върху акции, се признават като намаление на собствения капитал, нетно от всички данъчни ефекти.

3.3. Имоти, машини, съоръжения и оборудване**3.3.1 Признаване и оценка**

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и натрупани загуби от обезценка.

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

Печалби и загуби при продажба на имоти машини, съоръжения и оборудване се определят като разлика между постъпленията от продажбата и балансовата стойност на имоти, машини, съоръжения и оборудване и се признават нетно като печалба или загуба в статията "Печалба (загуба) от продажба на дълготрайни активи".

3.3.2 Последващи разходи

Последващи разходи се капитализират само когато е вероятно, че бъдещи икономически ползи от тези разходи ще бъдат получени от Дружеството.

3.3.3 Амортизация

Имотите, машините, съоръженията и оборудването се амортизират от датата, на която са инсталирани и са готови за употреба, или за придобитите по стопански начин, от датата на която актива е завършен и е готов за употреба. Амортизацията се признава до размера на първоначалната стойност на актива минус очакваната остатъчна стойност на актива на база линейния метод въз основа на очаквания полезен живот на всеки един компонент от имоти, машини, съоръжения и оборудване.

Амортизация на придобити активи при условията на финансов лизинг се начислява за по-късия измежду срока на договора и техния полезен живот, освен в случаите, когато е почти сигурно придобиването на собствеността върху тях до края на срока на договора. Земята и незавършените активи не се амортизират.

Очакваните срокове на полезен живот към текущия и предходния период са както следва:

№.	Клас активи	Очакван полезен живот
1	Подобрения на земи и терени	29 години
2	Сгради и конструкции	24 години
3	Съоръжения	27 години
4	Машини и оборудване	21 години
5	Хардуер	23 години
6	Транспортни средства	14 години
7	Други дълготрайни активи	7 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка дата на изготвяне на финансов отчет.

3.4 Нематериални активи

3.4.1 Признаване и оценка

Нематериалните активи, придобити от Дружеството, с краен полезен живот, се отчитат по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и загуба от обезценка.

3.4.2 Последващи разходи

Извършените последващи разходи се капитализират в стойността на нематериалните дълготрайни активи само в случаите, когато те водят до увеличаване на бъдещите икономически изгоди на даден актив. Във всички останали случаи, в т.ч. и при разходи от вътрешно генерирана репутация и търговски марки, последващите разходи се признават в печалбата или загубата в момента на тяхното извършване.

3.4.3 Амортизация

Амортизацията се признава в печалбата или загубата на база на линейния метод през периода на очаквания срок на полезен живот на нематериалните активи, различни от репутация, от датата, на която са готови за употреба. Очакваният полезен живот за сравнителния период е както следва:

№.	Клас активи	Очакван полезен живот
1	Патенти, лицензи и търговски марки	4 години
2	Софтуер	-
3	Други нематериални активи	20 години

Методите на амортизация, полезният живот и остатъчните стойности се преразглеждат към всяка отчетна дата и се коригират, ако е подходящо.

3.5 Наеги активи

Лизингови договори, по силата на които на Дружеството се прехвърлят всички значими рискове и изгоди от собствеността, се класифицират като финансов лизинг. При първоначално признаване лизинговите активи се отчитат по по-ниската от справедливата стойност и настоящата стойност на минималните лизингови плащания. След първоначално признаване, активът се отчита според счетоводната политика, приложима за съответния актив.

Различни от тези договори са договорите за оперативен лизинг и лизинговите активи по тях не се признават в отчета за финансовото състояние на Дружеството.

3.6 Материални запаси

Материалните запаси се отчитат по по-ниската от тяхната себестойност и нетна реализуема стойност. Отчетната стойност на материалните запаси се базира на метода на средно-претеглената стойност и включва възникналите разходи при закупуване или производство, и тези във връзка с доставянето им до сегашното местоположение и състояние. По отношение на произведените материални запаси и незавършеното производство, себестойността включва съответна част от непреките производствени разходи, базирана на нормалния производствен капацитет. Търговските отстъпки, рабати и други подобни компоненти се приспадат при определяне на разходите по закупуване. При стоките от внос разходите за придобиване включват мита, транспортни, спедиторски, митническо посредничество, както и разходи по складиране и съхраняване. Нетната реализуема стойност представлява предполагаемата продажна цена в нормалния ход на стопанската дейност, намалена с приблизително оценените разходи по завършване на производствения цикъл и тези, които са необходими за осъществяване на продажбата.

3.7 Обезценка

3.7.1 Недеривативни финансови активи

Финансови активи, които не се отчитат по справедлива стойност в печалби и загуби, се преглеждат към всяка отчетна дата, за да се прецени дали съществуват обективни доказателства за обезценка.

Обективно доказателство, че финансов актив е обезценен, включва:

- неизпълнение или просрочие от длъжника;
- реструктуриране на задължението към Дружеството при условия, които Дружеството иначе не би разглеждало;
- индикации, че длъжник или емитент ще изпадне в несъстоятелност;
- неблагоприятни промени в статуса на плащания на длъжник или емитент;
- изчезването на активен пазар за дадена ценна книга;
- наблюдаеми данни, които показват, че има измеримо намаление на очакваните парични потоци от група финансови активи.

За инвестиция в капиталова ценна книга обективно доказателство за обезценка включва значителен или продължителен спад в справедливата стойност под нейната цена на придобиване. За значителен спад Дружеството счита 20 процента, а за продължителен спад се счита период от 9 месеца.

Финансови активи, отчитани по амортизирана стойност

Дружеството взема предвид доказателства за обезценка на тези активи, както за конкретен актив, така и на колективно равнище. Всички индивидуално значими активи се проверяват за специфична обезценка. Тези, за които няма специфична обезценка, след това се проверяват колективно за обезценка, която е възникнала, но все още не е идентифицирана. Активите, които не са индивидуално значими, се проверяват колективно за обезценка. Колективната проверка се прави като се групират заедно активи със сходни характеристики на риска.

При проверката на колективно ниво за обезценка, Дружеството използва историческа информация за времето за възстановяване и размера на възникналите загуби, и прави корекция ако текущите икономически и кредитни условия са такива, че е вероятно реалните загуби да бъдат по-големи или по-малки от предполагаемите на базата на историческите тенденции.

Загубата от обезценка се изчислява като разликата между отчетна стойност на актива и настоящата стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналният ефективен лихвен процент. Загуба от обезценка се признава в печалби и загуби и се отразява в корективна сметка. Когато Дружеството определи, че няма реалистична възможност за възстановяване на актива, съответните суми се отписват. Ако загубата от обезценка впоследствие намалее, и намалението може обективно да се свърже със събитие, настъпило след признаването на обезценка, тогава признатата преди загуба от обезценка се отразява обратно през печалбата или загубата.

3.7.2 Нефинансови активи

Отчетните стойности на нефинансовите активи на Дружеството, различни от материални запаси и отсрочени данъчни активи, се преглеждат към всяка отчетна дата, с цел да се определи дали има признаци за обезценка. В случай, че съществуват такива признаци, се прави приблизителна оценка на възстановимата стойност на актива. За нематериални активи с неопределен полезен живот, или активи, които още не са готови за употреба, възстановимата стойност се определя на всяка година към същата дата. Загуба от обезценка се признава в случай, че балансовата стойност на един актив или обект, генериращ парични потоци (ОГПП), превишава неговата възстановима стойност.

Възстановимата стойност на актив или на обект, генериращ парични потоци (ОГПП), е по-високата от неговата стойност в употреба и справедливата му стойност, намалена с разходите по продажба. При оценката на стойността в употреба, бъдещите парични потоци се дисконтират до сегашната им стойност, като се прилага дисконтов процент преди данъци, отразяващ текущите оценки за пазара, цената на парите във времето и специфичния за актива или обекта, генериращ парични потоци риск. За целта на теста за обезценка, активи, които не могат да бъдат тествани индивидуално, се групират заедно в най-малката възможна група активи, генерираща парични постъпления от продължаваща употреба, които са в голяма степен независими от паричните постъпления от други активи или ОГПП.

Загуба от обезценка се признава винаги в случай, че балансовата стойност на един актив или ОГПП, част от който е той, пресвишава неговата възстановима стойност. Загуби от обезценка се признават в печалби и загуби. Загуби от обезценка, признати за ОГПП, се разпределят така, че да намалят отчетните стойности на активите в обекта (групата от обекти) пропорционално.

Загуба от обезценка, призната в предходни периоди, се проверява на всяка отчетна дата за индикации, че загубата е намалена или вече не съществува. Загуба от обезценка се възстановява обратно, ако е имало промяна в приблизителните оценки, използвани за определяне на възстановимата стойност. Загуба от обезценка се възстановява само до такава степен, че балансовата стойност актива не надвишава балансовата стойност, намалена с акумулираната амортизация, която би била определена, в случай, че не е била признавана загуба от обезценка.

3.8 Доходи на наети лица

3.8.1 Планове с дефинирани вноски

Задълженията за вноски в планове с дефинирани вноски включват вноските в държавни институции и в задължителни пенсионни фондове, управлявани от частни управляващи дружества, съгласно правните изисквания или индивидуален избор. Задълженията за превеждане на вноски по плановете с дефинирани вноски се признават като разходи, когато свързаните услуги се предоставят.

Правителството на България носи отговорността за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски в България. Задълженията за превеждане на вноски по плановете за пенсиониране с дефинирани вноски, се признават като разходи за персонала в печалби и загуби текущо. Вноските по план с дефинирани вноски, които са дължими повече от 12 месеца след края на периода на предоставяне на услугите от служителите, се дисконтират до настоящата им стойност.

3.8.2 Планове с дефинирани доходи

План с дефинирани доходи е план за доходи след напускане, различен от план с дефинирани вноски. Задължението на Дружеството за планове с дефинирани доходи се изчислява отделно за всеки план, като се прогнозира бъдещите доходи, които служителите са заработили в резултат на положен труд в текущия и предходни периоди, и тези доходи се дисконтират.

Изчислението на задълженията за дефинирани доходи се извършва всяка година от квалифициран актюер чрез използването на метода на прогнозните кредитни единици. Дружеството определя нетния лихвен процент върху нетното задължение по план с дефинирани доходи като прилага дисконтовия процент, използван в началото на периода за дискотиране на задължението до нетно задължение по планове с дефинирани доходи.

Преоценките, възникващи от планове с дефинирани доходи, представляват актюерски печалби и загуби, които се признават в Друг всеобхватен доход („ДВД“). Нетни разходи за лихви и други разходи, свързани с планове за дефинирани доходи, се признават в печалбата или загубата.

Дружеството има задължение за изплащане на доход при напускане на тези свои служители, които се пенсионира в съответствие с изискванията на чл. 222, ал. 3 от Кодекса на Труда (КТ). Към датата на отчета ръководството оценява приблизителния размер на потенциалните платими разходи за всички служители на база на актюерски доклад, изготвен в съответствие с политиката на групата ХейделбергЦимент.

3.8.3 Краткосрочни доходи на наети лица

Задължения за краткосрочните доходи на наети лица се оценяват на недискотирана база и са отчетени като разход, когато свързаните с тях услуги се предоставят. Пасив се признава за сумата, която се очаква да бъде изплатена, ако Дружеството има правно или конструктивно задължение да заплати тази сума като резултат от минали услуги, предоставени от служител, и задължението може да се оцени надеждно.

Дружеството признава като задължение недискотираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

3.9 Провизии

Провизиите се определят чрез дискотиране на очакваните бъдещи парични потоци с лихвен процент преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и рисковете, специфични за задължението. Олихвяването на дискотираната стойност се признава като финансов разход.

3.9.1 Гаранции

Провизии за гаранции се признават, когато свързаните с тях продукти или услуги са продадени. Провизиите се базират на исторически данни за гаранциите и на претегляне на всички възможни случаи с вероятността те да се случат.

3.9.2 Рекултивация на терени

Според политиката на Дружеството по отношение на опазване на околната среда и приложимите правни изисквания, провизия за рекултивация, по отношение експлоатирането на земята и свързаните разходи, се признава, когато започне добива на материалните блага от съответния терен.

3.9.3 Обременяващи договори

Провизии за обременяващи договори се признава, когато икономическите ползи, които се очаква да извлече Дружеството от един договор са по-ниски от необходимите разходи за покриване на задълженията по договора. Провизиите се измерва по настоящата стойност на по-ниското от очакваните разходи за прекратяване на договора и очаквания нетен разход от изпълнение на договора. Преди да се отрази провизия, Дружеството признава загуби от обезценка на свързаните с договора активи.

3.10 Приходи

3.10.1 Приходи от продажба на продукция и стоки

Приходите от продажбата на стоки се признават по справедлива стойност на полученото или очакваното да се получи възнаграждение, намалено с върнатите единици, отстъпки или рабати. Приход от продажба на продукция и стоки се признава в печалбата или загубата в момента, когато същественият риск и собственост се прехвърлят към купувача, получаването на възнаграждението е вероятно, свързаните разходи и възможните връщания на продукция и стоки могат да се определят надеждно, няма продължаващо участие в управлението на продукцията и стоките, и сумата на прихода може да се измери надеждно. Прехвърлянето на рисковете и изгодите варира според конкретните условия на договора за продажба. При продажба на готова продукция, прехвърляне обикновено се случва, когато продуктът е постъпил в склада на клиента, но за някои международни превози прехвърляне възниква при товаренето на стоките на съответния превозвач в пристанището на продавача. Обикновено за такива продукти купувачът няма право на връщане. При продажба на някои продукти, трансфер настъпва след получаването им от клиента.

3.10.2 Приходи от услуги

Приходите от предоставени услуги се признават в печалбата или загубата пропорционално на степента на завършеност на сделката в деня на изготвяне на отчета. Степента на завършеност обикновено се определя посредством анализ на извършената работа.

3.10.3 Приходи от наеми

Приходите от наеми се признават в печалби и загуби по линеен метод за периода на наема. Получени допълнителни плащания се признават като неделима част от общия приход от наем за периода на наема. Приходи от наеми от дадени за пренаемане от Дружеството имоти се признават като други приходи.

3.11 Плащания по лизингови договори

Плащания по оперативен лизинг се признават в печалбата или загубата на база линейния метод през периода на продължителност на лизинговия договор. Получени външни ползи се признават като неразделна част от общите лизингови разходи по време на срока на лизинговия договор.

Минималните лизингови вноски по финансови лизингови договори се разпределят между финансовите разходи и намалението на неуредените задължения. Финансовите разходи се разпределят към всеки период за времето на лизинговия срок така, че да се постигне постоянен периодичен лихвен процент на остатъка от задължението.

Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг

При възникване на споразумението, Дружеството определя дали то е, или съдържа лизинг. Това е така, ако следващите два критерия са изпълнени:

- изпълнението на споразумението зависи от използването на определен актив или активи; и
- споразумението предава правото на ползване на актива(ите).

При възникване или след повторна оценка на споразумението, Дружеството разделя плащания и други изисквани възнаграждения по това споразумение, на такива за лизинг, и такива за други елементи, въз основа на относителните им справедливи стойности. Ако Дружеството заключи, че за даден финансов лизинг е невъзможно да се разделят плащанията надеждно, актив и пасив се признават в размер, равен на справедливата стойност на базовия актив. След това пасивът се намалява, когато се извършват плащанията, и се признава вменен финансов разход върху пасива като се използва диференциалния лихвен процент на Дружеството.

3.12 Финансови приходи и разходи

Финансовите приходи и разходи на Дружеството включват:

- приходи от лихви;
- разходи за лихви;
- приход от дивиденди;
- нетна печалба или загуба при отписване на финансови активи на разположение за продажба;
- нетна печалба или загуба от финансови активи, отчитани по справедлива стойност през печалбата или загубата;
- валутни курсови печалби или загуби от финансови активи и финансови пасиви;
- обезценка на финансови активи (различни от търговски вземания);
- нетна печалба или загуба от хеджинг инструменти, които са признати в печалбата или загубата; и
- рекласификацията на нетна печалба, призната преди в ДВД.

Лихвени приходи или разходи се признават използвайки метода на ефективния лихвен процент. Приход от дивидент се признава в печалбата или загубата на датата, на която е установено правото на Дружеството да получи плащане.

3.13 Данъци върху дохода

Данъкът върху печалбата за годината представлява текущи и отсрочени данъци. Данъкът върху печалбата се признава в печалби и загуби, с изключение на този, отнасящ се за бизнес комбинации или за статии, които са признати директно в собствения капитал, или в друг всеобхватен доход.

Текущият данък е очакваното данъчно задължение или вземане върху облагасмата печалба или загуба за годината, прилагайки данъчните ставки, влезли в сила, или по същество въведени към отчетната дата, и всички корекции за данъчни задължения или вземания за предходни години. Текущият данък включва също данъчни ефекти от дивиденди.

Отсрочените данъци се изчисляват върху временните разлики между сумите на активите и пасивите, признати във финансовия отчет, и сумите използвани за данъчни цели. Отсрочен данък не се признава за:

- временни разлики от първоначално признаване на активи и пасиви при сделка, която не е бизнес комбинация и която не засяга печалби и загуби, нито за счетоводни, нито за данъчни цели;
- разлики, свързани с инвестиции в дъщерни предприятия и съвместно контролирани предприятия, доколкото е вероятно, че те няма да имат обратно проявление в обозримото бъдеще; и
- облагаеми временни разлики, възникващи от първоначално признаване на репутация.

Отсрочен данък се оценява по данъчните ставки, които се очаква да се прилагат за временните разлики когато те се проявяват обратно, на базата на закони, които са в сила, или са въведени по същество към отчетната дата.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират само ако има правно основание за приспадане на текущи данъчни активи и пасиви, и те се отнасят до данъци върху печалбата, наложени от едни и същи данъчни власти.

Актив по отсрочени данъци се начислява за неизползваните данъчни загуби, кредити и приспадащи се временни разлики, доколкото е вероятно бъдеща облагаема печалба да бъде налична, срещу която те да могат да бъдат използвани. Отсрочените данъчни активи се преглеждат към всяка отчетна дата и се намаляват доколкото не е вероятно повече бъдеща изгода да бъде реализирана.

При определянето на текущия и отсрочения данък Дружеството взема предвид ефекта от несигурни данъчни

позиции и дали допълнителни данъци или лихви може да са дължими. Дружеството смята, че начисленията за данъчни задължения са адекватни за всички отворени данъчни години на базата на оценката на много фактори, включително интерпретиране на данъчни закони и предишен опит. Тази оценка се основава на приблизителни оценки и допускания и може да включва преценки за бъдещи събития. Може да се появи нова информация, според която Дружеството да промени своите преценки за адекватността на съществуващите данъчни задължения; такива промени в данъчните задължения биха засегнали разхода за данъци в периода, когато такова определяне бъде направено.

3.14 Безвъзмездни средства предоставени от държавата

Дружеството признава безвъзмездни средства, предоставени от държавата, първоначално като отсрочени приходи по справедлива стойност когато има достатъчна сигурност, че ще бъдат получени и че Дружеството ще изпълни условията, свързани със средствата; след това те се признават в печалби и загуби като други приходи на систематична база за полезния живот на актива.

Безвъзмездни средства, които компенсират Дружеството за извършени разходи, се признават в печалби и загуби на систематична база в периодите, в които възникват разходите. Безвъзмездните средства, предоставени от държавата, които подлежат на получаване като компенсация за разходи или загуби, които вече са понесени или за целите на предоставяне на незабавна финансова подкрепа за предприятието без бъдещи свързани разходи, се признават в печалбата или загубата в периода в който станат вземане.

3.15 Нови стандарти и разяснения, които все още не са приложени

Някои нови стандарти, промени в стандарти и разяснения, одобрени за прилагане от ЕК, са в сила за годишни периоди, започващи на 1 януари 2016 и по-ранно прилагане е позволено, въпреки че все още не са задължителни преди следващ период. Дружеството не е приложило по-рано следните нови или променени стандарти при изготвянето на този финансов отчет.

Стандарти, разяснения и промени в стандарти, които не са били приложени по-рано – одобрени за прилагане от ЕК

(а) МСФО 15 Приходи от договори с клиенти

МСФО 15 създава цялостна рамка за определяне на това дали, колко и кога да се признават приходи. Този стандарт изцяло покрива съществуващите насоки в текущите стандарти за признаването на приходите, включително МСС 18 Приходи, МСС 11 Договори за строителство и КРМСФО 13 Програми за лоялност на клиентите. МСФО 15 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., с позволено по-ранно прилагане.

Въпреки че все още не е завършило първоначалната оценка на възможния ефект на МСФО 15 върху финансовия отчет на Дружеството, ръководството не очаква, че новият Стандарт, при първоначално прилагане, ще има значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството. Моментът на признаване и оценяването на приходите на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 15, поради характера на дейността на Дружеството и видовете приходи, които има.

(б) МСФО 9 Финансови инструменти

Стандартът замества МСС 39, Финансови инструменти: Признаване и Оценяване. Въпреки че допустимите бази за оценка на финансови активи – амортизирана стойност, справедлива стойност в друг всеобхватен доход (ССДВД) и справедлива стойност в печалба или загуба (ССПЗ) – са сходни с МСС 39, критериите за класификация в подходящата категория за оценка са значително различни. Моделът на обезценка в МСФО 9 заменя модела за „възникналата загуба“ в МСС 39 с модел за „очаквана кредитна загуба“, което означава, че няма да е нужно да има събитие, свързано със загуба преди да се признае обезценка. МСФО 9 е в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018 г., и позволява по-ранно прилагане. Дружеството в момента планира да прилага МСФО 9 първоначално от 1 януари 2018.

Дружеството не очаква МСФО 9 да има значим ефект върху финансовия отчет. Класификацията и оценяването на финансовите инструменти на Дружеството не се очаква да се променят при МСФО 9, поради характера на дейността на Дружеството и видовете финансови инструменти, с които то разполага. Въпреки това, Дружеството смята, че с възможно загубите от обезценка да се увеличат и да станат по-волатилни за активи в обхвата на модела за обезценка за очаквани кредитни загуби. Дружеството все още не е финализирано методологиите за обезценка, които ще прилага по МСФО 9.

(в) Изменения в МСФО 10 и МСС 28 - Продажба на активи или вноски под формата на активи между инвеститор и неговото асоциирано или съвместно предприятие

Дружеството не очаква измененията, при първоначално им прилагане, да имат значителен ефект върху финансовия отчет на Дружеството, тъй като то няма дъщерни дружества, асоциирани предприятия или съвместни предприятия.

Промени, издадени от СМСС/КРМСФО, които все още не са одобрени за прилагане от ЕК:

Ръководството счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), все още не са били одобрени за прилагане от ЕК и съответно не са взети пред вид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила за тях ще зависят от решението за одобрение за прилагане на ЕК.

(а) Инициатива за оповестяване (Изменения на МСС 7)

Промените изискват оповестявания, които дават възможност на потребителите на финансовия отчет да оценят измененията на задълженията, произтичащи от финансова дейност, включващи както промени произтичащи от парични потоци, така и промени от непарични трансакции. Промените са в сила за годишните периоди, започващи на или след 1 януари 2017 г. с позволено по-ранно прилагане. За да изпълни новите изисквания за разкриване на информация, Дружеството възнамерява да представи равнение между началните и крайните салда по задължения с промените, произтичащи от финансова дейност.

(б) МСФО 16 Лизинг

МСФО 16 въвежда единен, балансов счетоводен модел за лизингополучателите. Лизингополучателят признава актив за право на ползване, представляващ неговото право на ползване на базовия актив и задължението да извършва лизингови плащания. Счетоводното третиране от страна на лизингодателя продължава да бъде сходно на настоящия стандарт, т.е. продължава се класификацията на лизинга като финансов или оперативен. МСФО 16 заменя съществуващите до момента насоки за отчитане на лизинг, включително МСС 17 Лизинг, КРМСФО 4 *Определяне дали дадено споразумение съдържа лизинг*, ПКР-15 *Оперативен лизинг-Стимули* и ПКР-27 *Оценяване на съдържанието на операции, включващи правната форма на лизинг*. Стандартът влиза в сила за отчетни периоди, започващи на или след 1 януари 2019 г. Ранното приемане е разрешено за дружества, които прилагат МСФО 15 *Приходи от договори с клиентите* на или преди датата на първоначално прилагане на МСФО 16.

Дружеството започна първоначална оценка на потенциалния ефект върху финансовия отчет. Дружеството все още не определило количественият въздействие, което ще окаже приемането на МСФО 16 върху докладваните активи и пасиви. Количественият ефект ще зависи, както от избрания метод за преход, избраните възможности по избор и изключения за признаване, така и от всячки допълнително сключени споразумения за лизинг. Дружеството очаква да оповести своя подход за преход и количествена информация преди приемането на стандарта.

(в) Други изменения

Следните промени не се очаква да имат значително влияние върху финансовия отчет на Дружеството:

- *Признаване на отсрочени данъчни активи за нереализирани загуби (Изменения МСС 12)*
- *Класификация и оценяване на трансакции, свързани с плащания на база акции (Промени в МСФО 2)*
- *Изменения в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 Финансови инструменти и МСФО 4 Застрахователни договори*
- *Изменения МСС 40 Трансфер на инвестиционни имоти*
- *КРМСФО 22 Сделки в чуждестранна валута и авансово плащане*
- *Годишните подобрения към цикъла МСФО 2014-2016 издадени на 8 декември 2016*

4. Оценка на справедливите стойности

Някои от счетоводните политики и оповестявания на Дружеството изискват оценка на справедливи стойности за финансови и за нефинансови активи и пасиви.

Дружеството е установило контролна рамка по отношение на оценката на справедливи стойности. Това включва оценителски екип, който носи общата отговорност за надзора над всички значителни оценки на справедлива

стойности, включително справедливи стойности в Ниво 3 и докладва директно на главния финансов директор. Оценителският екип регулярно преглежда значителните ненаблюдаеми входящи данни и корекции на оценките. Ако информация от трети страни, като котировки от брокери или сходни услуги, се използва за оценка на справедливи стойности, тогава оценителският екип оценява получените доказателства от трети страни, за да се подкрепи заключението, че такива оценки отговарят на изискванията на МСФО, включително нивото в йерархията на справедливите стойности, в което такива оценки трябва да бъдат класифицирани.

Значими въпроси, свързани с оценките, се докладват на Управителния съвет на Дружеството.

Когато оценява справедливата стойност на актив или пасив, Дружеството използва наблюдаеми данни, доколкото е възможно. Справедливите стойности се категоризират в различни нива в йерархията на справедливите стойности на базата на входящите данни в техниките за оценка, както следва:

- Ниво 1: котираны цени (некоригирани) на активни пазари за сходни активи или пасиви.
- Ниво 2: входящи данни различни от котираны цени, включени в Ниво 1, които, пряко (т.е. като цени) или косвено (т.е. получени от цени), са достъпни за наблюдаване за актива или пасива.
- Ниво 3: входящи данни за актива или пасива, които не са базирани на наблюдаеми пазарни данни (ненаблюдаеми входящи данни).

Ако входящите данни, използвани за оценка на справедливата стойност на актива или пасива, могат да се категоризират в различни нива от йерархията на справедливите стойности, тогава оценката на справедливата стойност се категоризира в нейната цялост в това ниво от йерархията на справедливите стойности, чиято входяща информация е от значение за цялостната оценка.

Дружеството признава трансфери между нивата на йерархията на справедливите стойности към края на отчетния период, през който е станала промяната.

Повече информация за допусканията, направени при оценка на справедливите стойности, е включена в следните бележки:

- Бележка 26 – Финансови инструменти.

5. Управление на финансовия риск

5.1 Преглед

Дружеството има експозиция към следните рискове, възникващи от използването на финансови инструменти:

- кредитен риск;
- ликвиден риск;
- пазарен риск;

Тази бележка представя информация за експозицията на Дружеството към всеки един от горните рискове, целите на Дружеството, политиките и процесите за измерване и управление на риска, и управлението на капитала на Дружеството. Допълнителни количествени оповестявания са включени в бележките към този финансов отчет.

Общи положения за управление на риска

Управителния съвет носи в достатъчна степен отговорност по отношение на установяването и контролиране на управленските рискове на Дружеството. Дружеството въвежда Програмата „Риск и Нормативно Съответствие“, ведно със засилването на вътрешните контролни дейности и процедури, с цел подобряване устойчивостта на бизнеса чрез по-добра идентификация, измерване, управление и наблюдение на рисковете, осигуряване на прозрачност и утвърждаване на репутацията на Дружеството чрез по-добра култура на управление на риска и контрол, както и осигуряването на нормативното му съответствие със законите и наредбите.

Дружеството, на база стандартите и процедурите си за обучение и управление, се стреми да развие дисциплинирана и конструктивна контролна среда, в която всички служители да разбират своята роля и задължения.

5.2 Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича основно от вземания от клиенти и инвестиции във финансови активи.

5.2.1 Търговски и други вземания

Експозицията към кредитен риск се дължи предимно на индивидуалните характеристики на отделните клиенти. Тази експозиция, макар и в по-малка степен, може да зависи от риска от неплащане, присъщ за индустрията или за съответната държава в която оперират клиентите.

Кредитната политика на Дружеството предвижда всеки нов клиент да се проучва за кредитоспособност преди да се предложат стандартните условия на доставка и плащания. Анализът на Дружеството включва, но не се ограничава с външни рейтинги, където са налични такива, и препоръки от банки в някои случаи. Дружеството установява лимити за покупка за всеки свой клиент. Тези лимити се преглеждат периодично. Клиенти, които не могат да се вметят в критериите за кредитоспособност, могат да извършват покупки само срещу авансово плащане.

С цел намаляване на риска по отношение на просрочените вземания и засилване осигуреността си Дружеството прилага завишени изискванията относно обезпеченията предоставени от клиенти и изисква учредяването в своя полза на особени залози върху движими вещи и / или на ипотеки върху недвижимо имущество. В резултат, нивото на обезпеченост през 2015 г. и 2016 г. значително се увеличи. Сумата на съответните обезпечения покрива кредитния лимит, предоставен на съответния клиент.

Дружеството начислява обезценка, която представлява неговата приблизителна оценка за възникнали загуби по отношение на търговските и други вземания.

Ръководството на Дружеството прилага мерки в няколко насоки, с цел да засили контролните дейности по отношение на продажбите и търговските вземания. Функцията на Кредитния комитет бе значително засилена. Беше извършен анализ, за да се оцени изложеността на риск. Бе въведена вътрешна процедура за редуциране на риска и за стриктно управление на продажбите и търговските вземания.

Ръководството допълнително засили действията, насочени към кредитния контрол чрез по-прецизни оценки на клиентите на индивидуална база, оптимизиране политиката на получаваните обезпечения, както и чрез подробен анализ и последващи действия спрямо просрочените вземания.

5.2.2 Инвестиции

Дружеството ограничава експозицията си на кредитен риск като инвестира само в засми към свързани лица, където ръководството не очаква съответният контрагент по засма да не успее да посрещне задължението си.

5.2.3 Гаранции

Политиката на Дружеството е да се издават финансови гаранции само в изключителни случаи като обезпечение по договори, по които Дружеството е страна, след одобрение от Ръководството.

5.3 Ликвиден риск

Ликвидният риск е рискът, че Дружеството ще има трудности при изпълнение на задълженията, свързани с финансовите пасиви, които се уреждат в пари или чрез друг финансов актив. Подходът на Дружеството за управление на ликвидността е да се осигури, доколкото е възможно, че винаги ще има достатъчно ликвидност, за да изпълни задълженията си, както при нормални, така и при стресови условия, както и без да се понесе неприемливи загуби или да се навреди на репутацията на Дружеството.

Дружеството постоянно проверява дали разполага с достатъчно парични средства, с които да посрещне изплащането на очакваните оперативни разходи за период от поне 60 дни, включително обслужването на финансовите задължения; това изключва потенциалното влияние на неочаквани обстоятелства, които не могат надеждно да се предвидят, като природни бедствия. В допълнение, Дружеството поддържа и може да ползва кредитни улеснения в различна валута, с цел да покрие краткосрочните си финансови нужди.

5.4 Пазарен риск

Пазарен риск е рискът при промяна на пазарните цени, като курсове на чуждестранна валута, лихвсни проценти и цени на финансови инструменти, доходът на дружеството или стойността на неговите инвестиции да бъдат засегнати. Целта на управлението на пазарния риск е да управлява и контролира експозицията на пазарен риск в приемливи граници, като се оптимизира възвръщаемостта.

5.4.1 Валутен риск

Дружеството е изложено на валутен риск при покупки, продажби и поемане на заеми, деноминирани във валута, различна от функционалната валута на Дружеството. Валутата, в която тези транзакции са предимно деноминирани, е евро (EUR).

По отношение на другите парични активи и пасиви, деноминирани в чужда валута, Дружеството поддържа нетната си експозиция на допустимо ниво, като купува или продава чуждестранна валута по спот курс, когато е необходимо да покрие краткосрочните си задължения.

5.4.2 Лихвен риск

Дружеството е страна по договори за банкови овърдрафти и предоставени заеми с плаващ лихвен процент.

5.4.3 Други рискове, свързани с пазарни цени

Дружеството не сключва договори за покупка на стоки освен такива, с които да посрещне очакваните нужди за употреба и продажба. Такива договори не се уреждат на нетна база.

5.5 Управление на капитала

Политиката на Ръководството е да се поддържа силна капиталова база, така че да се поддържа доверието на собствениците, кредиторите и на пазара като цяло, и да може да се осигурят условия за развитие на бизнеса в бъдеще. През годината не е имало промени в начина на управление на капитала на Дружеството. Дружеството е в съответствие с всички законово наложени откън капиталови изисквания.

Като акционерно дружество, Дружеството следва да поддържа нетни активи равни или превишаващи регистрирания акционерен капитал. Към 31 декември 2016 година, съотношението между размерът на регистрирания основен капитал и нетните активи се запазва в съответствие със законовите изисквания.

6. Приходи

(в хиляди лева)

	2016	2015
Приходи от продажба на цимент на местен пазар	18,082	22,581
Приходи от продажба на цимент за износ	2,804	2,757
Приходи от продажба на стоки	2,655	1,914
Приходи от продажба на суровини и резервни части	1	2
	23,542	27,254

7. Други приходи

(в хиляди лева)

	2016	2015
Приходи от продажби на скрап	353	14
Приходи от префактурирани услуги	12	7
Отписани задължения	30	64
Приходи от наеми	6	6
Други приходи	114	16
	515	107

8. Разходи за материали

(в хиляди лева)

	2016	2015
Разходи за вложени материали и резервни части	13,763	18,921
Отчетна стойност на продадени материали и резервни части	5	1
Отчетна стойност на продадени стоки	2,864	2,001
	16,632	20,923

9. Разходи за външни услуги
(в хиляди лева)

	2016	2015
Транспортни и спедиторски услуги	3,458	2,888
Услуги по поддръжка	329	332
Отчисления към групата	707	818
Консултантски услуги	83	115
Услуги по опаковане	18	18
Застраховки	134	126
Наеми	57	66
Услуги по охрана и сигурност	336	326
Други услуги	1,591	1,221
	6,713	5,910

През 2016 г. за одит на финансовите отчети са осчетоводени 46 хил. лева (2015 г.: 40 хил. лева), а за данъчни консултации нула хил. лева (2015 г.: 16 хил. лева).

10. Разходи за персонала
(в хиляди лева)

	2016	2015
Разходи за заплати	1,263	1,260
Разходи за социални и други осигуровки	537	602
	1,800	1,862

11. Други оперативни разходи (приходи)
(в хиляди лева)

	2016	2015
Разходи за данъци и такси	170	194
Разходи за командировки	22	24
Данъчно непризнати разходи	30	21
Обезценка на вземания, нетно	(3)	(259)
Обезценка на материални запаси, нетно	(141)	(456)
Начисления и провизии, нетно	(1,453)	266
Доходи на наети лица	(9)	(15)
Начисления за задължения към персонала	(86)	57
Брак на материален запаси с вкл. ДДС	6	431
Брак на дълготрайни материални активи	5	91
Други разходи	72	57
	(1,387)	411

12. Финансови приходи (разходи)
(в хиляди лева)

	2016	2015
Финансови приходи		
Приходи от лихви от заеми и вземания	288	582
	288	582
Финансови разходи		
Разходи за лихви по дискутиране на провизии	(91)	(97)
Други финансови разходи	(13)	(25)
	(104)	(122)
Финансови приходи (разходи), нетно	184	460

13. Разходи (приходи) за данъци**13.1 Признати в Отчета за всеобхватния доход**

(в хиляди лева)

Текущ разход за данък

Корпоративен данък за текущата година

	2016	2015
		-
		-
	110	(121)
	110	(121)
	110	(121)

Отсрочен разход (приход) за данък

Възникване и обратно проявление на данъчни временни разлики

Общо разходи за данъци

13.2. Признати в друг всеобхватен доход

Разходи за данъци, признати в Друг всеобхватен доход

	5	(5)
--	---	-----

13.3 Изчисление на ефективната данъчна ставка

(в хиляди лева)

Нетна печалба (загуба) за годината

Разходи (приходи) за данъци

Печалба (загуба) преди данъци

Корпоративен данък, базиран на законовата данъчна ставка

Непризнати разходи за данъчни цели

Текуща загуба, за която не е признат отсрочен данъчен актив

	2016	2015
	(1,023)	(3,300)
	(110)	(121)
	(913)	(3,421)
10.00%	(91)	10.00%
(0.88%)	8	(1.34%)
(21.14%)	193	(5.12%)
(12.05%)	110	3.54%
		(121)

13.4 Непризнати отсрочените данъчни активи

Отсрочените данъчни активи не са били признати по отношение на следните позиции:

(в хиляди лева)

Данъчни загуби

	2016	2015
	738	545
	738	545

Отсрочените данъчни активи не са били признати по отношение на следните позиции, защото не е вероятно, че бъдещи облагаеми печалби ще са налични, срещу които Дружеството да може да ги използва.

(в хиляди лева)

2018

2019

2020

2021

	2016	2015
	2,929	2,929
	771	771
	1,747	1,747
	1,928	
	7,375	5,447

14. Имоти, машини, съоръжения и оборудване
(в хиляди лева)

Отчетна стойност

	Земля и терени	Подобрения на земя и терени	Сгради и конструкции	Машини и оборудване	Съоръжения	Хардуер	Транс- порти средства	Други дълго- трайни активи	Разходи за придо- бавка	Капита- лизиран резерв части	Общо
Салдо към 01/01/2015	1,158	1,541	4,718	36,365	9,075	237	1,355	365	1,086	2,099	57,999
Придобити активи	-	-	-	-	-	-	-	-	445	-	445
Трансфери	-	2	57	436	83	19	-	11	(702)	(7)	(101)
Отписани активи	-	-	-	(27)	-	-	-	-	(92)	-	(119)
Салдо към 31/12/2015	1,158	1,543	4,775	36,774	9,158	256	1,355	376	737	2,092	58,224
Салдо към 01/01/2016	1,158	1,543	4,775	36,774	9,158	256	1,355	376	737	2,092	58,224
Придобити активи	-	-	-	-	-	-	-	-	603	-	603
Трансфери	-	20	105	275	166	-	-	-	(566)	-	-
Отписани активи	-	-	(86)	(7,088)	(235)	-	(221)	-	-	-	(7,630)
Салдо към 31/12/2016	1,158	1,563	4,794	29,961	9,089	256	1,134	376	774	2,092	51,197
Натрупана амортизация											
Салдо към 01/01/2015	-	526	2,745	31,956	4,958	199	1,272	298	-	-	41,954
Начислена амортизация	-	41	150	516	239	4	18	26	-	-	994
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	741	741
Отписана амортизация	-	-	-	(27)	-	(1)	-	-	-	-	(28)
Салдо към 31/12/2015	-	567	2,895	32,445	5,197	202	1,290	324	-	741	43,661
Салдо към 01/01/2016	-	567	2,895	32,445	5,197	202	1,290	324	-	741	43,661
Начислена амортизация	-	41	149	522	241	5	14	26	-	-	998
Обезценка	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Отписана амортизация	-	-	(82)	(7,088)	(235)	-	(183)	-	-	-	(7,588)
Салдо към 31/12/2016	-	608	2,962	25,879	5,203	207	1,121	350	-	741	37,971
Балансова стойност											
Салдо към 01/01/2015	1,158	1,015	1,973	4,409	4,117	38	83	67	1,086	2,099	16,045
Салдо към 31/12/2015	1,158	976	1,880	4,329	3,961	54	65	52	737	1,351	14,563
Салдо към 01/01/2016	1,158	976	1,880	4,329	3,961	54	65	52	737	1,351	14,563
Салдо към 31/12/2016	1,158	955	1,832	4,061	3,886	49	13	26	774	1,351	14,126

15. Нематериални активи
(в хиляди лева)

	Патенти и търговски марки	Софтуер	Други нематериални активи	Общо
Отчетна стойност				
Салдо към 01/01/2015	17	835	41	893
Придобити активи	-	-	-	-
Трансфери	-	-	94	94
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31/12/2015	17	835	135	987
Салдо към 01/01/2016	17	835	135	987
Придобити активи	-	-	-	-
Трансфери	-	-	-	-
Отписани активи	-	-	-	-
Салдо към 31/12/2016	17	835	135	987
Натрупана амортизация				
Салдо към 01/01/2015	10	835	22	867
Начислена амортизация	2	-	3	5
Отписана амортизация	-	-	-	-
Салдо към 31/12/2015	12	835	25	872
Салдо към 01/01/2016	12	835	25	872
Начислена амортизация	1	-	7	8
Отписана амортизация	-	-	-	-
Салдо към 31/12/2016	13	835	32	880
Балансова стойност				
Салдо към 01/01/2015	7	-	19	26
Салдо към 31/12/2015	5	-	110	115
Салдо към 01/01/2016	5	-	110	115
Салдо към 31/12/2016	4	-	103	107

16. Други финансови активи
(в хиляди лева)

	Бел.	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Дългосрочни заеми към свързани лица	28.2	-	-
Краткосрочни заеми към свързани лица	28.2	64,542	64,625
		64,542	64,625

През 2016 г. краткосрочният заем в размер на 64,542 хил.лв, предоставен на свързано лице е изплатен напълно, след което е предоставен заем в същия размер на друго свързано лице към 31 декември 2016 г.. Предоставеният заем е с падеж 2017 г. и плаващ лихвен процент EURIBOR.

Експозицията на Дружеството към кредитен, валутен, лихвен риск и риск по отношение на справедливите стойности на други финансови активи е оповестен в Бележка 26.

17. Материални запаси
(в хиляди лева)

	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Суровини и опаковъчни материали	1,649	1,085

Горивни материали	7	4
Резервни части	336	294
Други материали	31	37
Готова продукция	1,047	1,022
Стоки	59	68
Незавършено производство	480	261
	3,609	2,771
Материални запаси , отчетени по нетна реализуема стойност	1,057	880

През 2016 г. Дружеството е признало разходи за обезценка на материални запаси в размер на 5 хил.лева (2015 г.: 45 хил. лева), и приход от обратно проявление на отчетена в предходния период обезценка в размер на 146 хил. лева (2015 г.: 411 хил. лева). Нетният разход (приход) за обезценка на материални запаси е признат като друг оперативен разход (приход) (виж Бележка 11.).

18. Търговски и други вземания (в хиляди лева)

18.1 Търговски вземания

Бел.	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Вземания от клиенти	2,441	2,777
Вземания от свързани лица	4	4
Обезценка на вземания	(768)	(1,610)
	1,677	1,171

18.2 Други вземания

Съдебни и присъдени вземания	200	217
Обезценка на съдебни и присъдени вземания	(198)	(213)
Други дебитори и доставчици	1	1
Вземания от митницата	8	1
ДДС за възстановяване	202	13
Доставчици по аванси	234	7
Предплащания	89	130
Други вземания по данъци	214	154
Вземания във връзка с безвъзмездни средства, предоставени от държавата	195	-
Други вземания	149	173
	1,094	483
	2,771	1,654

Към 31 декември 2016 година Дружеството признава вземане във връзка с безвъзмездни средства, предоставени от държавата в размер на 195 хил.лева във връзка с влизането в сила на нова наредба за намаляване на тежестта, свързана с разходите за енергия от възобновяеми източници. Сумата включва безвъзмездни средства, предоставени от държавата като компенсация на разходи за електроенергия направени в предходен период в размер на 102 хил.лева, които са признати като Други приходи през 2016 година, и 93 хил.лева за разходи за електроенергия направени през 2016 година, които са признати в намаление на разхода за текущата година.

Експозицията на Дружеството към кредитен и валутен риск и загубите от обезценка по отношение на търговските и другите вземания са представени в Бележка 26.

19. Парични средства и парични еквиваленти
(в хиляди лева)

Парични средства в банкови сметки

Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
2,240	4,620
2,240	4,620

20. Основен капитал
(в брой акции)

Обикновени акции

Издадени към 1 януари

Издадени през периода

Издадени към 31 декември - напълно изплатени

2016	2015
452,967	452,967
452,967	452,967

Регистрираният капитал се състои от 452,967 обикновени акции с право на глас (2015 г.: 452,967). Всички акции са с номинална стойност един лев. Притежателите на обикновени акции имат право на дивидент, съгласно Устава на Дружеството, и имат право на един глас на акция на Общите събрания на Дружеството. Всички акции са с еднакви права относно остатъчните активи на Дружеството.

21. Резерви
(в хиляди лева)

Целеви резерви

Други резерви

Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
6,107	6,107
227	230
6,334	6,337

21.1 Целеви резерви

Като целеви резерви в отчета на дружеството са представени законови и допълнителни резерви, създадени в резултат на разпределение на печалби от минали години и други резерви свързани с българското законодателство

21.2 Други резерви

Другите резерви са формирани в резултат на прехода към МСФО.

22. Доходи на наети лица**22.1 Доходи на наети лица**
(в хиляди лева)

Признато задължение за доходи на наети лица

Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
271	323
271	323

Начисленото задължение за обезщетения при пенсиониране към 31 декември 2016 г. възлиза на 271 хил. лева (към 31 декември 2015 г.: 323 хил. лева). Приблизителният размер на задълженията към 31 декември 2015 г. се основава на актюерски доклад, при който се използвани следните параметри и предположения:

- Норма на дисконтиране: 2.40% (2015 г.: 2,35%);
- Очаквано увеличение на заплатите: 3.5% (2015 г.: 3.5%);
- Дата на пенсиониране: съгласно разпоредбите за прослужено време и възраст.

Изчислението на задълженията по план с дефинирани доходи се влияе от промените в актюерските преценки за ръста на смъртността, изброени по-горе. Следната таблица обобщава ефекта от изменение в актюерските предположения с 1 % върху задълженията по плана в края на отчетния период.

(в хиляди лева)

Дисконтов процент (1% изменение)

Увеличение

Намаление

(33)

33

22.2 Нетни задължения за обезщетения при пенсиониране, признати в печалби и загуби

(в хиляди лева)

Бел.

2016

2015

Настояща стойност на задължението към 1 януари

323

293

Изплатени обезщетения за пенсиониране

(35)

(47)

Актюерски печалби и загуби, признати в друг всеобхватен доход

(43)

45

Разходи, признати в печалби и загуби

22.3

26

32

Настояща стойност на задължението към 31 декември

271

323

22.3 Разходи по обезщетения за пенсиониране, признати в Печалби и загуби
(в хиляди лева)

2016

2015

Текущ разход по обслужване

16

23

Текущ разход от дисконтиране

10

9

Амортизация на нетната (печалба)/загуба

26

32

23. Провизии

(в хиляди лева)

Рекултивация
на кариериВъзстановяване
на терениДанъчен риск
и другиЕкологичен
завод

Общо

Салдо към 01/01/2015

4,148

1,500

10

-

5,658

Начислени през годината

3

-

263

266

Лихви от дисконтиране

97

-

-

97

Обратно проявени през годината

-

-

-

-

-

Салдо към 31/12/2015

4,248

1,500

10

263

6,021

Салдо към 01/01/2016

4,248

1,500

10

263

6,021

Начислени през годината

60

-

394

454

Лихви от дисконтиране

91

-

-

91

Усвоени през годината

-

(750)

-

(407)

(1,157)

Обратно проявени през годината

-

(750)

-

-

(750)

Салдо към 31/12/2016

4,399

-

10

250

4,659

Към 31 декември 2015

Нетекущи провизии

4,248

1,500

10

263

6,021

Текущи провизии

-

-

-

-

-

	4,248	1,500	10	263	6,021
Към 31 декември 2016					
Нетекущи провизии	4,399	-	10	250	4,659
Текущи провизии	4,399	-	10	250	4,659

23.1 Провизия за рекултивации на кариери

Във връзка с концесионните договори за експлоатация на кариери, Дружеството е признало провизии за рекултивация на кариери. Изчислението на провизиите се основава на разходите за възстановяване на тон добито количество. Нетната настояща стойност на задължението през 2016 г. се изчислява чрез използване на дисконтираните парични потоци на очакваните разходи за рекултивация и норма на дисконтиране 2.15% (2015 г.: 2.35%). Провизията за рекултивация се отнася за три кариери експлоатирани от Дружеството и е в размер съответно на 13 хил.лев на декар, 2 хил.лева на декар и 1 хил.лева на декар площ за рекултивация.

23.2 Възстановяване на терени

През 2012 г. Дружеството е начислило провизия за възстановяване на прилежащите терени в размер на 1,500 хил. лева. Провизията представлява очакваното ниво на евентуалното негативно влияние върху финансовото представяне на Дружеството и е базирана на най-добрите налични оценки за съставните ѝ елементи. Възстановяването се извърши през 2016 г.

23.3 Екологичен завод

През 2015 г. Дружеството е начислило провизия в размер на 263 хиляди лева, представляваща ангажимента на Дружеството да се възстанови промишлената площадка. Към 31 декември 2016 г. провизията е в размер на 250 хиляди лева. Дейности се очаква да бъде извършени през 2017.

23.4 Провизия за други рискове

През 2013г. Дружеството е начислило провизия в размер на 10 хил. лева, представляваща експозицията на Дружеството на риск от налагане на възможни административни санкции от страна на национални регулаторни органи. През 2014 г. ,2015 г. и 2016 г. няма промяна в размера на провизията.

24. Отсрочени данъчни активи (пасиви)**24.1 Признати данъчни активи (пасиви)**

(в хиляди лева)

	Активи		Пасиви		Нетна сума	
	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Отсрочени данъчни активи (пасиви)						
Имоти, машини и оборудване	293	162	-	-	293	162
Обезщетения за пенсиониране	25	33	-	-	25	33
Неизползвани отпуски	5	4	-	-	5	4
Обезценка на материални запаси	207	295	-	-	207	295
Обезценка на вземания	145	150	-	-	145	150
Провизия за законови и конструктивни задължения	42	206	-	-	42	206
Провизия за рекултивация	440	425	-	-	440	425
Отсрочени данъчни активи (пасиви), нетно	1,157	1,275	-	-	1,157	1,275

24.2 Промяна в отсрочените данъчни активи (пасиви)

(в хиляди лева)

	Към 01.01. 2015	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен и доход	Към 31.12.2015	Признати в печалби и загуби	Признати в друг всеобхватен доход	Към 31.12.2016
Отсрочени данъчни активи (пасиви)							
Дълготрайни активи	63	99	-	162	131	-	293
Обезщетения за пенсиониране	28	-	5	33	(3)	(5)	25
Неизползвани отпуски	4	-	-	4	1	-	5
Обезценка на материални запаси	267	28	-	295	(88)	-	207
Обезценка на вземания	195	(45)	-	150	(5)	-	145
Провизия за законови и конструктивни задължения	177	29	-	206	(164)	-	42
Провизия за рекултивация	415	10	-	425	15	-	440
Отсрочени данъчни активи (пасиви), нетно	1,149	121	5	1,275	(113)	(5)	1,157

25. Търговски и други задължения

(в хиляди лева)

25.1 Търговски задължения

Задължения към доставчици

Задължения към свързани лица

Бел.	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
	1,704	1,599
28.2	2,037	542
	3,741	2,141

25.2 Други задължения

Други данъчни задължения

Задължения към персонала

Задължения към социалното осигуряване

Клиенти по аванси

Други задължения

	24	5
	201	297
	32	35
	38	196
	123	157
	418	690
	4,159	2,831

Експозицията на Дружеството към валутен и ликвиден риск по отношение на търговските и другите задължения е оповестена в Бележка 26.

26. Финансови инструменти**26.1 Кредитен риск****26.1.1 Експозиция към кредитен риск**

Балансовата стойност на финансовите активи представя максималната кредитна експозиция. Максималната кредитна експозиция към датата на отчета е:

(в хиляди лева)

	Балансова стойност	
	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Краткосрочни финансови активи и други финансови активи	64,542	64,625
Търговски и други вземания	2,024	1,349
Парични средства и парични еквиваленти	2,240	4,620
	68,806	70,594

Максималната експозиция към кредитен риск към датата на отчета за заемите и вземанията на Дружеството по географски региони е:

(в хиляди лева)

	Балансова стойност	
	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Вътрешен пазар	2,024	1,349
Други европейски страни	64,531	64,625
	66,555	65,974

Максималната експозиция към кредитен риск към датата на за заемите и вземанията на Дружеството по видове клиенти е:

(в хиляди лева)

	Балансова стойност	
	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Продажби на едро и крайни клиенти	1,669	1,176
Други дебитори	64,886	64,798
	66,555	65,974

Най-големият клиент на Дружеството е в статия „Други дебитори” и включва сумата от 64,542 хил. лева от предоставени заеми към 31 декември 2016 г. (към 31 декември 2015 г.: 64,542 хил. лева).

26.1.2 Загуби от обезценка

Възрастовата структура на заемите, вземанията и деривативите към датата на отчета е:

(в хиляди лева)

	Към 31.12.2016			Към 31.12.2015		
	Брутна сума	Обезценка	Нетна сума	Брутна сума	Обезценка	Нетна сума
С ненастъпил падеж	66,267	-	66,267	65,819	-	65,819
Просрочени от 1 до 180 дни	287	-	287	139	-	139
Просрочени над 180 дни	967	(966)	1	1,839	(1,823)	16
	67,521	(966)	66,555	67,797	(1,823)	65,974

Движението на провизията за обезценка по отношение на заемите и вземанията през годината е както следва:

(в хиляди лева)

	2016	2015
Салдо на 1 януари		
Призната (възстановена) загуба от обезценка в Отчета за всеобхватния доход	1,823	2,082
Отписана обезценка през годината	(3)	(259)
Отписана обезценка през годината	(854)	
Салдо на 31 декември	966	1,823

Сметките за провизии по отношение на заемите и вземания се използват, за да се отчетат загубите от обезценка, освен ако Дружеството не се е уверило, че дължимите суми е възможно да не се възстановят; от тази гледна точка сумите се считат за невъзстановими и се отписват срещу финансовия актив директно.

26.2 Ликвиден риск

По-долу са представени договорните падежи на финансовите пасиви, включително приблизителните лихвени плащания, като е изключен ефектът от договорени ангажменти за взаимно прихващане:

(в хиляди лева)

Балансова стойност	Договорени парични потоци					Общо
	6 месеца или по- малко	6-12 месеца	1-2 години	2-5 години	Повече от 5 години	
Към 31 декември 2016						
Търговски и други задължения	3,884	(3,884)	-	-	-	(3,884)
	3,884	(3,884)	-	-	-	(3,884)
Към 31 декември 2015						
Търговски и други задължения	2,298	(2,298)	-	-	-	(2,298)
	2,298	(2,298)	-	-	-	(2,298)

26.3 Валутен риск**26.3.1 Експозиция към валутен риск**

(в хиляди)

	Балансова стойност					
	Към 31.12.2016			Към 31.12.2015		
	BGN	EUR	USD	BGN	EUR	USD
Заеми, вземания и други финансови активи	2,024	33,000	-	1,349	33,042	-
Парични средства и парични еквиваленти	1,888	180	-	4,190	220	-
Търговски и други задължения	(3,630)	(130)	-	(2,656)	(183)	-
Нетна експозиция	282	33,050	-	2,883	33,079	-

Валутният курс EUR/BGN е фиксиран, и поради тази причина не е включен анализ на чувствителността на лева към евро. (виж бел. 3.1)

26.4 Лихвен риск**26.4.1 Профил**

Към датата на финансовия отчет лихвеният профил на Дружеството по отношение на лихвоносни финансови инструменти е:

(в хиляди лева)

	Балансова стойност	
	Към 31.12.2016	Към 31.12.2015
Финансови инструменти с фиксирана лихва		
Парични средства в банкови сметки	2,240	4,620
	2,240	4,620
Финансови инструменти с променлива лихва		
Краткосрочни заеми	64,542	64,542
	64,542	64,542
	66,782	69,162

26.4.2 Анализ на чувствителността на паричния поток при финансови инструменти с променлива лихва

Промяна от 100 базисни пункта в лихвените нива към датата на отчета би увеличила (намалила) собствения капитал и печалбата със сумата, показана по- долу. Този анализ предполага, че всички други променливи, и по-специално курсовете на чуждестранните валути, остават постоянни. Анализът е извършен на същата база за 2015 г.

(в хиляди лева)

Печалба или загуба		Собствен капитал	
100 базисни	100 базисни	100 базисни	100 базисни

Към 31 декември 2016

Финансови инструменти с променлива лихва
Краткосрочни засми

пункта увеличение	пункта намаление	пункта увеличение	пункта намаление
645	(645)	-	-
645	(645)	-	-

Към 31 декември 2015

Финансови инструменти с променлива лихва
Дългосрочни засми

645	(645)	-	-
645	(645)	-	-

26.4.3 Справедливи стойности

Ръководството е извършило анализ на финансовите инструменти, по които Дружеството е страна към датата на финансовия отчет, за да бъдат определени техните справедливи стойности за целите на оповестяването и съответните им нива в йерархията на справедливите стойности.

Дружеството не е страна по финансови инструменти, които се отчитат по справедлива стойност към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г. Ръководството на Дружеството счита, че стойностите, по които финансовите инструменти са представени в отчета за финансовото състояние са разумно приближение на тяхната справедлива стойност към 31 декември 2016 г. и към 31 декември 2015 г., категоризирана в ниво 3.

27. Условни активи и пасиви

За да обезпечи концесионните си договори, Дружеството е предоставило банкови гаранции към държавните органи за сумата от 23 хил. лева към 31 декември 2016 г. (20 хил. лева към 31 декември 2015 г.).

28. Свързани лица

28.1 Идентификация на свързаните лица

Дружеството има отношение на свързано лице с крайното дружество-майка, дружеството-майка и дружествата под общ контрол от групата на Хейделберг Цимент.

28.2. Сделки със свързаните дружества

Дружеството е в отношение на свързано лице със следните дружества:

- Хайделберг Цимент АГ (Германия) – крайно дружество-майка от 1 юли 2016;
- Италчементи Спа (Италия) – дружество под общ контрол, крайно дружество-майка до 1 юли 2016;
- Симан Франсе (Франция) – дружество-майка;
- Девня Цимент АД – дружество-акционер със значително влияние и дружество под общ контрол;
- Кофипар (Франция) – дружество под общ контрол;
- Соцли Хедкуотър – дружество под общ контрол

(в хиляди лева)

Свързано лице	Вид сделка	Оборот 2016		Салдо Към 31.12.2016	
		Покупки/ Върнати предоставени заеми	Продажби/ Предоставени заеми	Вземане	Задължение
Девня Цимент	Продукция	2,541	-	-	-
	Полуготова продукция	11,000	-	-	-
	Резервни части и други материали	1	-	-	-
				42	

	Наеми	194	-	-	-
	Услуги	431	-	-	-
	Суровини (гориво)	-	-	-	-
	CO2 квоти	-	-	-	-
	Префактурирани услуги	77	14	-	-
	Общо	14,244	14	-	1,854
Симан Франсе	Услуги	330	-	-	-
	Общо	330	-	-	-
Италцементи Спа	Услуги	421	-	4	183
	Общо	421	-	4	183
Социл Хедкуотър	Продукция	1	-	-	-
	Общо	1	-	-	-
Кофинар	Заем	(64,542)	-	-	-
	Лихви по заем	-	288	-	-
	Общо	(64,542)	288	-	-
Хайделберг Цимент	Заем	-	64,542	64,542	-
	Общо	-	64,542	64,542	-
	Общо	(49,546)	64,844	64,546	2,037

(в хиляди лева)

Свързано лице	Вид сделка	Оборот 2015		Салдо Към 31.12.2015	
		Покупки/ Върнати предоставени заеми	Продажби/ Предоставени заеми	Вземане	Задължение
Девня Цимент	Продукция	1,798	-	-	-
	Полуготова продукция	14,521	-	-	-
	Резервни части и други материали	8	1	-	-
	Наеми	212	-	-	-
	Услуги	495	-	-	-
	Суровини (гориво)	-	-	-	-
	CO2 квоти	-	-	-	-
	Префактурирани услуги	95	8	-	-
	Заем	17,602	5,867	-	-
	Лихва по заем	-	419	-	-
	Общо	34,731	6,295	-	323
Си Ти Джи Италия	Услуги	-	-	-	-
	Общо	-	-	-	-
Симан Франсе	Услуги	818	-	-	-
	Общо	818	-	-	216
Италцементи Спа	Услуги	4	-	4	-
	Общо	4	-	4	3

Кофипар	Заем	7,823	14,864	64,542	-
	Лихви по заем	-	154	83	-
	Общо	7,823	15,018	64,625	-
Соцли Хедкуотър	Продукция	1	-	-	-
	Общо	1	-	-	-
Общо		43,377	21,313	64,629	542

28.3 Сделки с ключов управленски персонал

Дружеството има отношение на свързано лице със своите директори и изпълнителни директори. Компенсацията, изплатена през годината на мениджъри със стратегически отговорности, включително директори, мениджъри и други ключови за управлението на лица отговорни за различни дейности възлиза на 303 хиляди лева (2015: 336 хиляди лева), включваща краткосрочни обезщетения и възнаграждения.

29. Събития след датата на отчетния период

Няма събития след датата на отчетния период, изискващи корекции или оповестяване в индивидуалния финансов отчет, които са се случили за периода от отчетната дата до датата, когато този финансов отчет е одобрен за издаване от Управителния съвет.



КПМГ България ООД
бул. „България“ № 45/А
София 1404, България
+359 (2) 9697 300
bg-office@kpmg.com
kpmg.com/bg

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До акционерите на
Вулкан Цимент АД

Мнение

Ние извършихме одит на приложения от стр. 13 до стр. 44 финансов отчет на Вулкан Цимент АД („Дружеството“), съдържащ отчета за финансовото състояние към 31 декември 2016 г. и отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчета за промените в собствения капитал и отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и пояснителните приложения към финансовия отчет, представляващи обобщение на по-важните счетоводни политики и друга пояснителна информация.

По наше мнение, приложеният финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 31 декември 2016 г. и за неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за годината, завършваща на тази дата, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), приети от Европейския съюз (ЕС).

База за изразяване на мнение

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с Етичния кодекс на професионалните счетоводители на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС), заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит (ЗНФО), приложими по отношение на нашия одит на финансовия отчет в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с изискванията на ЗНФО и Кодекса на СМСЕС. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение.

Друга информация, различна от финансовия отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Глава седма от Закона за счетоводството, но не включва финансовия отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно финансовия отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено.

Във връзка с нашия одит на финансовия отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с финансовия отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Нямаме какво да докладваме в това отношение.

Допълнителни въпроси, които поставя за докладване Законът за счетоводството

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискваните по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС), утвърдени от нейния Управителен съвет на 29 ноември 2016 г. Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становище относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството, приложим в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- а) Информацията, включена в доклада за дейността за финансовата година, за която е изготвен финансовият отчет, съответства на финансовия отчет.
- б) Докладът за дейността е изготвен в съответствие с изискванията на Глава седма от Закона за счетоводството.

Отговорности на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за финансовия отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с МСФО, приети от ЕС и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на финансовия отчет ръководството носи отговорност за оценяване способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на финансовия отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали финансовият отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания във финансовия отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в

заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол.

- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството.
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството.
- достигаме до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания във финансовия отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие.
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на финансовия отчет, включително оповестяванията, и дали финансовият отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

КПМГ България ООД

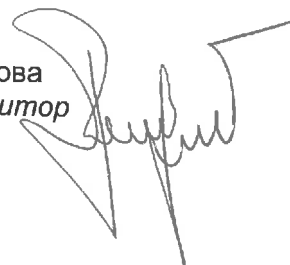
Мария Пенева
Управител

Бул. „България“ № 45/А
София 1404, България

14 март 2017 г.



Добринка Калоянова
Регистриран одитор



ПРЕДЛОЖЕНИЕ

от Управителния съвет на „Вулкан Цимент“ АД
за покриване на загубата на „Вулкан Цимент“
АД за 2016 г.

На редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Вулкан Цимент“ АД за 2016 г., което ще се проведе на 27.04.2017 г., Управителният съвет на „Вулкан Цимент“ АД („Дружеството“) ще представи следното предложение за покриване на загубата на Дружеството за 2016 г.:

- Отчетената нетна загуба на Дружеството към 31.12.2016 г., възлиза на **1 023 204.75 лева**;

- Неразпределената печалба от минали години е в размер на **73 739 612.04 лева**, в това число неразпределената печалба от минали години от преоценъчен резерв на отписани дълготрайни материални активи в размер на **1 104 138.89 лева**;

- Отчетената нетна загуба на Дружеството към 31.12.2016 г., възлиза на **1 023 204.75 лева** да бъде покрита за сметка на неразпределена печалба от минали години.

Дивиденди няма да бъдат разпределяни.

PROPOSAL

of the Managing Board of Vulkan Cement JSC for
covering of the loss of Vulkan Cement JSC for
2016

At the regular annual General Assembly of the shareholders of Vulkan Cement JSC for 2016, which shall be held on 27.04.2017, the Managing Board of Vulkan Cement JSC (“Company”) will present the following proposal for the covering of the Company’s loss for 2016:

- The reported net loss of the Company up to December 31, 2016 amounts to **BGN 1 023 204.75**;

- The undistributed profit from previous years amounts to **BGN 73 739 612.04**, including the undistributed profit from revaluated reserve of written off fixed material assets amounts to **BGN 1 104 138.89**;

- The reported net loss of the Company up to December 31, 2016 amounting to **BGN 1 023 204.75** to be covered from undistributed profit from previous years.

No dividends shall be distributed.

Стефано Коста / Stefano Costa

(Изпълнителен Директор на „Вулкан Цимент“ АД / Managing Director of Vulkan Cement JSC)



**ПРОТОКОЛ
ОТ РЕДОВНОТО ГОДИШНО ОБЩО
СЪБРАНИЕ НА АКЦИОНЕРИТЕ НА
„ВУЛКАН ЦИМЕНТ” АД**

Днес, 27.04.2017 г. от 12:00 часа в административната сграда на „Вулкан Цимент” АД в гр. Димитровград, кв. „Вулкан”, се проведе редовното годишно Общо събрание на акционерите на „Вулкан Цимент” АД („Дружеството”) за 2016 г., свикано от Надзорния съвет с покана, обявена в Търговския регистър на 23.03.2017 г.; публикувана в местен всекидневник „Хасковска Марица” от 04.04.2017 г., както и обява, поставена в административната сграда на Дружеството на 05.04.2017 г.

Редовното годишно общо събрание на акционерите бе надлежно проведено на определената дата и в определения час при следния дневен ред в съответствие с поканата до акционерите:

1. Приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството за 2016 г.

1.1 *проект за решение* – Общото събрание приема годишния доклад за дейността на Дружеството за 2016 г.

2. Одобряване на заверения годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 г. и доклада на назначения регистриран одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2016 г.

2.1 *проект за решение* - Общото събрание одобрява заверения годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 г. и доклада на назначения регистриран одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2016 г.

3. Приемане на решение за покриване на загубата на Дружеството за 2016 г.

3.1 *проект за решение* – Общото събрание приема предложението на Управителния съвет за покриване на загубата на Дружеството за 2016 г.

4. Освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет за дейността им през 2016 г.

4.1 *проект за решение* – Общото събрание освобождава от отговорност членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет за дейността им през 2016 г.

5. Назначаване на регистриран одитор на

**MINUTES
OF THE REGULAR ANNUAL GENERAL
ASSEMBLY OF THE SHAREHOLDERS OF
VULKAN CEMENT AD**

Today, 27.04.2017, at 12:00 a.m. in the administrative building of „Vulkan Cement” AD in Dimitrovgrad, Vulkan Area, the annual regular General Assembly of the shareholders of “Vulkan Cement” AD (the „Company”) for 2016 was held, convened by the Supervisory Board by an invitation, published with the Commercial Register on 23.03.2017; published with the local daily newspaper „Haskovska Maritsa” as of 04.04.2017, as well as by an announcement placed at the administrative building of the Company on 05.04.2017.

The regular annual General Assembly of the shareholders was duly held on the date and at the time scheduled under the following agenda, in accordance with the invitation to the shareholders:

1. Approval of the annual report on the activity of the Company for 2016.

1.1 *draft resolution* – The General Assembly approves the annual report on the activity of the Company for 2016.

2. Approval of the certified annual financial report of the Company for 2016 and the report of the appointed chartered auditor on the annual financial report for 2016.

2.1. *draft resolution* - The General Assembly approves the certified annual financial report of the Company for 2016 and the report of the appointed chartered auditor on the annual financial report for 2016.

3. Adoption of a resolution for covering of the Company’s loss for 2016.

3.1. *draft resolution* – The General Assembly approves the proposal of the Managing Board for covering of the Company’s loss for 2016.

4. Exempting the members of the Supervisory Board and the Managing Board from liability for their activity in 2016.

4.1. *draft resolution* – The General Assembly exempts the members of the Supervisory Board and the Managing Board from liability for their activity in 2016.

5. Appointment of a chartered auditor of the

Дружеството за 2017 г.

5.1 *проект за решение* – Общото събрание приема предложението на основния акционер за назначаване на регистриран одитор на Дружеството за 2017 г.

6. Изменения и допълнения на устава на Дружеството.

6.1 *проект за решение* – Общото събрание приема предложените изменения и допълнения на устава на Дружеството.

Присъстваха следните акционери и представители на акционери, а именно:

1. Г-жа **Диляна Стоилова Беджева**, притежаваща лична карта № 641136885, издадена на 09.10.2010 г. от МВР – Русе, с ЕГН 7402265310, в качеството си на пълномощник по смисъла на чл. 226 от Търговския закон на „Симан Франсе” АД, дружество регистрирано и действащо по Френските закони, притежаващо 317 077 поименни акции от капитала на Дружеството;

2. Г-жа **Венета Захариева Стоянова**, притежаваща ЛК № 642808990, издадена на 26.08.2011 г. от МВР – Хасково, с ЕГН 6407288553, с постоянен адрес гр. Димитровград, ул. „Ана Маймункова” № 3-Б-11, притежаваща 10 поименни акции от капитала на Дружеството;

3. Г-н **Пенчо Георгиев Радев**, притежаващ ЛК № 641504991, издадена на 23.11.2010 г. от МВР – Хасково, с ЕГН 5208288604, с постоянен адрес гр. Димитровград, ул. „Цар Симеон” № 10-А-26, притежаващ 1 поименна акция от капитала на Дружеството;

4. Г-н **Даниел Стоянов Желязков**, притежаващ ЛК № 640109384, издадена на 26.04.2010 г. от МВР – Хасково, с ЕГН 7111028520, с постоянен адрес гр. Димитровград, ул. „Марица” № 1, притежаващ 7 поименни акции от капитала на Дружеството;

5. Г-н **Никола Петров Костадинов**, притежаващ лична карта № 643165291, издадена на 10.10.2011 г. от МВР – Хасково, с ЕГН 5202238445, с постоянен адрес гр. Димитровград, ул. „Кап. П. Войвода” № 18-1, притежаващ 5 поименни акции от капитала на „Вулкан Цимент” АД, гр. Димитровград;

Company for 2017.

5.1 *draft resolution* – The General Assembly approves the proposal of the main shareholder for appointment of a chartered auditor of the Company for 2017.

6. Amendments and supplements of the Article of Association of the Company.

6.1 *draft resolution* – The General Assembly approves the proposed amendments and supplements of the Article of Association of the Company.

The following shareholders and shareholders' representatives were present, namely:

1. Mrs. **Dilyana Stoilova Bedzheva**, holder of ID № 641136885, issued on 09.10.2010 by the Ministry of Interior – Ruse, UCN 7402265310, acting in the capacity of a proxy of Ciments Français S.A. within the meaning of Art. 226 of the Commercial Act, a company registered under French laws, holder of 317 077 registered shares in the capital of the Company;

2. Mrs. **Veneta Zaharieva Stoyanova**, holder of ID № 642808990, issued on 26.08.2011 by the Ministry of Interior – Haskovo, UCN 6407288553, having permanent address in Dimitrovgrad, 3-B-11, Ana Maymunkova Str., holder of 10 registered shares in the capital of the Company;

3. Mr. **Pencho Georgiev Radev**, holder of ID № 641504991, issued on 23.11.2010 by the Ministry of Interior – Haskovo, UCN 5208288604, having permanent address in Dimitrovgrad, 10-A-26 Tsar Simeon Str., holder of 1 registered share in the capital of the Company;

4. Mr. **Daniel Stoyanov Zhelyazkov**, holder of ID № 640109384, issued on 26.04.2010 by the Ministry of Interior – Haskovo, UCN 7111028520, having permanent address in Dimitrovgrad, 1 Maritsa Str., holder of 7 registered shares in the capital of the Company;

5. Mr. **Nikola Petrov Kostadinov**, holder of ID № 643165291, issued on 10.10.2011 by the Ministry of Interior – Haskovo, UCN 5202238445, having permanent address in Dimitrovgrad, 1 Maritsa Str., holder of 5 registered shares in the capital of the Company;

На събранието присъстваха и следните лица без право да гласуват:

1. Г-жа **Весела Великова Тишева-Пенева**, с ЕГН 8705245639, притежаваща л.к. № 645349922, издадена на 17.09.2014 г. от МВР – Варна, Младши юрисконсулт при „Девня Цимент“ АД, гр. Девня;

2. Г-жа **Славка Василева Стоева**, с ЕГН 5809088557, притежаваща л.к. № 641348586, издадена на 10.11.2010 г. от МВР – Хасково, Административен и технически секретар при „Вулкан Цимент“ АД.

Беше изготвен списък на всички лица, присъстващи на събранието, като за акционерите и представителите на акционерите се отбелязва броя на притежаваните или представени на събранието акции. Явилите се акционери и представителите на акционери удостовериха присъствието си с подпис.

Събранието се счита за легитимно, тъй като на него е представен 70,0051 % от капитала на Дружеството или 317 100 броя акции. Отсъстващите акционери притежават общо 135 867 броя акции от капитала на Дружеството, които представляват 29,9949 % от капитала на Дружеството.

В началото на събранието г-жа Дилиана Стоилова Беджева предложи да се допусне присъствието на събранието на лица, които не са акционери и представители на акционери, а именно г-жа Весела Великова Тишева-Пенева и г-жа Славка Василева Стоева.

Акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване.

Резултатът от гласуването беше следният:

The following persons without voting powers were also present at the meeting:

1. Mrs. **Vesela Velikova Tisheva-Peneva**, UCN 8705245639, holder of ID № 645349922, issued on 17.09.2014 by the Ministry of Interior – Varna, Junior Legal counsel at Devnya Cement JSC;

2. Mrs. **Slavka Vasileva Stoeva**, UCN 5809088557, holder of ID card № 641348586, issued on 10.11.2010 by the Ministry of Interior – Haskovo, Administrative & Technical Secretary at Vulkan Cement JSC.

A list was prepared of all persons present at the Assembly, and the number of the shares held or represented at the Assembly was set forth for the shareholders and shareholders' representatives. The present shareholders and shareholders' representatives verified their presence by their signatures.

The Meeting is considered legitimate since 70,003996 % of the Company's capital is being represented thereat or 317 100 shares. The absent shareholders hold in total 135 867 shares being 29,9949 % of the capital of the Company.

At the beginning of the Assembly Mrs. Dilyana Stoilova Bedzheva proposed the following persons that are not shareholders or shareholders' representatives to be allowed to attend at the Assembly, namely: Mrs. Vesela Velikova Tisheva-Peneva and Mrs. Slavka Vasileva Stoeva.

The shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote.

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител Shareholder / Representative	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА” Voted YEA	Гласувал „ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД „Ciments Français” S.A.S.	317 077	317 077	
„Девня Цимент” АД Devnya Cement AD	129 601	Отсъства	
Република България Republic of Bulgaria	4 002	Отсъства	

Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	
Mr. Ivan Petev Ivanov			
Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	
Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			
Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генев	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генев	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генев	421	Отсъства	
Mrs. Aleksandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

No objections were raised.

Предложението бе прието с единодушие от представения на събранието капитал в резултат, на което на събранието бяха допуснати да присъстват: г-жа Весела Великова Тишева-Пенева и г-жа Славка Василева Стоева.

Г-жа Диляна Стоилова Беджева предложи г-жа Весела Великова Тишева-Пенева да бъде избрана за Председател на събранието, а г-жа Славка Василева Стоева да бъде избрана за Секретар на събранието и за преброител на гласовете.

Акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване.

Резултатът от гласуването беше следният:

The proposal was adopted unanimously by the capital represented at the Assembly. As a result, Mrs. Vesela Velikova Tisheva-Peneva and Mrs. Slavka Vasileva Stoeva were allowed to attend at the Assembly.

Mrs. Dilyana Stoilova Bedzheva proposed Mrs. Vesela Velikova Tisheva-Peneva to be appointed for a Chairman of the Assembly and Mrs. Slavka Vasileva Stoeva to be appointed for a Secretary of the Assembly, as well as for a vote-teller.

The shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote.

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител Shareholder / Representative	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА” Voted YEA	Гласувал „ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД „Ciments Français” S.A.S.	317 077	317 077	
„Девня Цимент” АД Devnya Cement AD	129 601	Отсъства	
Република България Republic of Bulgaria	4 002	Отсъства	
Г-жа Милена Белчева Иванова Mrs. Milena Belcheva Ivanova	16	Отсъства	
Г-н Иван Петев Иванов Mr. Ivan Petev Ivanov	80	Отсъства	
Г-н Гочо Манолов Жисов Mr. Gocho Manolov Zhisov	18	Отсъства	
Г-жа Ненка Иванова Жисова Mrs. Nenka Ivanova Zhisova	20	Отсъства	
Г-н Димо Георгиев Иванов Mr. Dimo Georgiev Ivanov	20	Отсъства	
Г-н Тончо Петров Тончев Mr. Toncho Petrov Tonchev	32	Отсъства	
Г-н Пенчо Георгиев Радев Mr. Pencho Georgiev Radev	1	1	
Г-н Васил Димов Тодоров Mr. Vasil Dimov Todorov	10	Отсъства	
Г-н Даниел Стоянов Желязков Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov	7	7	
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	

Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генев	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генев	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генев	421	Отсъства	
Mrs. Alexsandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Предложението бе прието с единодушие от представения на събранието капитал в резултат, на което г-жа Весела Великова Тишева-Пенева беше избрана за Председател на събранието, а г-жа Славка Василева Стоева беше избрана за Секретар на събранието и за преброител на гласовете.

Председателят и секретарят на събранието завериха с подписите си списъка на присъстващите на събранието.

По **точка 1** от дневния ред, Председателят представи пред присъстващите акционери и представители на акционери годишния доклад за дейността на Дружеството за 2016 г. и добави някои необходими разяснения.

След проведено обсъждане акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване за приемане на годишния доклад за дейността на Дружеството за 2016 г.

No objections were raised.

The proposal was adopted unanimously by the capital represented at the Assembly. As a result, Mrs. Vesela Velikova Tisheva-Peneva was appointed for Chairman of the Assembly, and Mrs. Slavka Vasileva Stoeva was appointed for a Secretary of the Assembly and a vote-teller.

The Chairman and the Secretary of the Assembly verified the list of the attending persons by their signatures.

Under **item 1** of the Agenda, the Chairman presented to the attending shareholders and shareholders' representatives the annual report on the activity of the Company for 2016 and added some necessary clarifications.

After having discussion, the shareholders and and shareholders' representatives proceeded to vote for approval of the annual report on the activity of the Company for 2016.

Резултатът от гласуването беше следният:

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител Shareholder / Representative	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА” Voted YEA	Гласувал „ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД „Ciments Français” S.A.S.	317 077	317 077	
„Девня Цимент” АД Devnya Cement AD	129 601	Отсъства	
Република България Republic of Bulgaria	4 002	Отсъства	
Г-жа Милена Белчева Иванова Mrs. Milena Belcheva Ivanova	16	Отсъства	
Г-н Иван Петев Иванов Mr. Ivan Petev Ivanov	80	Отсъства	
Г-н Гочо Манолов Жисов Mr. Gocho Manolov Zhisov	18	Отсъства	
Г-жа Ненка Иванова Жисова Mrs. Nenka Ivanova Zhisova	20	Отсъства	
Г-н Димо Георгиев Иванов Mr. Dimo Georgiev Ivanov	20	Отсъства	
Г-н Тончо Петров Тончев Mr. Toncho Petrov Tonchev	32	Отсъства	
Г-н Пенчо Георгиев Радев Mr. Pencho Georgiev Radev	1	1	
Г-н Васил Димов Тодоров Mr. Vasil Dimov Todorov	10	Отсъства	
Г-н Даниел Стоянов Желязков Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov	7	7	
Г-жа Венета Захариева Стоянова Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova	10	10	
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov	40	Отсъства	
Г-н Никола Петров Костадинов Mr. Nikola Petrov Kostadinov	5	5	
Г-н Желязко Желев Желязков Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov	16	Отсъства	
Г-н Гено Колев Генов Mr. Geno Kolev Genov	20	Отсъства	
Г-н Петер Николаус Генов Mr. Peter Nikolaus Genev	421	Отсъства	
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генов Mrs. Alexsandra Nadezhda Greten-Genev	421	Отсъства	

Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Годишният доклад за дейността на Дружеството за 2016 г. беше приет с единодушие от представения на събранието капитал.

По **точка 2** от дневния ред, Председателят на събранието представи пред присъстващите акционери и представители на акционери заверения годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 г. и доклада на назначения регистриран одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2016 г. и добави някои необходими разяснения.

След проведено обсъждане акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване за одобряване на заверения годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 г. и доклада на назначения регистриран одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2016 г.

Резултатът от гласуването беше следният:

No objections were raised.

The annual report on the activity of the Company for 2016 was approved unanimously by the capital represented at the Assembly.

Under **item 2** of the Agenda, the Chairman of the Assembly presented to the attending shareholders and shareholders' representatives the certified annual financial report of the Company for 2016 and the report of the appointed chartered auditor on the annual financial report for 2016 and added some necessary clarifications.

After having discussion, the shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote for approval of the certified annual financial report of the Company for 2016 and the report of the appointed chartered auditor on the annual financial report for 2016.

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА” Voted YEA	Гласувал „ПРОТИВ” Voted NOES
Shareholder / Representative			
„Симан Франсе” АД	317 077	317 077	
„Ciments Français” S.A.S.			
„Девня Цимент” АД	129 601	Отсъства	
Devnya Cement AD			
Република България	4 002	Отсъства	
Republic of Bulgaria			
Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	

Mr. Ivan Petev Ivanov			
Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	
Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			
Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генев	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генев	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генев	421	Отсъства	
Mrs. Alexsandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Завереният годишен финансов отчет на Дружеството за 2016 г. и докладът на назначения регистриран одитор за извършената проверка на годишния финансов отчет за 2016 г. бяха

No objections were raised.

The certified annual financial report of the Company for 2016 and the report of the appointed chartered auditor on the annual financial report for 2016, were approved unanimously by the capital

одобрили с единодушие от представения на събранието капитал.

По **точка 3** от дневния ред, Председателят на събранието прочете пред присъстващите акционери и представители на акционери предложението на Управителния съвет за покриване загубата на Дружеството за 2016 година, а именно:

- Отчетената нетна загуба на Дружеството към 31.12.2016 г., възлиза на **1 023 204.75 лева**;

- Неразпределената печалба от минали години е в размер на **73 739 612.04 лева**, в това число неразпределената печалба от минали години от преоценъчен резерв на отписани дълготрайни материални активи в размер на **1 104 138.89 лева**;

- Отчетената нетна загуба на Дружеството към 31.12.2016 г., възлизаща на **1 023 204.75 лева** да бъде покрита за сметка на неразпределена печалба от минали години.

Дивиденди няма да бъдат разпределяни.

След проведено обсъждане, акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване на предложението на Управителния съвет.

Резултатът от гласуването беше следният:

represented at the Assembly.

Under **item 3** of the Agenda, the Chairman of the Assembly read before the attending shareholders and shareholders' representatives the proposal of the Managing Board on the covering of the Company's loss for 2016, namely:

- The reported net loss of the Company up to December 31st, 2016 amounts to **BGN 1 023 204.75**;

- The undistributed profit from previous years amounts to **BGN 73 739 612.04**, including the undistributed profit from revaluated reserve of written off fixed material assets amounts to **BGN 1 104 138.89**;

- The reported net loss of the Company up to December 31, 2016 amounting to **BGN 1 023 204.75** to be covered from undistributed profit from previous years.

No dividends shall be distributed.

After having discussions, the shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote on the proposal of the Managing Board.

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА”	Гласувал „ПРОТИВ”
Shareholder / Representative		Voted YEA	Voted NOES
„Симан Франсе” АД	317 077	317 077	
„Ciments Français” S.A.S.			
„Девня Цимент” АД	129 601	Отсъства	
Devnya Cement AD			
Република България	4 002	Отсъства	
Republic of Bulgaria			
Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	
Mr. Ivan Petev Ivanov			

Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	
Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			
Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генов	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генов	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генов	421	Отсъства	
Mrs. Aleksandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генов	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генов	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Предложението на Управителния съвет за покриване загубата на Дружеството за 2016 г. бе прието с единодушие от представения на събранието капитал.

По **точка 4** от дневния ред, Председателят

The proposal of the Managing Board on the covering of the Company loss for 2016 were approved unanimously by the capital represented at the Assembly.

Under **item 4** of the Agenda, the Chairman of

на събранието представи пред присъстващите акционери и представители на акционери предложението на Управителния съвет за освобождаването от отговорност на членовете на Надзорния съвет и Управителния съвет на Дружеството за дейността им през 2016 г.

След проведено обсъждане акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване на предложението за освобождаване от отговорност на членовете на Надзорния съвет на Дружеството за дейността им през 2016 г., а именно:

1. г-н Младен Пенков Георгиев
2. Д-р Алберт Шойер
3. Д-р Волфрам Гертнер
4. г-н Фабрицио Педета
5. г-н Стефано Гарди
6. г-н Кристоф Алушери
7. г-н Енрико Фелтер

Резултатът от гласуването беше следният:

the Assembly presented before the attending shareholders and shareholders' representatives the proposal of the Managing Board for exempting from liability the members of the Supervisory Board and Managing Board of the Company for their activity in 2016.

After having discussions, the shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote on the proposal for exempting from liability the members of the Supervisory Board of the Company for their activity in 2016, namely:

1. Mr. Mladen Penkov Georgiev
2. Dr. Albert Scheuer
3. Dr. Wolfram Gaertner
4. Mr. Fabrizio Pedetta
5. Mr. Stefano Gardi
4. Mr. Christophe Allouchery
5. Mr. Enrico Felter

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител	Брой акции	Гласувал	Гласувал
Shareholder / Representative	Number of shares	„ЗА” Voted YEA	„ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД	317 077	317 077	
„Ciments Français” S.A.S.			
„Девня Цимент” АД	129 601	Отсъства	
Devnya Cement AD			
Република България	4 002	Отсъства	
Republic of Bulgaria			
Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	
Mr. Ivan Petev Ivanov			
Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	
Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			

Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генов	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генов	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генов	421	Отсъства	
Mrs. Aleksandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генов	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генов	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Решението бе прието с единодушие от представения на събранието капитал.

По същата точка от дневния ред, след проведено обсъждане акционерите и представителите на акционери пристъпиха към гласуване на предложението за освобождаване от отговорност на членовете на Управителния съвет на Дружеството за дейността им през 2016 г., а именно:

1. г-н Стефано Коста
2. г-жа Мая Динкова Атанасова
3. г-н Стоян Иванов Щерев
4. г-н Паоло Колозио
5. г-н Кристоф Алушери
6. г-н Клаудио Деалберти

No objections were raised.

The resolution was adopted unanimously by the capital represented at the Assembly.

Under the same item of the agenda and after having discussions, the shareholders and shareholders' representatives proceeded to vote on the proposal for exempting from liability the members of Managing Board of the Company for their activity in 2016, namely:

1. Mr. Stefano Costa
2. Mrs. Maya Dinkova Atanasova
3. Mr. Stoyan Ivanov Shterev
4. Mr. Paolo Colosio
5. Mr. Christophe Allouchery
6. Mr. Claudio Dealberti

7. г-н Емилиян Ангелов Андреев

7. Mr. Emiliyan Angelov Andreev

Резултатът от гласуването беше следният:

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител Shareholder / Representative	Брой акции Number of shares	Гласувал „ЗА” Voted YEA	Гласувал „ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД „Ciments Français” S.A.S.	317 077	317 077	
„Девня Цимент” АД Devnya Cement AD	129 601	Отсъства	
Република България Republic of Bulgaria	4 002	Отсъства	
Г-жа Милена Белчева Иванова Mrs. Milena Belcheva Ivanova	16	Отсъства	
Г-н Иван Петев Иванов Mr. Ivan Petev Ivanov	80	Отсъства	
Г-н Гочо Манолов Жисов Mr. Gocho Manolov Zhisov	18	Отсъства	
Г-жа Ненка Иванова Жисова Mrs. Nenka Ivanova Zhisova	20	Отсъства	
Г-н Димо Георгиев Иванов Mr. Dimo Georgiev Ivanov	20	Отсъства	
Г-н Тончо Петров Тончев Mr. Toncho Petrov Tonchev	32	Отсъства	
Г-н Пенчо Георгиев Радев Mr. Pencho Georgiev Radev	1	1	
Г-н Васил Димов Тодоров Mr. Vasil Dimov Todorov	10	Отсъства	
Г-н Даниел Стоянов Желязков Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov	7	7	
Г-жа Венета Захариева Стоянова Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova	10	10	
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov	40	Отсъства	
Г-н Никола Петров Костадинов Mr. Nikola Petrov Kostadinov	5	5	
Г-н Желязко Желев Желязков Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov	16	Отсъства	
Г-н Гено Колев Генов Mr. Geno Kolev Genov	20	Отсъства	
Г-н Петер Николаус Генов Mr. Peter Nikolaus Genev	421	Отсъства	

Г-жа Александра Надежда Гретен-Генев	421	Отсъства	
Mrs. Alexsandra Nadezhda Greten-Genev			
Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 %	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Решението бе прието с единодушие от представения на събранието капитал.

По **точка 5** от дневния ред, Председателят на събранието представи предложението на Управителния съвет на Дружеството, „КПМГ България“ ООД да бъде назначено за регистриран одитор на Дружеството за 2017 г.

Не постъпиха други предложения. Акционерите и техните представители след обсъждане на предложението пристъпиха към гласуване за приемане на направеното предложение.

Резултатът от гласуването беше следният:

No objections were raised.

The resolution was adopted unanimously by the capital represented at the Assembly.

Under **item 5** of the Agenda, the Chairman of the Assembly presented the proposal of the Managing Board if the Company KPMG Bulgaria OOD to be appointed for a chartered auditor of the Company for 2017.

No other proposals were made. After having discussions on the proposal, the shareholders and their representatives proceeded to vote on approving the proposal made.

The result of the vote was as follows:

Акционер/представител	Брой акции	Гласувал	Гласувал
Shareholder / Representative	Number of shares	„ЗА” Voted YEA	„ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД	317 077	317 077	
„Ciments Français” S.A.S.			
„Девня Цимент” АД	129 601	Отсъства	
Devnya Cement AD			
Република България	4 002	Отсъства	
Republic of Bulgaria			
Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	
Mr. Ivan Petev Ivanov			
Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	

Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			
Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			
Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства	
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov			
Г-н Гено Колев Генов	20	Отсъства	
Mr. Geno Kolev Genov			
Г-н Петер Николаус Генов	421	Отсъства	
Mr. Peter Nikolaus Genev			
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генов	421	Отсъства	
Mrs. Aleksandra Nadezhda Greten-Genov			
Г-жа Мария Елизабет Генов	421	Отсъства	
Mrs. Maria Elizabet Genev			
Г-н Добри Христов Генов	439	Отсъства	
Mr. Dobri Hristov Genov			
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства	
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva			
Общо:	452 967	317 100	0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051%	0,00 %

Възражения не бяха направени.

Решението бе прието с единодушие от представения на събраниято капитал.

По **точка 6** от дневния ред Председателят на събраниято представи на присъстващите акционери и представителите на акционери предложението на Управителния съвет за изменение и допълнение на Устава на Дружеството, както следва:

No objections were raised.

The resolution was adopted unanimously by the capital represented at the Assembly.

Under **item 6** of the Agenda, the Chairman of the Assembly, presented to the attending shareholders and shareholders' representatives the proposal of the Managing Board for amendments and supplements of the Articles of Association, as follows:

- изменя се и се допълва следната разпоредба на Устава, както следва: чл. 28, ал. 3.

Не постъпиха други предложения. Акционерите и техните представители след обсъждане на предложението пристъпиха към гласуване за приемане на направеното предложение.

Резултатът от гласуването беше следният:

- to be amended and supplemented the following provision of the Articles of Association, as follows: Art. 28, sec. 3

No other proposals were made. After having discussions on the proposal, the shareholders and their representatives proceeded to vote on approving the proposal made.

The result of the vote was as follows:

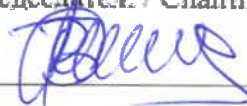
Акционер/представител	Брой акции	Гласувал	Гласувал
Shareholder / Representative	Number of shares	„ЗА” Voted YEA	„ПРОТИВ” Voted NOES
„Симан Франсе” АД	317 077	317 077	
„Ciments Français” S.A.S.			
„Девня Цимент” АД	129 601	Отсъства	
Devnya Cement AD			
Република България	4 002	Отсъства	
Republic of Bulgaria			
Г-жа Милена Белчева Иванова	16	Отсъства	
Mrs. Milena Belcheva Ivanova			
Г-н Иван Петев Иванов	80	Отсъства	
Mr. Ivan Petev Ivanov			
Г-н Гочо Манолов Жисов	18	Отсъства	
Mr. Gocho Manolov Zhisov			
Г-жа Ненка Иванова Жисова	20	Отсъства	
Mrs. Nenka Ivanova Zhisova			
Г-н Димо Георгиев Иванов	20	Отсъства	
Mr. Dimo Georgiev Ivanov			
Г-н Тончо Петров Тончев	32	Отсъства	
Mr. Toncho Petrov Tonchev			
Г-н Пенчо Георгиев Радев	1	1	
Mr. Pencho Georgiev Radev			
Г-н Васил Димов Тодоров	10	Отсъства	
Mr. Vasil Dimov Todorov			
Г-н Даниел Стоянов Желязков	7	7	
Mr. Daniel Stoyanov Zhelyazkov			
Г-жа Венета Захариева Стоянова	10	10	
Mrs. Veneta Zaharieva Stoyanova			
Г-н Ралю Георгиев Кафтанов	40	Отсъства	
Mr. Ralyu Georgiev Kaftanov			
Г-н Никола Петров Костадинов	5	5	
Mr. Nikola Petrov Kostadinov			

Г-н Желязко Желев Желязков	16	Отсъства
Mr. Zhelyazko Zhelev Zhelyazkov		
Г-н Гено Колев Генев	20	Отсъства
Mr. Geno Kolev Genov		
Г-н Петер Николаус Генев	421	Отсъства
Mr. Peter Nikolaus Genev		
Г-жа Александра Надежда Гретен-Генев	421	Отсъства
Mrs. Alexandra Nadezhda Greten-Genov		
Г-жа Мария Елизабет Генев	421	Отсъства
Mrs. Maria Elizabet Genev		
Г-н Добри Христов Генев	439	Отсъства
Mr. Dobri Hristov Genov		
Г-жа Снежанка Тенева Дервишева	290	Отсъства
Mrs. Snezhanka Teneva Dervisheva		
Общо:	452 967	317 100 0
Процент от всички акции:	100,000%	70,0051 % 0,00 %

Поради изчерпване на дневния ред
събранието беше закрито.

Being no other items under the Agenda, the
Assembly was closed.

Председател: / Chairman:



Секретар: / Secretary:



Пребронител на гласовете: / Votes Teller:

