

**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА,
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР И
ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА**

СЪДЪРЖАНИЕ:

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА.....	3
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР.....	28
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД.....	32
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	33
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ.....	34
КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ.....	35
ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ.....	36

ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

Консолидираният годишен доклад за дейността на „МОНТИС ГРУП“ ЕАД, гр. Варна за 2009 година е изготвен съгласно изискванията на чл. 33 на Закона за счетоводството и чл. 247 от Търговския закон, на база анализ на развитието, пазарното присъствие, обществената, макро- и микро-икономическата среда, финансово-икономическото състояние на Дружеството майка и дъщерните му дружества за 2009 година и перспективите за развитието на Групата. В съответствие с чл. 33, ал. 5 от Закона за счетоводството ръководството на Групата е избрало опцията да изготви и представи годишния доклад за дейността на Дружеството майка и годишния консолидиран доклад за дейността на Групата като едно цяло.

Годишният консолидиран доклад за дейността на „МОНТИС ГРУП“ ЕАД, гр. Варна за 2009 година е обсъден, коригиран и приет от Съвета на директорите на свое заседание, проведено на 17 юни 2010 година и отразено в протокол от същата дата.

17 юни 2010 г.

гр. Варна

Изпълнителен директор:



ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА

Дружество майка на
Икономическата група:

„МОНТИС ГРУП“ ЕАД

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

Седалище:

гр. Варна

Адрес на управление:

гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров“ № 3, вх. Г

Предмет на дейност:

отдаване на активи под наем, консултантски услуги

Собственост:

Дружеството е 100% - частна собственост;

Капитал:

Дружеството е с капитал 50 000 лева, разпределен на 500 бр. акции с номинална стойност 100 лева всяка една. Към 31 декември 2009 година едноличен собственик на капитала на Дружеството е Здравка Христова Атанасова

Органи на управление:

Дружеството е с Едностепенна форма на управление:

• *Съвет на директорите (към 31 декември 2009 година)*
Мирослава Дамянова Павлова;
Здравка Христова Атанасова;
Бисер Маринов Кехайов

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

Лицензни, разрешителни

за осъществяване на
дейността:

лиценз за търговия със зърно

Клонове:

Дружеството има регистрирани клонове: клон Електра Варна

Дъщерни дружества:

Дъщерните дружества са, както следва:

Феликса АД
Аргус ЕООД
Европак България ЕООД
България Уинд Пауър ООД

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество: „ФЕЛИКСА” АД

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

Седалище: гр. София

Адрес на управление: гр. София, ул. „Сердика” 23

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

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

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

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

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

и се представлява от

Георги Петков Атанасов – Изпълнителен директор

Лицензи, разрешителни

за осъществяване на дейността:

няма

Клонове: Дружеството няма регистрирани клонове

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

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

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

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

ОРГАНИЗАЦИОННА ФОРМА (продължение)

Дружество:	„БЪЛГАРИЯ УИНД ПАУЪР“ ООД
	Дружеството е вписано в Търговския регистър на Софийски градски съд
Седалище:	гр. София
Адрес на управление:	гр. Варна, ул. „Никола Вапцаров“ № 3, вх. Г
Предмет на дейност:	производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници
Капитал:	Дружеството е с капитал 1 471 900 лева, разпределен на 29 438 дружествени дяла по 50 лева всеки един. Към 31 декември 2009 година разпределението на дяловете е:

<i>Съдружници:</i>	<i>Участие в капитала:</i>
Монтис груп ЕАД	99,997 %
Физически лица	0,003 %
Общо:	100,000%

Органи на дружеството:	Общо Събрание Управител
	и се представлява от Маргарит Йорданов Марков – Управител
Лицензин, разрешителни	
за осъществяване на дейността:	няма
Клонове:	Дружеството няма регистрирани клонове

ОЦЕНКА НА РИСКА

> Систематични рискове

• Политически риск

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

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

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

• Макроикономически рискове

^ Валутен риск

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

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

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

^ **Инфлационен риск**

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

Средногодишна инфлация						
2003 г.	2004 г.	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.
2,3%	6,2%	5,0%	7,3%	8,4%	12,3%	2,8%

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

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

^ **Риск от лицензионни режими**

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

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

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

> **Несистематични (микроикономически) рискове**

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

- **Отраслов риск**

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

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

- **Технологичен риск**

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

☑ На база използваните от Групата ни технологии и познанието на технологичните тенденции на развитието на бранша, към момента на изготвяне на настоящия доклад оценяме технологичния риск като нисък.

- **Фирмен риск**

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

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

- **Финансов риск**

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

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

- **Ликвиден риск**

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

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

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

- **Ценови риск**

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

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

- **Инвестиционен риск**

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

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

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

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

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

Влияние на текущата глобална и икономическа криза

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

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

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

Влияние върху ликвидността

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

Влияние върху клиентите

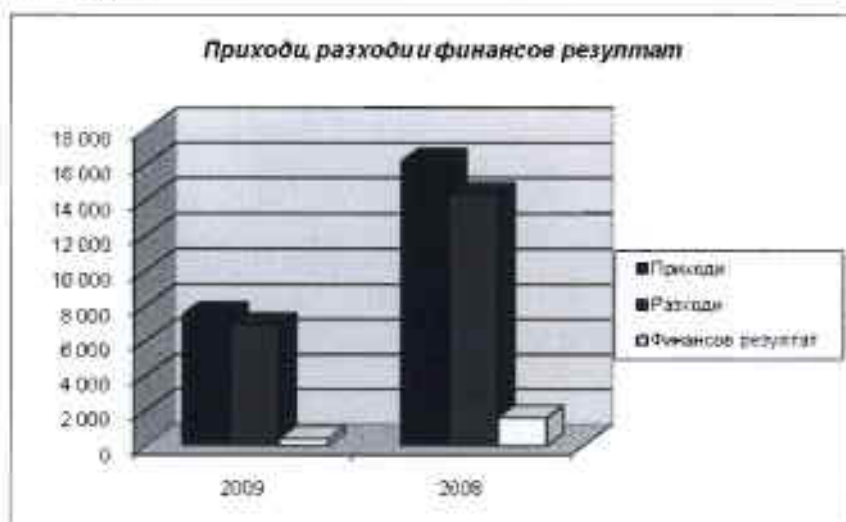
Длъжниците на Групата може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и стойността на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

РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА И ФИНАНСОВО СЪСТОЯНИЕ

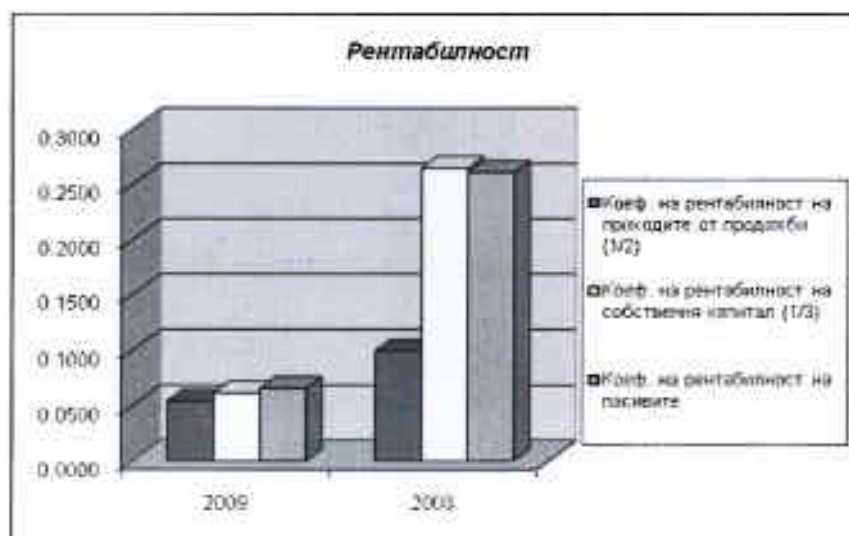
Постигнатите от Групата финансово-икономически показатели за 2009 г. спрямо 2008 г. са както следва:

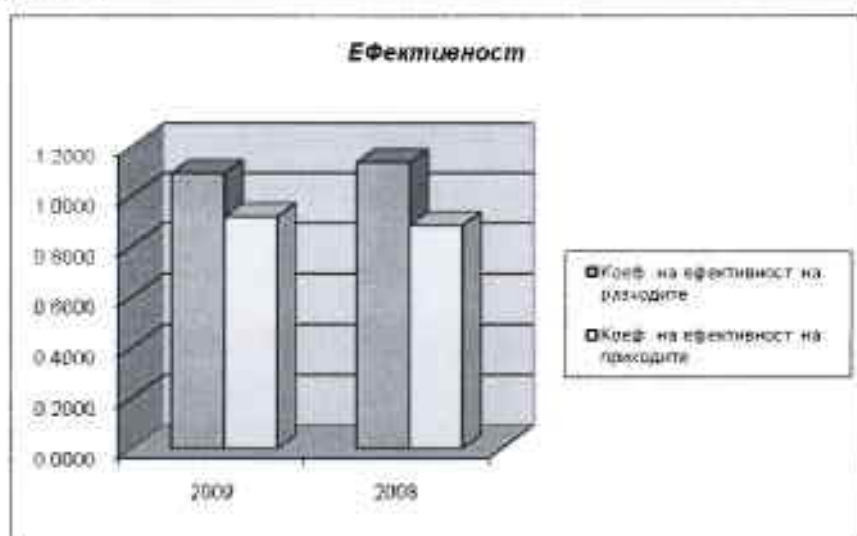
№	Показатели:	2009	2008	2009/2008	
		година	година	стойност	Процент
1	Печалба, принадлежаща на групата	391	1 586	(1 195)	(75.3%)
2	Нетен размер на приходите от продажби	7 264	16 035	(8 771)	(54.7%)
3	Собствен капитал	6 400	6 008	392	6.5%
4	Пасиви (дългосрочни и краткосрочни)	5 978	6 093	(117)	(1.9%)
5	Обща сума на активите	12 376	12 101	275	2.3%
6	Приходи	7 512	16 194	(8 682)	(53.6%)
7	Разходи	6 890	14 278	(7 388)	(51.7%)
8	Краткотрайни активи	3 489	4 991	(1 502)	(30.1%)
9	Разходи за бъдещи периоди	28	49	(21)	(42.9%)
10	Налични краткотрайни активи (8-9)	3 461	4 942	(1 481)	(30.0%)
11	Краткосрочни задължения	5 968	5 715	253	4.4%
12	Краткосрочни вземания	3 279	4 708	(1 429)	(30.4%)
13	Краткосрочни финансови активи	0	0	-	0.0%
14	Парични средства	51	151	(100)	(66.2%)
15	Платима сума през периода за погасяване на дългосрочни задължения	0	0	-	0.0%
16	Текущи задължения (11+15)	5 968	5 715	253	4.4%
17	Средна наличност на материалните запаси	103	226	(123)	(54.4%)
18	Средна наличност на вземанията от клиенти и доставчици по тяхната отчетна стойност	2 341	2 785	(445)	(16.0%)
19	Средна наличност на задълженията към доставчиците и клиенти	3 134	3 038	96	3.2%
20	Сума на доставките	5 558	14 756	(9 198)	(62.3%)
21	Брой на дните в периода	360	360	0	0.0%
Рентабилност:					
22	Коеф. на рентабилност на приходите от продажби (1/2)	0.0538	0.0989	(0.0451)	(45.8%)
23	Коеф. на рентабилност на собствения капитал (1/3)	0.0611	0.2640	(0.2029)	(78.9%)
24	Коеф. на рентабилност на пасивите (1/4)	0.0654	0.2603	(0.1949)	(74.9%)
25	Коеф. на капитализация на активите (1/5)	0.0316	0.1311	(0.0995)	(75.9%)
Ефективност:					
26	Коеф. на ефективност на разходите (6/7)	1.0903	1.1342	(0.0439)	(3.9%)
27	Коеф. на ефективност на приходите (7/6)	0.9172	0.8817	0.0355	4.0%
Ликвидност:					
28	Коеф. на обща ликвидност (10/11)	0.5799	0.8647	(0.2848)	(32.9%)
29	Коеф. на бърза ликвидност (12+13+14)/11	0.5580	0.8502	(0.2922)	(34.4%)
30	Коеф. на незабавна ликвидност (13+14)/16	0.0085	0.0264	(0.0179)	(67.7%)
31	Коеф. на абсолютна ликвидност (14/16)	0.0085	0.0264	(0.0179)	(67.7%)
Финансова автономност:					
32	Коеф. на финансова автономност (3/4)	1.0710	0.9860	0.0849	8.6%
33	Коеф. на задължнялост (4/3)	0.9338	1.0141	(0.0804)	(7.9%)
Обръщаемост на материалните краткотрайни активи:					
34	Времетраене на един оборот в дни (17*21/2)	5.1	5.1	0.0307	0.6%
35	Брой на оборотите (2/17)	70.5	71.0	(0.4271)	(0.6%)
36	Коеф. на заетост на материалните запаси (17/2)	0.014	0.0	0.0001	0.6%

Групата приключва 2009 година с консолидирана печалба след данъци 391 хил. лв., която е с 1 195 хил. лв. по-малка в сравнение с предходния отчетен период или изменението е с 75,3%. За спада на печалбата на Групата основно влияние оказва спада в обема на продажбите на стоки, което пряко влияе на обема на приходите, а оттам и на финансовия резултат.



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



**СТРУКТУРА НА ПРИХОДИТЕ**

	Тек.п/п период	Претходен период	Изменение в проценти
Приходи от дейността			
Нетни приходи от продажби			
1. Нетни приходи от продажби на продукция / Общо приходи от дейността	4.83%	1.51%	3.32%
2. Нетни приходи от продажби на стоки / Общо приходи от дейността	90.18%	96.94%	(6.76%)
3. Нетни приходи от продажби на услуги / Общо приходи от дейността	0.92%	0.36%	0.56%
4. Нетни приходи от други продажби / Общо приходи от дейността	0.73%	0.22%	0.52%
5. Нетни приходи от продажби / Общо приходи от дейността	96.66%	99.02%	(2.36%)
Финансови приходи			
6. Приходи от лихви / Общо приходи от дейността	3.19%	0.98%	2.21%
7. Положителни разлики от промяна на валутни курсове / Общо приходи от дейността	0.15%	0.00%	0.15%
8. Финансови приходи / Общо приходи от дейността	3.34%	0.98%	2.36%

Приходите от продажби на стоки заемат най-голям относителен дял в общия обем продажби на Групата. През 2009 година в общия обем продажби нараства дялът на приходите от продажби продукция и услуги. През 2009 година е Групата предоставя търговски заеми на трети лица, което е фактор за увеличаване на приходите от лихви и техният относителен дял в общия обем продажби.

ДИНАМИКА НА ПРИХОДИТЕ

	Изменение на текущата спрямо предходната година в хил. лв.	Изменение в % текуща спрямо предходна година
A. Приходи от дейността		
<i>I. Нетни приходи от продажби на:</i>		
1. Продукция	119	49%
2. Стоки	(8 921)	(57%)
3. Услуги	11	19%
4. Други	20	57%
<i>Общо за група I:</i>	(8 771)	(55%)
<i>II. Финансови приходи</i>		
1. Приходи от лихви	81	51%
2. Положителни валутни разлики, нетно	8	-
<i>Общо за група II:</i>	89	56%
Б. Общо приходи от дейността (I+II)	(8 682)	(54%)

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

Абсолютният размер на приходите от продажби на стоки е намалял с 8 921 хил.лв., а в процентно съотношение с 57 %. През 2009 година са реализирани приходи от продажба на продукция, която се реализира на вътрешния пазар и на пазари в Европейския съюз. Сключени са и договори за отдаване под наем на имоти и транспортни средства, договори за консултантски услуги, което е фактор за ръст в приходите от продажби на услуги.

СТРУКТУРА НА РАЗХОДИТЕ

	Текущ период	Предходен период	Изменение в проценти
Разходи за дейността			
<i>Разходи по икономически елементи</i>			
1. Разходи за материали / Общо разходи за дейността	4.88%	2.36%	2.52%
2. Разходи за външни услуги / Общо разходи за дейността	6.68%	3.49%	3.18%
3. Разходи за амортизации / Общо разходи за дейността	9.41%	4.82%	4.59%
4. Разходи за възнаграждения / Общо разходи за дейността	4.27%	1.59%	2.68%
5. Разходи за осигуровки / Общо разходи за дейността	0.78%	0.32%	0.46%
6. Други разходи / Общо разходи за дейността	1.86%	0.61%	1.25%
7. Разходи по икономически елементи / Общо разходи за дейността	27.87%	13.20%	14.68%
<i>Суми с корективен характер</i>			
8. Балансова стойност на продадени активи (без продукция) / Общо разходи за дейността	67.88%	85.03%	(17.15%)
9. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство / Общо разходи за дейността	(0.39%)	0.00%	(0.39%)
10. Суми с корективен характер / Общо разходи за дейността	67.48%	85.03%	(17.54%)
<i>Финансови разходи</i>			
11. Разходи за лихви / Общо разходи за дейността	3.82%	1.31%	2.51%
12. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове / Общо разходи за дейността	0.00%	0.18%	(0.18%)
13. Други разходи по финансови операции / Общо разходи за дейността	0.83%	0.29%	0.53%
14. Финансови разходи / Общо разходи за дейността	4.65%	1.78%	2.87%
15. Печалба от обичайната дейност / Общо разходи за дейността	9.04%	13.42%	(4.38%)

ДИНАМИКА НА РАЗХОДИТЕ

	Изменение на текущата спрямо предходната година в хил. лв.	Изменение в % текуща спрямо предходна година
A. Разходи за обичайната дейност		
I. Разходи по икономически елементи		
1. Разходи за материали	-	-
2. Разходи за външни услуги	(39)	(8%)
3. Разходи за амортизации	(40)	(6%)
4. Разходи за възнаграждения	67	30%
5. Разходи за осигуровки	8	17%
6. Други разходи	41	47%
Общо за група I:	37	2%
II. Суми с корективен характер		
1. Балансова стойност на продадени активи (без продукция)	(7 464)	(61%)
2. Изменение на запасите от продукция и незавършено производство	(27)	-
Общо за група II:	(7 491)	(62%)
III. Финансови разходи		
1. Разходи за лихви	77	41%
2. Отрицателни разлики от промяна на валутни курсове	(25)	-
3. Други разходи по финансови операции	14	36%
Общо за група III:	66	26%
Б. Общо разходи за дейността (I+II+III)	(7 389)	(52%)
В. Печалба от обичайната дейност	(1 293)	(67%)

През 2009 година извършените разходи за по икономически елементи са в размер на 6 889 хил. лв. Това са оперативни разходи, свързани с осъществяването на бизнеса.

Разходите за материали включват основно материали за производствения процес на опаковки от хартия, картон и комбинирани материали. Техният размер бележи изменение в посока на намаление спрямо 2008 година, въпреки увеличения обем производство с близо 40%, което е показател, че са оптимизирани и сведени до минимум разходите за технологичен брак.

Намалели са разходите за амортизации с близо 6% поради напълното амортизиране през годината на дълготрайни материални и нематериални активи и увеличения полезен живот на линиите за производство на хартиени опаковки.

Поради задълбочаващата се финансова криза и стагнацията на пазара дружествата намалиха числеността на персонала си. Разходите за възнаграждения и осигуровки бележат ръст спрямо 2008 година. Това обстоятелство е резултат от факта, че сравнителните данни не са напълно съпоставими, тъй като едно от дружествата в Групата е създадено през 2008 година и няма назначен персонал, а друго дружество от Групата започва активна търговска дейност и назначава персонал през ноември 2008 година.

Активите на Дружествата нарастват от 12 101 хил. лв. към 31 декември 2008 година до 12 376 хил. лв. към 31 декември на 2009 година. Основната част от активите към 31 декември 2009 година включва: имоти, машини, съоръжения и оборудване и нематериални активи в размер на 5 064 хил. лв., инвестиционни имоти в размер на 510 хил. лв., предоставени дългосрочни и краткосрочни заеми в размер на 4 582 хил. лв., материални запаси в размер на 131 хил. лв., търговски и други вземания в размер на 2 038 хил. лв. и парични средства в размер на 51 хил. лв.

Собственият капитал на Групата се увеличава от 6 008 хил. лв. към края на 2008 година до 6,400 хил. лв. към 31 декември 2009 година. Това увеличение е резултат от реализирания всеобхватен доход през 2009 година в размер на 392 хил. лв., която се дължи предимно на приходите от продажба на стоки.

От постигнатите финансово - икономически показатели е видно, че предприятията са "действащи". Дружествата нямат необходимост и намерение да ограничат или намалят чувствително размера на дейността си.

(приходи, разходи, хил.лева, процент)	2009	2008	ИСБП (1)	ИСБП (2)
Финансов резултат	391	1 586	(1 195)	(75%)
Собствен капитал	6 400	6 008	392	7%
(1) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като хил.лева				
(2) ИСБП - изменение спрямо базисния период, представено като процент				

СТРУКТУРА НА УПРАВЛЕНИЕ И ПЕРСОНАЛ

Организационна структура



Целите на Дружествата в областта на човешките ресурси са:

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

ПОЛИТИКА ЗА РАЗВИТИЕ НА ЧОВЕШКИТЕ РЕСУРСИ

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

- Създаване на процедури, регламентиращи дейностите по определяне необходимостта от обучение на персонала, организиране на подходящо обучение и оценка на резултатите от обучението;
- Осигуряване текущо обучение и квалификации, с цел поддържане, обогатяване и осъвременяване на знанията и уменията, необходими за изпълнение на трудовите задачи;
- Изграждане на система за поощряване инициативата за обучение на персонала в насоките, определени от длъжността;
- Проучване на сертификационните практики в отделните предметни области и осигуряване възможност за придобиване на съответните сертификати и дипломи;

- Подбор и сключване на договори с организации, осигуряващи подходящи курсове за обучение.

НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

През 2009 година Дружествата от групата не са извършвали изследователска и развойна дейност по подобряване на съществуващите продукти или разработването на нови такива.

ГОДИШЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ (разяснение)

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

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

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

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

След дата на отчета са настъпили следните важни събития:

С решение на Общо събрание на България Уинд Пауър ООД от февруари 2010 година Дружеството майка изкупува обратно продаденият преди това един дял от капитала на дъщерното дружество, в резултат от което дялът на Дружеството майка към датата на изготвяне на настоящия доклад се увеличава от 99.997 % на 100 %. В резултат от тази промяна дъщерното дружество е пререгистрирано на 22 февруари 2010 година от дружество с ограничена отговорност в еднолично дружество с ограничена отговорност.

През март 2010 година Дружеството майка продава 15 013 дяла, представляващи 50.99 % (приблизително закръглено) от капитала на дъщерното дружество България Уинд Пауър ЕООД.

От месец май 2010 година Дружеството майка има нов едноличен собственик – Стефка Маринова Христова, както и е извършена промяна в състава на членовете на Съвета на директорите.

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

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

Годишно възнаграждение	2009 година	2008 година
Член на СД на Монтис груп ЕАД	28 хил. лв.	19 хил. лв.
Управител Европак България ЕООД	28 хил. лв.	20 хил. лв.
Изпълнителен Директор – Феликса АД	8 хил. лв.	8 хил. лв.
Управител Аргус ЕООД	3 хил. лв.	-

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

Здравка Христова Атанасова

Собственост:

„Монтис груп“ ЕАД
„Холидей Фан“ ЕАД

Управление:

„Монтис груп“ ЕАД – Председател на СД
„Ларгита“ АД – Изпълнителен Директор
„Хлебозавод Велико Търново“ ООД - Управител
„Феликса“ АД – Зам. председател на УС
„Холидей Фан“ ЕАД

Георги Петков Атанасов

Собственост:

„Г-49-Георги Атанасов“ ЕТ
„АТИ Оперейшънс София“ ЕООД
„Екотур Дръстър“ ООД

Управление:

„АТИ Оперейшънс София“ ЕООД – Управител
„Екотур Дръстър“ ООД – Управител
„Феликса“ АД

Атанас Иванов Филипов

Собственост

ЕТ „ИФ – Атанас Филипов“

Управление

„Европак България“ ЕООД – Управител

Маргарит Йорданов Марков

Управление

„България Уинд Пауър“ ООД – Управител

Марин Веселинов Йосифов

Управление

„Аргус“ ЕООД – управител

„Ларгита“ АД – член на Съвета на директорите

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

Монтис груп ЕАД, с предишно наименование Аргус ЕАД е учредено през 2000 година. Председателят на СД към 31 декември 2009 година Здравка Атанасова притежава 100 % от основния капитал.

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

- *Сключени през 2009г. от Групата договори по чл. 240б от Търговския закон¹:*

През 2009 година няма сключени договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ

Монтис груп ЕАД

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

Феликса АД

През 2010 година усилията на компанията ще бъдат насочени към реализиране на следните инвестиционни намерения:

- закупуване или замени на земеделски земи с цел комасация на терени.
- сертифициране на биологично производство – семена ръж – собствена продукция.

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

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

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

В по-дългосрочен аспект компанията планира засаждането на 500 дка земеделска земя с трайни насаждения – десертни сортове лозя, включващо:

- предварителна обработка и подготовка на почвата за засаждане – риголване, култивиране и грейдиране,
- закупуване и доставка на специализирана агротехника и прикачен инвентар,
- закупуване, доставка и внасяне в почвата на биохумус от червен калифорнийски червей,
- закупуване, доставка и засаждане на 165 000 бр. лозов посадъчен материал,
- закупуване и доставка на опорна лозова метална конструкция – колове, метална тел, обтегачи, посадъчни колчета и др.
- закупуване на модерна система за капково напояване,
- закупуване на оградни колове и мрежа,
- закупуване на биопрепарати – за растителна защита,
- операции по отглеждането на присадените лозички,
- допълнителни разходи за консумативи, работно облекло, гориво, транспорт и други непредвидени,
- изграждане на навеси,
- наемане на необходим персонал.

Очакванията на компанията са тези инвестиционни намерения да бъдат приключени до края на 2011 година.

Европак България ЕООД

През 2010 година целите на компанията са насочени към разширяване кръга от клиенти – хлебопроизводители и супермаркети в страната и чужбина. За постигане на максимална конкурентоспособност на нашия и чужди пазари усилията са насочени и към разширяването на продуктовото портфолио от различни размери на опаковките от хартия, картон и комбинирани материали.

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

Основните пазари, към които се е ориентирала компанията са в България, Германия, Белгия и Великобритания. Тъй като през 2008 и 2009 година основна част от продукцията на фирмата се реализираше на пазари в Европейския съюз, то през 2010 година очакванията на компанията са да се разшири кръга от клиенти на българския пазар.

Аргус ЕООД

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

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

България Уинд Пауър ООД

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

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

- изграждане и въвеждане в експлоатация на ветрогенератори в землищата на община Каварна;
- осигуряване на технически обезпечен и подготвен екип за изграждането на ветрогенераторите и контрол на тяхната работа;
- осигуряване на необходимите технически средства и човешки ресурси за оптимално и ефективно използване на работния капацитет на машините;
- взаимодействие и координация с община Каварна при изпълнение на ремонтните и инвестиционни програми;
- осигуряване на всички необходими лицензи и документи за осъществяване на дейността производство на електрическа енергия от ВЕИ и търговия.

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

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

До

**Едноличния собственик на
Монтис Груп ЕАД
Габрово**

Доклад върху консолидирания финансов отчет

1. Ние извършихме одит на приложенния консолидиран финансов отчет на Монтис Груп ЕАД (Дружеството-майка) и неговите дъщерни дружества (общо Групата), включващ консолидирания отчет за финансовото състояние към 31 декември 2009 година, консолидиран отчет за всеобхватния доход, консолидиран отчет за промените в собствения капитал и консолидиран отчет за паричните потоци за годината, приключваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за консолидирания финансов отчет

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

Отговорност на одитора

3. Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този консолидиран финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко консолидираният финансов отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.
4. Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени в консолидирания финансов отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия в консолидирания финансов отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на консолидирания финансов отчет от страна на Групата, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на системата за вътрешен контрол на Групата. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне в консолидирания финансов отчет.

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

Мнение

5. По наше мнение, консолидираният финансов отчет представя достоверно, във всички съществени аспекти, финансовото състояние на Групата към 31 декември 2009 година, както и получения финансов резултат от дейността и паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз.

Обръщане на внимание

6. Без да квалифицираме нашето мнение обръщаме внимание на оповестеното в приложение 24 към приложения консолидиран финансов отчет, че Дружеството-майка отчита търговско задължение към 31 декември 2009 и 2008 година в размер на 2,214 хил. лв. (1,132 хил. евро) към чуждестранен контрагент във връзка с нарушени клаузи по договор от 2006 година за форуърдна продажба към контрагента на медни катоди. Към датата на консолидирания финансов отчет Дружеството-майка не е постигнало споразумение с контрагента по отношение на разсрочване на дължимата сума и потенциално намаление на дължимата неустойка и окончателният резултат от преговорите не може да бъде определен на настоящия етап.

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

7. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 38, ал. 4, ние прегледахме приложения годишен консолидиран доклад за дейността на Групата, изготвен от ръководството. Годишният консолидиран доклад за дейността не е част от консолидирания финансов отчет на Групата или от индивидуалния финансов отчет на Дружеството-майка. Историческата финансова информация, представена в годишния консолидиран доклад за дейността на Групата, съставен от ръководството, съответства в съществени аспекти на финансовата информация, която се съдържа в годишния консолидиран финансов отчет на Групата към 31 декември 2009 година, изготвен на база Международните стандарти за финансово отчитане, приети от Комисията на Европейския съюз. Отговорността за изготвянето на годишния консолидиран доклад за дейността от 17 юни 2010 година се носи от ръководството на Групата. Съгласно изискванията на Закона за счетоводството, чл. 33, ал. 5, годишният индивидуален доклад за дейността и годишният консолидиран доклад за дейността могат да бъдат изготвени и представени заедно, като в този случай специфична информация трябва да бъде включена за дружествата, които образуват Групата като цяло. Ръководството е избрало да изготви само годишен консолидиран доклад за дейността.

Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител

21 юни 2010 година
Варна



**ГОДИШЕН КОНСОЛИДИРАН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
КЪМ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 ГОДИНА**

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Прил №	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Приходи от продажби	6	7 209	16 000
Други приходи, нетно	7	55	35
Изменение в готовата продукция и незавършеното производство		27	-
Разходи за материали	8	(336)	(337)
Разходи за външни услуги	9	(460)	(499)
Разходи за персонала	10	(348)	(273)
Разходи за амортизация	11	(648)	(688)
Очветна стойност на продадените стоки	12	(4 676)	(12 140)
Други разходи	13	(128)	(87)
Финансови приходи	14	248	159
Финансови разходи	14	(320)	(254)
Печалба преди облагане с данъци		623	1 916
Разход за данъци	15	(232)	(330)
Печалба за периода		391	1 586
Други всеобхватни доходи			
Разлика до справедлива стойност на шортирани имоти	29	1	-
Общо други всеобхватни доходи за периода		1	-
Общо всеобхватен доход за периода		392	1 586
Печалба за периода, принадлежаща на собствениците на Дружеството-майка		391	1 586
Общо всеобхватен доход за периода, принадлежащ на собствениците на Дружеството-майка		392	1 586

Одобрен за издаване от ръководството на Монтис Груп ЕАД на 17 юни 2010 година;

Мирослава Пандова
Изпълнителен член на Съвета на
директорите



Ирина Чакърова
Главен счетоводител

Антоанета Базлянкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД



21 юни 2010 година
гр. Варна

(Пояснителните приложения от страница 36 до страница 74 са неразделна част от този финансов отчет)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

към 31 декември 2009 година

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Прис. №	31 декември 2009	31 декември 2008
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	16	5 038	5 345
Нематериални активи	17	26	45
Инвестиционни имоти	18	510	531
Предоставени търговски заеми	20	2 644	1 162
Търговски вземания	22	669	-
Отсрочени данъчни активи	15	-	27
		<u>8 887</u>	<u>7 110</u>
Текущи активи			
Материални запаси	21	131	74
Търговски и други вземания	22	1 369	2 812
Предоставени търговски заеми	20	1 938	1 945
Парични средства	23	51	151
Възстановими данъци върху дохода	25	-	9
		<u>3 489</u>	<u>4 991</u>
ОБЩО АКТИВИ		12 376	12 101
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Основен капитал	28	50	50
Резерви	29	725	325
Неразпределени печалби		5 620	5 628
		<u>6 395</u>	<u>6 003</u>
Малцинствено участие		<u>5</u>	<u>5</u>
Общо капитал и резерви		6 400	6 008
Нетекущи пасиви			
Заеми	26	-	334
Задължения по финансов лизинг	27	-	44
Отсрочени данъчни пасиви	15	8	-
		<u>8</u>	<u>378</u>
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	24	3 377	2 996
Заеми	26	2 382	2 568
Задължения по финансов лизинг	27	60	151
Дължими данъци върху дохода	25	149	-
		<u>5 968</u>	<u>5 715</u>
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		12 376	12 101

Одобрен за издаване от ръководството на Монтис Груп ЕАД на 17 юни 2010 година.

Мирослава Павлова
Изпълнителен директор



Ирина Чапърска
Главен счетоводител

Антоанета Базляникова
Регистриран одитор
Управител
Дя Еф Кей Анда Консултинг ООД
21 юни 2010 година, гр. Варна



(Пояснителните приложения от страница 36 до страница 74 са неразделна част от този финансов отчет)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Отнасящи се към притежателите на собствения капитал на Дружеството-майка				Малцин- ствено участие	Общо собствен капитал
	Основен капитал	Резерви	Наразпр. печалби	Общо		
Салдо на 1 януари 2008 година	50		4 367	4 417	5	4 422
Промени в собствения капитал за 2008 година						
Всеохватен доход за периода	-	-	1 586	1 586	-	1 586
Разпределение на печалбата за резерви	-	325	(325)	-	-	-
Салдо на 31 декември 2008 година	50	325	5 628	6 003	5	6 008
Промени в собствения капитал за 2009 година						
Всеохватен доход за периода	-	1	391	392	-	392
Разпределение на печалбата за резерви	-	399	(399)	-	-	-
Салдо на 31 декември 2009 година	50	725	5 620	6 395	5	6 400

Одобрен за издаване от ръководството на Монтис Груп ЕАД на 17 юни 2010 година.

Мирослава Павлова
Изпълнителен директор



Ирина Чапорова
Главен счетоводител

Автоанета Базликова
Регистриран одитор
Управител
Дн Еф Кей Анда Консултинг ООД



21 юни 2010 година
гр. Варна

(Пояснителните приложения от страница 36 до страница 74 са неразделна част от този финансов отчет)

КОНСОЛИДИРАН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Парични потоци от оперативната дейност		
Парични постъпления от клиенти	9 712	19 273
Парични плащания към доставчици	(6 866)	(16 756)
Парични плащания към персонала, нетно	(317)	(269)
Платени дивиденди	-	(640)
Други постъпления от основна дейност	3	52
Други плащания за основна дейност	(32)	(18)
Парични средства, генерирани от оперативна дейност	2 500	1 642
Платени данъци върху дохода	(39)	(552)
Нетни парични потоци получени от оперативната дейност	2 461	1 090
Парични потоци от инвестиционната дейност		
Придобиване на дъщерни дружества	(110)	-
Предоставени търговски заеми	(1 321)	(1 006)
Постъпления от предоставени търговски заеми	81	57
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	(226)	(1 053)
Покупка на нематериални активи	(6)	(49)
Постъпления от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	20
Нетни парични потоци използвани за инвестиционната дейност	(1 582)	(2 031)
Парични потоци от финансовата дейност		
Постъпления от получени заеми	3 127	4 595
Изплатени заеми	(3 642)	(3 405)
Изплатени главници по лизингови вноски	(173)	(233)
Платени лихви и банкови комисионни, нетно	(291)	(215)
Нетни парични потоци (използвани за)/получени от финансовата дейност	(979)	742
Нетно намаление на паричните средства	(100)	(199)
Парични средства в началото на периода	151	350
Парични средства в края на периода (приложение 23)	51	151

Одобрен за издаване от ръководството на Монтис Груп ЕАД на 17 юни 2010 година.

Миролава Павлова
Изпълнителен директор

Ирина Чакърова
Главен счетоводител

Албана Базилкова
Регистриран одитор
Управител
Ди Еф Кей Анда Консултинг ООД
21 юни 2010 година
гр. Варна

(Пояснителните приложения от страница 36 до страница 74 са неразделна част от този финансов отчет)



**ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ
КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ЗА ГОДИНАТА, ПРИКЛЮЧВАЩА
НА 31 ДЕКЕМВРИ 2009**

1. Правно състояние

Монтис груп ЕАД (Дружеството майка) е акционерно дружество, регистрирано и установено в България. Адресът на регистрация на Дружеството майка е гр. Варна, ул. Никола Вапцаров 3. С решение от 31 януари 2007 година е вписан клон на Дружеството майка със седалище и адрес на управление в гр. Варна, ул. Никола Вапцаров 3. Към 31 декември 2009 година едноличен собственик на капитала е Здравка Христова Атанасова. Към датата на съставяне на настоящия консолидиран финансов отчет е вписана промяна, в резултат на която едноличен собственик на капитала е Стефка Маринова Христова (виж също приложение 28).

Основната дейност на Дружеството майка и дъщерните му дружества (Групата) е свързана с предоставяне на счетоводни и консултантски услуги, отдаване под наем на дълготрайни активи, търговия на стоки, основно деривати на захарната фруктоза, както и покупко – продажба и на други видове търговски стоки; покупка на земеделски земи с цел биоземеделие, производство и реализация на опаковки и изделия от хартия, картон и комбиниран материал; проектиране, изграждане, управление и експлоатация на вятърни енергийни проекти и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.

Този консолидиран финансов отчет е одобрен за издаване от Съвета на директорите на 17 юни 2010 година.

2. База за изготвяне на консолидиранния финансов отчет и счетоводни принципи

2.1. Общи положения

Групата изготвя и представя консолидираните си финансови си отчети на база Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО), издадени от Съвета за международни счетоводни стандарти (СМСС) и разясненията за тяхното прилагане, издадени от Комитета за разяснение на МСФО (КРМСФО), приети от Комисията на Европейския съюз (Комисията).

През текущата година Групата е възприела прилагането на всички нови и ревизирани МСФО на СМСС, приети от Комисията, както и разясненията към тях, валидни за годишни периоди, започващи на 1 януари 2009 година, и имащи отношение към извършваната от нея дейност. МСФО, приети от Комисията не се различават от издадените от СМСС счетоводни стандарти, с изключение на частта от МСС 39 Финансови инструменти: Признание и оценяване, отнасяща се до отчитане на хеджирането, която към този момент не е приета от Комисията. В допълнение, някои промени в МСФО, издадени през 2009 година, както и някои нови разяснения на КРМСФО, в сила за годишни периоди започващи след 1 януари 2009 година, все още не са одобрени от Комисията (виж също приложение 5).

Консолидираният финансов отчет е изготвен при спазване на принципа на историческата цена.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

2.2. Дъщерни дружества и консолидация

Дъщерно дружество е дружество, което е контролирано от предприятието майка, което притежава повече от половината от акциите или дяловете, както и от гласовете в органите за управление.

Към 31 декември 2009 година Групата включва следните дъщерни дружества:

Дружество	Основна дейност	Участие в капитала 31 декември 2009	Участие в капитала 31 декември 2008
Феликса АД	Покупка на земеделски земи с цел биоземеделие	99.53 %	99.48 %
Европак България ЕООД	Производство и реализация на опаковки и изделия от хартия	100 %	100 %
Аргус ЕООД	Търговска дейност с деривати на захарната фруктоза	100 %	100 %
България Уинд Пауър ООД	Проектиране, управление и експлоатация на вятърни енергийни проекти и производство на електроенергия от възобновяеми енергийни източници.	99.997 %	100 %

В началото на 2009 година Дружеството майка е едноличен собственик на капитала на България Уинд Пауър ООД. През март 2009 година Дружеството майка продава на Управителя му един дял от капитала на дъщерното дружество, в резултат от което дялът на Дружеството майка намалява на 99.997 %.

В началото на 2009 година Дружеството майка участва с 99.48 % в капитала на Феликса АД. През месец май 2009 година е увеличен капиталът на дъщерното дружество чрез апортна вноска на земи от физически лица, при което дялът на Дружеството майка намалява до 90.75 %. През месец юли 2009 година Дружеството майка сключва договор за изкупуване дела на физическите лица, при което участието в дъщерното дружество се увеличава до 99.53 %.

Нетните активи и пасиви на дъщерните дружества, включени в консолидирания финансов отчет на Дружеството майка, са представени по историческа цена, тъй като Дружеството майка е учредител на всички дъщерни дружества и те не са придобити в резултат от бизнес комбинация.

Дружеството-майка и дъщерните дружества изготвят индивидуалните си финансови отчети съгласно изискванията на МСФО.

За целите на консолидацията финансовите отчети на дъщерните предприятия и индивидуалният отчет на Дружеството майка са обединени ред по ред за активите, пасивите, собствения капитал, приходите и разходите.

Елиминирани са всички разчети към 31 декември 2009 и 2008 година, сделките осъществени през отчетните периоди, както и вътрешно груповите печалби и загуби, включително и нереализираните към датата на бълнса.

Елиминиран е дялът от собствения капитал на дъщерните предприятия, притежаван от Дружеството майка, с отчетната стойност на инвестицията в съответното дружество.

2.2. Дъщерни дружества и консолидация (продължение)

Малцинственото участие, представено в консолидирания финансов отчет, е определено на база на действителната капиталова и акционерна структура на дъщерните дружества към 31 декември 2009 и 2008 година.

2.3. Функционална валута и валута на представяне на консолидирания финансов отчет

Функционална валута е валутата на основната икономическа среда, в която едно предприятие функционира и в която главно се генерират и изразходват паричните средства. Тя отразява основните сделки, събития и условия, значими за предприятието.

Групата води счетоводство и съставя финансовите си отчети в националната валута на Република България – български лев, възприет от Групата като функционална валута.

Настоящият консолидиран финансов отчет е изготвен в хиляди лева.

2.4. Сделки в чуждестранна валута

Сделките в чуждестранна валута се вписват първоначално като към сумата на чуждестранната валута се прилага централният курс на Българска Народна Банка (БНБ) към датата на сделката. Курсовите разлики, възникващи при уреждане на валутните парични позиции или при отчитането на тези парични позиции при курсове, различни от този, по който първоначално са били признати, се отчитат в печалбите и загубите за съответния период.

Паричните позиции в чуждестранна валута към края на всеки отчетен период са оценени в настоящия консолидиран финансов отчет по заключителния курс на БНБ. От 1999 година българският лев е фиксиран към Еурото по курс 1.95583 BGN/EUR

2.5. Счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки

Приложението на МСФО изисква от ръководството да направи някои счетоводни предположения и приблизителни счетоводни оценки при изготвяне на консолидирания финансов отчет, с цел определяне стойността на някои активи, пасиви, приходи и разходи. Те се извършват въз основа на най-добрата преценка на ръководството, базирана на историческия опит и анализ на всички фактори, оказващи влияние при дадените обстоятелства към датата на изготвяне на финансовия отчет. Действителните резултати биха могли да се различават от представените в настоящия консолидиран финансов отчет.

3. Дефиниция и оценка на елементите на консолидирания финансов отчет

3.1. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи

Имотите, машините, съоръженията и оборудването са активи, които се държат от предприятието, за да се използват от производството, или доставката на стоки или услуги, за отдаване под наем на други лица или за административни цели и се очаква да бъдат използвани за повече от един период.

3.1. Имоти, машини, съоръжения, оборудване и нематериални активи (продължение)

Нематериалните активи са разграничени непарични активи без физическа субстанция.

Имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи се признават като първоначално се оценяват по цена на придобиване, която включва покупната цена, мита и невъзстановими данъци, както и всички преки разходи за привеждането на актива в работно състояние и на мястото за предвидената му от ръководството употреба. След първоначалното им признаване имотите, машините, съоръженията, оборудването и нематериалните активи се отчитат по цена на придобиване намалена с размера на начислената амортизация и евентуални загуби от обезценки (виж също приложение 3.3).

Последващи разходи се капитализират в стойността на актива, само ако отговарят на критериите за признаване на нетекущ актив. Всички други последващи разходи се признават текущо в периода, през който са направени

Амортизацията се начислява въз основа на преценения полезен живот на активите, чрез използването на линейния метод.

Полезният живот на активите се определя в зависимост от очакваната полезност на активите за Групата и е въпрос на преценка, основаваща се на опита с подобни активи.

Определеният полезен живот на нетекущите активи в години е, както следва:

Полезен живот	2009 година	2008 година
Административни и търговски сгради	25 години	25 години
Машини и съоръжения	3 години	3 години
Печатарски машини	10 години	5 години
Леки автомобили	4 години	4 години
Компютърна техника	2 години	2 години
Офис оборудване	6,7 години	6,7 години
Други дълготрайни активи	6,7 години	6,7 години
Нематериални активи	2 години	2 години

Начисляването на амортизацията започва от началото на месеца, следващ месеца, в който активът е наличен за употреба и се прекратява на по-ранната от: датата на класифицирането му като държан за продажба в съответствие с МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности или датата на отписването му.

Прилаганият метод за амортизация и полезният живот на активите се преглеждат най-малко в края на всяка финансова година и се правят промени в тях, за да се отразят бъдещата употреба на актива и очакваният модел за използване на бъдещите икономически ползи, въздържани в актива. Промени в метода на амортизация и полезния живот на активите се отчитат като промяна в приблизителните счетоводни преценки в съответствие с МСС 8 Счетоводна политика, промени в счетоводните приблизителни оценки и грешки (виж също приложение 16).

Земя, активи в процес на изграждане и напълно амортизирани активи не се амортизират.

3.2. Инвестиционни имоти

Инвестиционен имот е имот (земя или сграда, част от сграда, или и двете), държан от Групата за получаване на приходи от наем или за увеличаване стойността на капитала, или и за двете, а не за използване в производството или доставката на стоки и услуги, за административни цели или за продажба в обичайната дейност на Групата.

Инвестиционните имоти се оценяват по цена на придобиване, намалена с натрупаната амортизация и обезценки, ако има такива (виж също приложение 3.3). Амортизацията на инвестиционните имоти се начислява в печалбите и загубите чрез използването на линейния метод и въз основа на полезния живот на активите, който е определен на 25 години.

За имотите, които частично се използват в основната дейност на Групата и частично – за отдаване под наем и не съществува възможност тези части да се отчитат самостоятелно, ръководството е приело да ги представя съгласно изискванията на МСС 16 Имоти, машини и съоръжения.

Инвестиционни имоти, които отговарят на критериите за класификация като държани за продажба (или включени в групи за освобождаване) се оценяват в съответствие с МСФО 5 Нетекущи активи, държани за продажба и преустановени дейности.

3.3. Обезценка на имоти, машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и инвестиционни имоти

Към датата на изготвяне на финансовия отчет ръководството на Групата прави преценка дали съществуват индикации за обезценка на имотите, машините, съоръженията и оборудването, нематериалните активи и инвестиционните имоти. В случай, че се установи, че такива индикации съществуват, се изготвя приблизителна оценка на възстановимата стойност на съответния актив. Когато не е възможно да се изчисли възстановимата стойност на отделния актив, Групата определя възстановимата стойност на единицата, генерираща парични потоци, към която активът принадлежи.

Възстановимата стойност е по-високата сума от справедливата стойност, намалена с разходите по продажба на даден актив и стойността му в употреба. Когато възстановимата стойност на даден актив (или на единица, генерираща парични потоци) е по-ниска от преносната му стойност, последната се намалява до размера на възстановимата стойност. Загубата от обезценка се признава веднага в печалбите и загубите (виж също приложение 3.1).

При възстановяване на загуба от обезценка, преносната стойност на актива (или на единицата, генерираща парични потоци) се увеличава до преизчислената му възстановима стойност, така че увеличената преносна стойност да не надвишава стойността, която би била определена при положение, че в предходни периоди не е била признавана загуба от обезценка за дадения актив. Възстановяването на загуба от обезценка се признава веднага в печалбите и загубите.

3.4. Материални запаси

Материалните запаси са активи, държани за продажба в обичайната дейност на Групата, в процес на обработка с цел такава продажба или под формата на материали за влягане в производствения процес или използвани за извършването на услуги.

Материалните запаси са оценени по по-ниската от цената на придобиване и нетната им реализуема стойност. Цената на придобиване включва покупната цена, стойността на обработката и други разходи, необходими за привеждане на запасите в тяхното настоящо местоположение и състояние - транспортни, митнически и други подобни разходи. Нетната реализуема стойност е предполагаемата продажна цена, намалена с очакваните разходи, необходими за завършване на продукцията и за осъществяване на продажбата.

Разходите за преработка на материалните запаси включват разходи, директно свързани с произвежданите продукти. Освен това те включват и систематично разпределени постоянни и променливи общопроизводствени разходи, които възникват в процеса на производство. Тези разходи за преработка, които не са разграничени за всеки продукт се разпределят между продуктите на рационална и постоянна основа.

При потреблението, стойността на материалните запаси се определя въз основа на прилагане на метода средна претеглена цена.

3.5. Финансови инструменти

Финансов инструмент е всеки договор, който поражда едновременно, както финансов актив в едно предприятие, така и финансов пасив или инструмент на собствения капитал в друго предприятие.

Финансовите активи и пасиви се признават в отчета за финансовото състояние, когато и само когато Групата стане страна по договорните условия на инструмента. Финансовите активи се отписват от отчета за финансовото състояние, след като договорните права за получаването на парични потоци са изтекли или активите са прехвърлени и трансферът им отговаря на изискванията за отписване, съгласно изискванията на МСС 39 Финансови инструменти: признаване и оценяване. Финансовите пасиви се отписват от отчета за финансовото състояние, когато и само когато са погасени – т.е. задължението, определено в договора е отпаднало, анулирано или срокът му е изтекъл.

При първоначалното им признаване финансовите активи (пасиви) се оценяват по справедлива стойност плюс всички разходи по сделката, в резултат на която възникват финансовите активи (пасиви), с изключение на финансовите активи (пасиви), отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите.

За целите на последващото оценяване, Групата класифицира през текущия и предходните отчетни периоди финансовите активи и пасиви в следните категории: предоставени заеми и други търговски вземания; и други финансови пасиви (различни от тези, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите). Класифицирането в съответната група зависи от целта и срокността, с която е сключен съответният договор.

3.5. Финансови инструменти (продължение)

Методът на ефективния лихвен процент е метод, при който се изчислява амортизираната стойност на финансов актив или пасив (или група финансови активи/пасиви) и се разпределя разходът или приходът от лихви в съответния отчетен период. Ефективният лихвен процент е лихвата, която точно дисконтира очакваните бъдещи парични плащания или постъпления за периода на очаквания живот на финансовия инструмент, или когато е подходящо за по-къс период, до балансовата стойност на финансовия актив или пасив.

3.5.1. Предоставени заеми, търговски и други вземания

Предоставените заеми, търговските и другите вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени срокове за уреждане, които не се котират на активен пазар. Те възникват, когато Групата предостави паричен ресурс, стоки или услуги, без да има намерение да търгува възникналото вземане. Тези вземания са представени по тяхната амортизирана стойност, изчислена на база метода на ефективния лихвен процент. За текущите вземания, които не са лихвени, амортизираната им стойност е приблизително равна на номиналната им стойност.

3.5.2. Парични средства

Паричните средства за целите на съставянето на отчета за паричния поток са паричните средства в брой и по банкови сметки.

3.5.3. Обезценка на финансови активи

Към датата на изготвяне на финансовия отчет ръководството на Групата прави преценка дали съществуват обективни индикации за обезценка на всички финансовите активи с изключение на финансовите активи отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите. Финансов актив се счита за обезценен само тогава, когато съществуват обективни доказателства, че в резултат на едно или повече събития, настъпили след първоначалното му признаване, очакваните парични потоци са намалели. Възможно е обезценката да не е породена от единично събитие, а да е в резултат от комбинирания ефект на множество събития.

Предоставени заеми, търговски и други вземания

Групата начислява обезценка на тези вземания, когато са налице обективни доказателства, че Групата няма да събере всички дължими суми при настъпване на техния падеж. Като индикатори за потенциална обезценка Групата счита настъпили значителни финансови затруднения на дебитора, вероятността дебиторът да встъпи в процедура по несъстоятелност или неизпълнение на договорените ангажименти от страна на контрагента и забава на плащанията повече от 180 дни от датата на падежа. При установяване наличието на такива признаци за обезценка, загубата от обезценка се определя като разлика между преносната стойност и сегашната стойност на очакваните бъдещи парични потоци, дисконтирани с оригиналния ефективен лихвен процент за сходни активи. Обезценката се начислява чрез използването на корективна сметка за обезценка, която се представя в отчета за финансовото състояние като намаление на вземанията, а разходите от обезценката се представят в отчета за всеобхватния доход в статията Обезценка на активи.

3.5.3. Обезценка на финансови активи (продължение)

Когато едно вземане е несъбираемо и за него има начислена обезценка, то се изписва срещу намаление на съответната корективна сметка. Възстановяването на загуби от обезценка на търговски вземания се отчита в печалбите и загубите и се отчита като намаление на статията, в която преди това е била отразена обезценката.

3.5.4. Търговски и други задължения

Търговските и други задължения, възникнали в резултат на получени стоки или услуги, неклассифицирани като финансови пасиви, отчитани по справедлива стойност през печалбите и загубите, са представени в отчета за финансовото състояние по амортизирана стойност, изчислена на база на ефективния лихвен процент. За текущите задължения, които не са лихвени, амортизираната им стойност е приблизително равна на номиналната им стойност.

3.5.5. Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива цена, формирана от получените парични постъпления, нетно от присъщите разходи по сделката. След първоначалното им признаване, заемите се оценяват по амортизирана стойност, като всяка разлика между първоначалната стойност и стойността на падеж се отчита в печалбите и загубите за периода на ползване на заема на база метода на ефективния лихвен процент. Получените заеми, при възникването на които не са извършени разходи свързани със сделката, се отчитат по номиналната им стойност, която е равна на амортизираната им стойност. По същия начин се третираат получените банкови овърдрафти, при които получателят има право многократно да усвоява или погасява заема в рамките на предварително договорения лимит.

Финансовите разходи, в това число и директните разходи по привличането на заема, се включват в печалбите и загубите по метода на ефективния лихвен процент, с изключение на транзакционните разходи по банкови овърдрафти, които се признават в печалбите и загубите на линейна база за периода, за който е договорен овърдрафтът.

Заемите се класифицират като текущи задължения, освен когато Групата има безусловно право да отложи погасяването на задължението за минимум 12 месеца след края на отчетния период.

3.5.6. Основен капитал

Основният капитал на Дружеството майка е представен по историческа цена в деня на регистрирането му.

3.6. Разходи за бъдещи периоди

Като и разходи за бъдещи периоди в отчета за финансовото състояние на Групата са представени приходи и разходи, които са предплатени през настоящия, но се отнасят до следващи отчетни периоди – гаранции, застраховки, абонаменти, наеми и други.

3.7. Данък върху дохода

Данъкът върху дохода включва текущия данък върху печалбата и отсрочените данъци.

Текущият данък се определя въз основа на облагаемата (данъчна) печалба за периода като се прилага ефективната данъчна ставка съгласно данъчното законодателство към датата на финансовия отчет. Отсрочените данъци са сумите на дължимите (възстановими) данъци върху печалбата за бъдещи периоди по отношение на облагаемите (припадащи се) временни разлики. Временните разлики са разликите между преносната стойност на един актив или пасив и неговата данъчна основа. Отсрочените данъци върху печалбата се изчисляват чрез прилагането на балансовия пасивен метод. Отсрочените данъчни пасиви се изчисляват за всички облагаеми временни разлики, докато отсрочените данъчни активи за припадащите се временни разлики се признават, само ако има вероятност за тяхното обратно проявление и ако Групата ще е в състояние в бъдеще да генерира достатъчно печалба, от която те да могат да бъдат приспаднати.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се изчисляват като се прилага предполагаемата данъчна ставка за периода, в който те ще се реализират или погасят, съгласно информацията, с която Групата разполага към момента на съставяне на финансовия отчет. Отсрочените данъци се признават в печалбите и загубите, освен в случаите, когато възникват във връзка със статия, която се отразява като друг всеобхватен доход. В този случай и отсроченият данък се отчита като друг всеобхватен доход.

Преносната стойност на отсрочените данъчни активи се преглежда към края на всеки отчетен период и се намалява, когато не е вероятно, че Групата ще може да ги възстанови.

Отсрочените данъчни активи и пасиви се представят нетно, ако подлежат на единен режим на облагане и Групата има намерение да ги уреди нетно.

Съгласно действащото за 2009 и 2008 година данъчно законодателство, данъчната ставка, която се прилага при изчисляване на текущите данъчни задължения на Групата е 10 %. При изчислението на отсрочените данъчни активи и пасиви към 31 декември 2009 година е използвана данъчна ставка 10 %, приложима за 2010 година.

3.8. Лизинг

Финансов лизинг е лизингов договор, който прехвърля по същество всички рискове и изгоди, произтичащи от собствеността върху актив.

Активите, придобити чрез финансов лизинг, се признават по по-ниската от тяхната справедлива стойност към датата на придобиване или настоящата стойност на минималните лизингови плащания. Съществуващото задължение към лизингодателя се представя в отчета за финансовото състояние на Групата като задължение по финансов лизинг.

Лизинговите плащания се разпределят между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен процент върху оставащото задължение по главницата. Лихвата се отчита в печалбите и загубите.

3.8. Лизинг (продължение)

За активите, придобити на финансов лизинг се признава разход за амортизация, като амортизационната политика на Групата по отношение на придобитите на лизинг активи не се различава от политиката за останалите амортизируеми активи, притежавани от Групата.

Лизинговите договори, при които значителна част от рисковете и изгодите се запазват от лизингодателя се класифицират като оперативен лизинг.

Разходите за наем по договори за оперативен лизинг, нетно от получените от лизингодателя стимули, се признават в печалбите и загубите на линейна база за срока на договора за лизинг.

3.9. Доходи на персонала

Планове за дефинирани вноски

Правителството на България носи отговорност за осигуряването на пенсии по планове за дефинирани вноски. Разходите по ангажмента на Групата да превежда вноски по планове за дефинирани вноски се признават в печалбите и загубите при тяхното възникване.

Начисления за платен годишен отпуск

Към края на отчетния период Групата признава като задължение недисконтираната сума на оценените разходи по платен годишен отпуск, очаквани да бъдат заплатени на служителите през следващи отчетни периоди в замяна на труда им за изминалия отчетен период.

Обезщетения при пенсиониране

В съответствие с изискванията на Кодекса на труда, при прекратяване на трудовия договор на служител, придобил право на пенсия, всяко дружество от Групата следва да изплати обезщетение в размер на две brutни заплати, ако натрупаният трудовия стаж в съответното дружество от Групата е по-малък от десет години, или шест brutни заплати при натрупан трудов стаж над десет последователни години.

Предвид факта, че служителите са малко на брой и са на средна възраст 35 години, ръководството на Групата е преценило, че потенциалният ефект от разхода за обезщетения при пенсиониране, би бил изключително незначителен, поради което начисления за тези доходи за персонала не са отразени в настоящия консолидиран финансов отчет.

3.10. Провизии

Провизия се признава в отчета за финансовото състояние, когато Групата има правно или конструктивно задължение в резултат на минало събитие и има вероятност определен изходящ поток, съдържащ икономически ползи, да бъде необходим за покриване на задължението. Провизиите се дисконтират, когато ефектът от времевата стойност на парите е съществен, като се използва дисконтовата норма преди облагане с данъци, отразяваща текущите пазарни оценки на времевата стойност на парите и, ако е подходящо, специфичните за задължението рискове.

3.11. Признаване на приходи и разходи

Приходите и разходите се признават в момента на тяхното възникване, съгласно принципа на начислението, независимо от паричните постъпления и плащания. Отчитането им се извършва при спазване на изискването за причинна и стойностна връзка между тях.

Приходите се оценяват по справедливата стойност на полученото или подлежащото на получаване или плащане възнаграждение, намалено със сумата на всички предоставени отстъпки.

Приходите се признават, когато сумата на прихода може да бъде надеждно измерена и е вероятно Групата да получи бъдещи икономически ползи в резултат от сделката, както и ако са изпълнени специфичните критерии за признаване на приходите. Счита се, че сумата на прихода не е надеждно измерима, докато не са отстранени всички потенциални несигурни условия, свързани с продажбата. Преценката на Групата по отношение критериите за признаване на приходите се основава на историческия опит на Групата, като се взема предвид вида на клиента, вида и специфичните условия на всяка транзакция.

Приходи от продажба на продукция и стоки

Приходите от продажба на продукция и стоки се признават, когато са изпълнени следните условия:

- Значителните рискове и ползи от собствеността върху продукцията и стоките са прехвърлени на купувача;
- Групата не е запазила продължаващо участие и ефективен контрол в управлението на активите, което обикновено се свързва със собствеността върху тях;
- Вероятно е в резултат на сделката Групата да получи икономически изгоди;
- Приходите и разходите пряко свързани със сделката могат да бъдат надеждно оценени.

Приходи от услуги

Когато резултатът от сделката за предоставяне на услуга може да бъде надеждно оценен, приходът се признава в зависимост от етапа на завършеност на сделката към края на отчетния период. Признаването на приходи в зависимост от етапа на завършеност на сделката се нарича метод на процент на завършеност, при който приходите се признават в счетоводните периоди, в които услугите са извършени. В случаите, когато резултатът от сделката не може да бъде надеждно оценен, приходът се признава само дотолкова, доколкото направените разходи са възстановими.

Приходи от лихви

Приходите от лихви се начисляват като се прилага методът на ефективния лихвен процент върху неплатената главница.

3.11. Признаване на приходи и разходи (продължение)

Разходи

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

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

Разходи за лихви

Разходите за лихви се признават в периода, в който са възникнали и се определят въз основа на дължимата главница и приложимия ефективен лихвен процент.

Други приходи/разходи

Печалбата/(загубата) от продажбата на имоти, машини, съоръжения и оборудване, нематериални активи и инвестиционни имоти се представя като други приходи/(разходи).

3.12. Оценка и управление на финансовия риск

3.12.1. Фактори на финансовия риск

В своята дейност Групата е изложена на множество финансови рискове – пазарен риск (включително валутен риск, лихвен риск и ценови риск); кредитен риск и риск на ликвидността. Групата не използва деривативни финансови инструменти за управление на финансовия риск.

3.12.2. Пазарен риск

Валутен риск

Групата извършва трансакции в чуждестранна валута, но повечето от тях са деноминирани в евро. Тъй като курсът на еврото е фиксиран към лева (виж също приложение 2.4), Групата не е изложена на съществен валутен риск.

3.12.2. Пазарен риск (продължение)

Лихвен риск

Тъй като Групата има значими лихвоносни активи, приходите на Групата и оперативните парични потоци са зависими от промените в пазарните нива на лихвите. Финансовите инструменти, които потенциално излагат Групата на лихвен риск, са предимно банковите кредити, договорите за финансов лизинг и предоставените заеми. Тъй като при повечето банкови заеми договореният лихвен процент е с фиксирана надбавка над основния лихвен процент, Групата потенциално е изложена на риск на паричния поток. Към 31 декември 2009 и 2008 година предоставените и получените търговски заеми са договорени с фиксиран лихвен процент, поради което Групата не е изложена на лихвен риск на справедливата стойност за тези финансови инструменти.

Ръководството счита, че колебанието в пазарните равнища на лихвите е в разумни граници, поради което Групата не е изложена на значителен лихвен риск на паричния поток и справедливата стойност.

В случай, че през 2009 година лихвените нива бяха с 3.4 % по-ниски/по-високи, при равни други условия, отчетените приходи/разходи за лихви произлизащи от инструменти с променлив лихвен процент, биха били със 73 хил. лв. по-малко/повече (2008 година: при 0.4 % изменение 10 хил. лв.).

Информация, относно приложимите лихвени проценти е оповестена в съответните приложения.

Ценови риск

Групата е изложена на ценови риск, тъй като едно от дъщерните дружества използва в производствения си процес материални запаси, чиито цени се влияят от цените на международните пазари. Поради факта, че производственият цикъл е с кратка продължителност и не изисква поддържане на складови наличности на материали, ръководството счита, че този риск е несъществен за Групата.

3.12.3. Кредитен риск

Финансовите активи, които потенциално излагат Групата на кредитен риск, са предимно предоставените търговски заеми и вземанията по продажби. Основно Групата е изложена на кредитен риск, в случай, че клиентите и заемополучателите не изплатят своите задължения. Политиката на Групата в тази област е насочена към осъществяване на продажби на клиенти с подходяща кредитна репутация, както и да следи финансовото състояние и финансовите резултати на заемополучателите.

Кредитният риск на паричните средства по банкови сметки е минимален, тъй като Групата работи само с банки с висок кредитен рейтинг.

Преносната стойност на предоставените заеми и търговските и други вземания, нетно от обезценка, представлява максималния кредитен риск, на който Групата е изложена.

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

3.12.4. Ликвиден риск

Ликвиден риск е рискът, че Групата може да срещне затруднения при погасяване на своите финансови задължения. С цел управление на този риск ръководството поддържа оптимално ниво бързо ликвидни активи (парични средства, ценни книжа за търгуване и вземания), както и възможност за усвояване, при необходимост, на кредитна линия. Групата се стреми за изготвя прецизни прогнози на паричните потоци, което спомага за ефективното управление на ликвидния риск.

В таблицата по-долу са посочени финансовите задължения на Групата към края на отчетния период, класифицирани според техния договорен падеж. Посочените суми са договорените, недисконтирани парични потоци.

	До 1 година	Между 1 и 2 години
31 декември 2009		
Засми	2 446	-
Договори за финансов лизинг	61	-
Търговски и други задължения	3 327	-
Общо	5 834	-
31 декември 2008		
Засми	2 649	338
Договори за финансов лизинг	161	45
Търговски и други задължения	2 940	-
Общо	5 750	383

3.13. Управление на капиталовия риск

Основната цел на ръководството на Групата при управление на капиталовия риск е да поддържа нивото на собствения капитал в граници, които позволяват на Групата да продължи своята дейност като действащо предприятие, както и да осигури възвращаемост на собствениците му. За да постигне тези цели ръководството се стреми да поддържа оптимална структура на капитала, така че да намали цената на капитала.

Структурата на капитала се измерва чрез използването на коефициента на задлъжнялост, който се изчислява като съотношение на нетната задлъжнялост към собствения капитал. Нетната задлъжнялост се изчислява като разлика между заемите и задълженията по финансов лизинг от една страна и паричните средства, от друга. Коефициентът на задлъжнялост показва доколко дейността на Групата се финансира със собствен капитал или със заемни средства.

3.13. Управление на капиталовия риск (продължение)

	31 декември 2009	31 декември 2008
Заеми (приложение 26)	2 382	2 902
Задължения по финансов лизинг (приложение 27)	60	195
Парични средства (приложение 23)	(51)	(151)
Нетна задължнялост	2 391	2 946
Собствен капитал	6 400	6 008
Задължнялост (коефициент)	0.37	0.49

3.14. Оценка на справедливата стойност

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не се търгуват на активен пазар се определя въз основа на използвани техники на дисконтираните парични потоци. Справедливите стойности на текущите търговски вземания и задължения се счита, че са близки до техните номинални стойности.

4. Критични счетоводни преценки и ключови източници на несигурност на приблизителни счетоводни оценки

В процеса на прилагането на възприетата счетоводна политика ръководството на Групата извършва преценки (извън приблизителните оценки оповестени в приложение 2.5), които оказват значителен ефект върху настоящия консолидиран финансов отчет. Такива преценки по дефиниция рядко са равни на фактическите резултати. В резултат от тяхната същност, те се подлагат на постоянен преглед и актуализация и обобщават историческия опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития, които ръководството вярва, че са разумни при съществуващите текущи обстоятелства.

Преценките и предположенията, които носят значителен риск да доведат до съществена корекция в преносните стойности на активите и пасивите през следващата финансова година, са изложени по-долу.

Като критична счетоводна преценка използвана в прилагането на счетоводната политика на Групата е определянето на нормален производствен капацитет на производствена линия в едно от дъщерните дружества, на база на който общите разходи се разпределят в себестойността на произведената продукция (виж също приложение 16). Предвид това, че историята на дъщерното дружество е сравнително кратка, така определеният нормален производствен капацитет може да подлежи на промяна в бъдещето, ако историческият опит и информацията, с която дъщерното дружество разполага изискват подобна промяна.

Групата е страна по договор, съгласно който отдава под наем на трети лица сграда, класифицирана като инвестиционен имот. Ръководството счита, че Групата запазва по същество рисковете и изгодите, свързани със собствеността на актива, поради което класифицира и отчита този договор като договор за оперативен лизинг.

5. Промени в МСФО

Посочените по-долу промени в стандарти и разяснения, са приети от Комисията и влизат в сила през 2009 година:

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Ефект върху дейността на Дружеството
Промени в МСФО 1 и МСС 27, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Прилагане на МСФО за първи път и Консолидирани и индивидуални финансови отчети – промяна, свързана с цената на придобиване на дъщерни, асоциирани и съвместно контролирани дружества	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата
МСФО 2, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Плащане на базата на акции – промяна, свързана с условията за придобиване и отказ	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като Групата няма плащания на базата на акции
МСФО 7, ревизиран март 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти – оповестяване – промени, подобряващи оповестяването на справедливата стойност и ликвидния риск	Групата е приела прилагането на стандарта, в резултат от промяната са направени допълнителни оповестявания, изисквани от стандарта
МСФО 8, издаден 2006 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Оперативни сегменти – отменя МСС 14 Отчитане по сегменти	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като то не прилага МСФО 8
МСС 1, ревизиран 2007 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – изискване за представяне на отчет за всеобхватния доход;	Групата е приложила от 2009 година промените в стандарта, като е избрала да използва единен отчет за всеобхватния доход. Където е необходимо сравнителната информация е рекласифицирана.
МСС 1, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Представяне на финансови отчети – оповестяване на капиталови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Ефект върху дейността на Дружеството
МСС 1, МСС 16, МСС 19, МСС 20, МСС 23, МСС 27, МСС 28, МСС 29, МСС 31, МСС 32, МСС 36, МСС 38, МСС 39, МСС 40, МСС 41, ревизирани май 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Промени в резултат от годишните подобрения през 2008 година	Групата е приложила от 2009 година тези промени, които се отнасят до нейната дейност
МСС 23, ревизиран 2007 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Разходи по заеми – стандартът изисква капитализирането на разходи по заеми за активи, които отговарят на изискванията за квалифицирани активи, за които датата на капитализация е на или след 1 януари 2009 година	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата, тъй като тя няма квалифицирани активи, за които да приложи изискванията на стандарта
МСС 32, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Финансови инструменти: представяне – промени, свързани с финансови инструменти с право на връщане и задължения, възникващи при ликвидация	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата
МСС 39, ревизиран март 2009 година, в сила за годишни периоди, завършващи след 30 юни 2009 година	Финансови инструменти: признаване и оценяване – промени относно внедрени деривативи при рекласификация на финансови инструменти	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата
КРМСФО 13, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2008 година	Програми за лоялни клиенти	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата
КРМСФО 15, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2009 година	Договори за построяване на недвижими имоти	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата
КРМСФО 16, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 октомври 2008 година	Хеджиране на нетна инвестиция на чуждестранна операция	Не оказва влияние върху консолидирания финансов отчет на Групата

5. Промени в МСФО (продължение)

Посочените по-долу МСФО, промени в МСФО и разяснения, са приети от СМСС и КРМСФО към датата, на която финансовият отчет е одобрен за издаване, но влизат в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 юли 2009.

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
Промени в МСФО 1, реструктуриран ноември 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Прилагане на МСФО за първи път	Приет
Промени в МСФО 1, реструктуриран юли 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2010 година	Прилагане на МСФО за първи път – промени, отнасящи се до активи в петролната индустрия и определяне дали сделката съдържа елемент на лизинг	Предложени за приемане от Комисията, очаква се да бъдат приети през първото тримесечие на 2010 година
Промени в МСФО 1, реструктуриран януари 2010 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 година	Прилагане на МСФО за първи път – ограничено освобождаване за прилагащите МСФО за първи път от оповестяване на сравнителната информация, изисквана от МСФО 7	Предложени за приемане от Комисията, очаква се да бъдат приети през второто тримесечие на 2010 година
Промени в МСФО 2, ревизиран юни 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2010 година	Плащане на базата на акции – промяна, свързана с групови трансакции на базата на парични плащания	Приет
МСФО 3, ревизиран 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Бизнес комбинации – цялостна промяна в прилагане метода на придобиване	Приет
МСФО 5, ревизиран май 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Нетекущи активи, държани за продажба и прекратени дейности – промени в резултат от годишни промени през 2008 година	Приет

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
МСФО 9, издаден ноември 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2013 година	Финансови инструменти – класификация и оценка – очакват се допълнителни промени до края на 2010 година, след което стандартът ще отмени напълно МСС 39	Предложен за приемане от Комисията, но няма яснота кога ще бъде приет
МСС 24, ревизиран ноември 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 година	Свързани лица – промяна в дефиницията на свързани лица	Предложен за приемане от Комисията, очаква се да бъде приет през второто тримесечие на 2010 година
МСС 27, МСС 28, МСС 31, ревизирани 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Последващи промени, свързани с промените на МСФО 3	Приет
МСС 32, ревизиран 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 февруари 2010 година	Финансови инструменти: класификация – промени, свързани с класификацията на права	Приет
МСС 39, ревизиран юли 2008 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Финансови инструменти: Признаване и оценяване – промени на позициите, избираеми за хеджиране	Приет
МСФО 2; МСФО 5; МСФО 8; МСС 1, МСС 7, МСС 17, МСС 36, МСС 38, МСС 39, КМРСФО 9 и КМРСФО 16, ревизирани април 2009 година, част от които са в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година, а останалите на или след 1 януари 2010 година	Промени в резултат от годишните подобрения през 2009 година	Приет
КРМСФО 8, отменен от 1 януари 2010 година	Обхват на МСФО 2	Приет
КРМСФО 11, отменен от 1 януари 2010 година	МСФО 2: Транзакции със собствени акции	Приет

5. Промени в МСФО (продължение)

Стандарт или разяснение, дата на ревизиране и влизане в сила	Име на стандарта или разяснението	Статус на приемане от Комисията на Европейския съюз
КРМСФО 14, ревизиран ноември 2009 година, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 януари 2011 година	МСС 19 – лимит на активите по схеми с дефинирани вноски, минимални изисквания за финансиране и тяхната взаимовръзка - промяната се отнася за доброволно предплатени вноски	Предложен за приемане от Комисията, очаква се да бъде приет през второто тримесечие на 2010 година
КРМСФО 17, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Разпределение на непарични активи към собствениците – отнася се за разпределение на непарични дивиденди към собствениците	Приет
КРМСФО 18, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2009 година	Прехвърляне на активи от клиенти	Приет
КРМСФО 19, в сила за годишни периоди започващи на или след 1 юли 2010 година	Погасяване на финансови пасиви с капиталови инструменти	Предложен за приемане от Комисията, очаква се да бъде приет през второто тримесечие на 2010 година

По-голямата част от описаните по-горе промени не се очаква да окажат влияние върху дейността на Групата. По-съществените изменения, които биха могли да се отразят на Групата са, както следва:

- **МСС 27 Консолидирани и индивидуални финансови отчети**

Измененият МСС 27 изисква Дружеството-майка да отдели цялостния доход на собствениците на Дружеството-майка от този на малцинствените акционери, дори ако в резултат от това участието на неконтролиращите акционери се окаже отрицателна величина (преди промените стандартът изискваше в повечето случаи допълнителните загуби да бъдат разпределени между собствениците на Дружеството-майка). След промените стандартът уточнява, че измененията в собствеността на Дружеството-майка в дъщерно дружество, които не водят до загуба на контрол трябва да бъдат отразени директно в отчетта за промените в собствения капитал. Стандартът също така уточнява как Групата трябва да оцени печалбата или загубата произтичаща от загубата на контрол върху дъщерното дружество. На датата, на която бъде загубен контролът, всяко участие в бившето дъщерно дружество трябва да бъде оценено по справедлива стойност. Тези промени биха могли да окажат влияние върху консолидирания финансов отчет, в случай, че Дружеството-майка намали/увеличи своя дял в дъщерните си дружества, без тези операции да водят до промяна в контрола върху съответното дружество. В допълнение, промяната по отношение отделяне на малцинствено участие от загубата за периода няма да се прилага ретроспективно (не се изисква преизчисление на финансовия отчет за преходен отчетен период).

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

5. Промени в МСФО (продължение)**• МСФО 3 Бизнес комбинации**

Измененият МСФО 3 ще позволи на дружествата избор за оценката на миноритарните участия, използвайки или съществуващия метод на МСФО 3 (пропорционален дял в нетните разграничими активи на придобиваното дружество) или следвайки Общоприетите счетоводните принципи на САЩ (по справедлива стойност). Измененият МСФО 3 предоставя по-подробни инструкции за прилагане метода на покупката при бизнес комбинации. Отпада изискването да се оценява по справедлива стойност всеки актив и пасив при всеки етап на постепено придобиване за целите на изчисляване на положителната репутация. Вместо това, положителната репутация ще бъде изчислявана като разликата към датата на придобиване между справедливата стойност на инвестицията в дружеството преди придобиването на този етап, платената сума и придобитите нетни активи. Разходите, свързани с придобиването ще трябва да бъдат отразявани отделно от бизнес комбинацията и следователно отчитани като разходи, а не като част от положителната репутация. Придобиващото дружество ще трябва да признае към датата на придобиване пасив за условно плащане на покупката. Промените в стойността на този пасив след датата на придобиване ще бъдат признати в съответствие с изискванията на други приложими МСФО, а не чрез коригиране на положителната репутация. Измененият МСФО 3 включва вече в своя обхват бизнес комбинации между съвместно контролирани дружества, както и бизнес комбинации осъществени единствено на база договор. Измененията в стандарта ще окажат влияние при потенциални бъдещи бизнес комбинации.

През 2009 година Групата не е възприела по-ранно прилагане на стандарти, влизачи в сила за годишни периоди след 1 януари 2010 година.

6. Приходи от продажби

Приходите от продажби могат да се анализират по видове, както следва:

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Приходи от продажба на стоки за основна дейност	6 775	15 258
Приходи от продажба на продукция	363	244
Приходи от продажба на услуги	69	58
Приходи от продажба на други стоки	2	440
Общо	7 209	16 000

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

6. Приходи от продажби (продължение)

Приходите от продажба на услуги са, както следват:

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Приходи от наем офис	23	25
Приходи от наем транспортни средства	18	20
Приходи от наем и обработка на земеделска земя	11	-
Приходи от счетоводни и консултантски услуги	10	6
Приходи от технически и информационни услуги	6	-
Други приходи	1	7
Общо	69	58

Приходите от продажба на стоки включват:

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Пшеница	-	369
Преси	-	56
Компютърни конфигурации	-	11
Консумативи	2	4
Общо	2	440

7. Други приходи, нетно

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Печалба от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	13
Приходи от отписани задължения	54	20
Други	1	2
Общо	55	35

Печалбата от продажба на имоти, машини, съоръжения и оборудване през 2008 година е формирана от приходи от продажба в размер на 143 хил. лв. и преносна стойност на продадените активи в размер на 130 хил. лв.

8. Разходи за материали

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Основни материали	231	101
Електроенергия	35	21
Гориво	34	75
Офис консумативи	18	50
Резервни части	8	30
Канцеларски материали	5	14
Активи с ниска стойност	5	42
Проби	-	4
Общо	336	337

9. Разходи за външни услуги

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Консултации и правни услуги	144	54
Транспортни услуги	72	150
Комunikации	68	68
Охрана	39	34
Застраховки	29	34
Селекостопанско производство	25	3
Наеми	21	21
Подизпълнители	20	60
Поддръжка и ремонт	7	13
Разходи, свързани с леки автомобили	3	5
Други	32	57
Общо	460	499

10. Разходи за персонала

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Разходи за възнаграждения	294	227
Разходи за социални осигуровки	54	46
Общо	348	273

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

11. Разходи за амортизации

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване	602	653
Амортизация на инвестиционни имоти	21	18
Амортизация на нематериални активи	25	17
Общо	648	688

12. Отчетна стойност на продадените стоки

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Деривати на захарна фруктоза	4 674	11 701
Други стоки	2	439
Общо	4 676	12 140

13. Други разходи

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Разходи за непризнат ДДС	37	-
Данъци по ЗКПО, местни данъци и такси	21	13
Отписани вземания	18	-
Командировки	7	18
Бракувани материални запаси	6	4
Разходи за лихви за просрочия	6	-
Разходи за представителни цели	5	11
Разходи за дарения	28	21
Провизии за задължения	-	17
Други	-	3
Общо	128	87

Съгласно ревизионен акт от август 2009 година на едно от дъщерните дружества е отказано възстановяване на данъчен кредит в размер на 37 хил. лв., отчетен в резултат от реализирани вътрешно-общностни доставки. Дъщерното дружество е завело дело във Върховен съд, изходът от което не е известен към датата на съставяне на настоящия консолидиран финансов отчет. Въпреки че становището на юристите на Групата е, че се очаква делото да бъде отсъдено в полза на дъщерното дружество, ръководството е взело решение да отчете непризнатият данъчен кредит като разход, предвид принципната несигурност на съдебните дела, както и потенциалната отдалеченост във времето на съдебното решение.

През 2008 година Групата начислява провизия в размер на 17 хил. лв. във връзка с дължими суми по сключени консултантски договори за изграждане на пътна връзка.

14. Финансови приходи и разходи

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Финансови приходи		
Приходи от лихви по предоставени търговски заеми	240	159
Положителни валутни разлики, нетно	8	-
Общо	248	159
Финансови разходи		
Разходи за лихви	263	186
Отрицателни валутни разлики, нетно	-	25
Загуба от изкупуване на малцинствен дял на дъщерно дружество	17	-
Банкови такси, комисионни и други разходи	40	43
Общо	320	254

Разходите за лихви са, както следва:

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
По банкови заеми	255	166
По финансов лизинг	8	20
Общо	263	186

15. Данъчно облагане

Разходът за данък в печалбите и загубите включва сумата на текущите разходи за данъци върху печалбата и отсрочените разходи за данъци върху печалбата съгласно изискванията на МСС 12 Данъци върху дохода.

	Година приключваща на 31 декември 2009	Година приключваща на 31 декември 2008
Текущ разход за данък	197	354
Изменение в отсрочените данъци от:		
Признати през годината временни разлики	27	1
Възникнали през годината временни разлики	8	(25)
Общо	35	(24)
Общо разход за данък	232	330

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго.

15. Данъчно облагане (продължение)

Нетните отсрочени данъчни активи/(пасиви), представени в отчета за финансовото състояние, възникват в резултат от данъчните ефекти върху облагаемите и намаляемите временни разлики, както следва:

	31 декември 2009		31 декември 2008	
	Временна разлика	Данъчен ефект	Временна разлика	Данъчен ефект
Салдо в началото на периода				
Данъчна загуба за пренасяне	282	28	51	5
Регулации на слабата капитализация	12	1	-	-
Амортизация	(56)	(5)	(32)	(3)
Задължения за компенсируеми отпуски	9	1	3	1
Неизплатени доходи на физически лица	1	-	2	-
Разходи за бъдещи периоди	-	-	2	-
Провизирани задължения	17	2	-	-
Общо	265	27	26	3
Възникнали през периода				
Данъчна загуба за пренасяне	30	3	231	23
Регулации на слабата капитализация	1	-	12	1
Амортизация	(136)	(14)	(24)	(2)
Отписани вземания	11	1	-	-
Задължения за компенсируеми отпуски	12	2	8	1
Неизплатени доходи на физически лица	3	-	-	-
Провизирани задължения	-	-	17	2
Общо	(79)	(8)	244	25
Признати през периода				
Задължения за компенсируеми отпуски	(5)	(1)	(2)	(1)
Неизплатени доходи на физически лица	(1)	-	(1)	-
Разходи за бъдещи периоди	-	-	(2)	-
Провизии за задължения	(17)	(2)	-	-
Общо	(23)	(3)	(5)	(1)
Обезценка				
Данъчна загуба за пренасяне	(232)	(23)	-	-
Регулации на слабата капитализация	(12)	(1)	-	-
Общо	(244)	(24)	-	-
Салдо в края на периода				
Данъчна загуба за пренасяне	80	8	282	28
Регулации на слабата капитализация	1	-	12	1
Амортизация	(192)	(19)	(56)	(5)
Отписани вземания	11	1	-	-
Задължения за компенсируеми отпуски	16	2	9	1
Неизплатени доходи на физически лица	3	-	1	-
Провизирани задължения	-	-	17	2
Общо	(81)	(8)	265	27

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хилiai лева, освен ако не е посочено друго

15. Данъчно облагане (продължение)

Съпоставката между счетоводната печалба и разхода за данък, както и изчисленията за ефективния данъчен процент към 31 декември 2009 и 2008 година са представени в следната таблица:

	Година, завършваща на 31 декември 2009	Година, завършваща на 31 декември 2008
Счетоводна печалба	623	1 916
Приложима данъчна ставка	10 %	10 %
Данък върху печалбата при приложимата данъчна ставка	62	192
Данъчен ефект от постоянни разлики	7	(1)
Данъчен ефект от непризнати данъчни активи през текущия период	137	8
Данъчен ефект от намаление на преносната стойност на данъчни активи, признати през предходни отчетни периоди	24	-
Ефект от консолидиращи корекции	2	131
Общо разход за данък	232	330
Ефективна данъчна ставка	37.2 %	17.2 %

Съгласно данъчното законодателство в България текущият разход за данък се изчислява на база на индивидуалните финансови отчети на отделните дружества от Групата. Данъчните загуби на отделните дружества могат да бъдат пренасяни напред за срок от пет години след тяхното възникване само от съответното дружество, генерирало загубата. През 2009 година в Групата са генерирани данъчни загуби на обща стойност 1 370 хил. лв., но е начислен данъчен актив само върху реализираната загуба на едно от дъщерните дружества с данъчен ефект 3 хил. лв. Не е начислен данъчен актив върху загубата на останалите дружества в Групата, тъй като към датата на финансови отчет съществува несигурност дали в близкото бъдеще съответното дружество ще има достатъчно облагаема печалба, срещу която да приспада данъчната загуба.

Към 31 декември 2009 година ръководството е направило преглед на възстановимостта на данъчните активи начислени в предходни отчетни периоди. В резултат от този преглед е преценило, че е възможно да не генерира в бъдеще достатъчно облагаема печалба, срещу които да приспада тези намаляеми временни разлики, поради което в текущия отчетен период е обезценило част от начислените в предходни периоди данъчни активи върху временни разлики от данъчни загуби в размер на 23 хил. лв. и 1 хил. лв. върху разходи за лихви по режима на слабата капитализация.

Към 31 декември 2009 година Групата е реализирала данъчни загуби с общ размер от 1 731 хил. лв., които могат да се ползват до края на следните години:

	Загуба	Данъчен ефект
2012 година	51	5
2013 година	310	31
2014 година	1 370	137

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване

	Земи	Сгради	Машини и съоръ- жения	Ком- пютри	Трансп. средства	Стоп инвен- тар	Други	Активи в процес на придо- бавяне	Общо
<i>Отчетна стойност</i>									
Сaldo на 1 януари 2008 година	1 161	728	1 170	74	626	89	37	463	4 348
Придобити	167	593	286	218	256	109	69	419	2 117
Трансфери	2	517	-	22	-	31	-	(572)	-
Прекърпени и инвестиционни имоти	-	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)
Излезли	(16)	-	-	-	(172)	-	-	-	(188)
Сaldo на 31 декември 2008 година	1 314	1 838	1 456	314	710	229	106	117	6 084
Придобити	202	-	1	7	31	19	1	92	353
Трансфери	-	-	-	-	-	-	11	(11)	-
Излезли	-	-	-	-	-	-	-	(58)	(58)
Сaldo на 31 декември 2009 година	1 516	1 838	1 457	321	741	248	118	140	6 379
<i>Надгледана амортизация</i>									
Сaldo на 1 януари 2008 година	-	(14)	(3)	(17)	(102)	-	(7)	-	(143)
Начислена	-	(49)	(266)	(127)	(167)	(29)	(15)	-	(653)
Изчислена през периода	-	-	-	-	57	-	-	-	57
Сaldo на 31 декември 2008 година	-	(63)	(269)	(144)	(212)	(29)	(22)	-	(739)
Начислена	-	(75)	(154)	(141)	(179)	(36)	(17)	-	(602)
Сaldo на 31 декември 2009 година	-	(138)	(423)	(285)	(391)	(65)	(39)	-	(1 341)
Преносна стойност към 1 януари 2008 година	1 161	714	1 167	57	524	89	30	463	4 205
Преносна стойност към 31 декември 2008 година	1 314	1 775	1 187	170	498	200	84	117	5 345
Преносна стойност към 31 декември 2009 година	1 516	1 700	1 034	36	350	183	79	140	5 038

Придобитите активи през 2009 година включват основно земи, както и транспортни средства, закупени по договори за финансов лизинг (виж също приложение 27). Допълнително през 2009 година са извършени разходи, свързани със смяна статута и предназначението на земите, които са отчетени в увеличение на тяхната отчетна стойност.

Машини с преносна стойност към 31 декември 2009 година в размер на 827 хил. лв. служат за обезпечение по усвоени от Дружеството майка банкови заеми (виж също приложение 26). Машини с преносна стойност към 31 декември 2008 година в размер на 919 хил. лв. и сгради и земя с преносна стойност съответно 1,140 хил. лв. и 58 хил. лв. служат за обезпечение по усвоени от Групата банкови заеми.

16. Имоти, машини, съоръжения и оборудване (продължение)

С решение на Съвета на директорите на Дружеството майка от месец декември 2009 година се преустановява изпълнението на инвестиционен проект за изграждане на комплексна инсталация за производството на пелети (еко брикети) в с. Куцина, област Велико Търново. Извършените през предходни отчетни периоди в тази връзка разходи в размер на 57 хил. лв. са отчетени в печалбите и загубите.

През януари 2009 година Дружеството майка прави детайлен анализ на полезния живот на активите. В резултат на този анализ по преценка на ръководството е увеличен от 5 на 10 години полезния живот на линия за хартиени пликве и печатарска линия, използвани от Групата. Първоначално прецененият от ръководството петгодишен полезен живот е въз основа на очакване за максимално натоварване на мощностите, което не е реализирано. Предвид този факт, както и съобразно конструктивно – технологичните характеристики на машините, отчитайки също опита в подобен вид производства, ръководството на Дружеството майка увеличава очаквания полезен живот на посочените активи. В резултат на тази промяна разходите за амортизация на имоти, машини, съоръжения и оборудване през отчетния период намаляват със 138 хил. лв.

17. Нематериални активи

	Програмни продукти	Лицензии	Активи в процес на придобиване	Общо
Отчетна стойност				
Салдо на 1 януари 2008 година	9	-	6	15
Трансфери	-	6	(6)	-
Придобити	38	11	-	49
Салдо на 31 декември 2008 година	47	17	-	64
Придобити	6	-	-	6
Салдо на 31 декември 2009 година	53	17	-	70
Натрупана амортизация				
Салдо на 1 януари 2008 година	(2)	-	-	(2)
Начислена	(16)	(1)	-	(17)
Салдо на 31 декември 2009 година	(18)	(1)	-	(19)
Начислена	(23)	(2)	-	(25)
Салдо на 31 декември 2009 година	(41)	(3)	-	(44)
Преносна стойност към 1 януари 2008 година	7	-	6	13
Преносна стойност към 31 декември 2008 година	29	16	-	45
Преносна стойност към 31 декември 2009 година	12	14	-	26

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

18. Инвестиционни имоти

	Земни	Сгради	Общо
Отчетна стойност			
Салдо на 1 януари 2008 година	45	323	368
Прехвърлени от имоти, машини, съоръжения и оборудване	-	193	193
Салдо на 31 декември 2008 и 2009 година	45	516	561
Нагрупана амортизация			
Салдо на 1 януари 2008 година	-	(12)	(12)
Начислена	-	(18)	(18)
Салдо на 31 декември 2008 година	-	(30)	(30)
Начислена	-	(21)	(21)
Салдо на 31 декември 2009 година	-	(51)	(51)
Преносна стойност към 31 декември 2008 година	45	311	356
Преносна стойност към 31 декември 2008 година	45	486	531
Преносна стойност към 31 декември 2009 година	45	465	510

Към 31 декември 2009 година инвестиционните имоти включват основно земи и сгради, придобити от Дружеството майка с цел предоставянето им под наем на трети лица.

19. Класификация на финансовите инструменти по категория**Финансови активи**

	31 декември 2009	31 декември 2008
Финансови активи		
Заеми и вземания		
Предоставени заеми	4 582	3 107
Търговски и други вземания	1 993	2 688
Парични средства	51	151
Общо	6 626	5 946
Финансови пасиви по амортизирана стойност		
Получени заеми	2 382	2 902
Задължения по финансов лизинг	60	195
Търговски и други задължения	3 327	2 940
Общо	5 769	6 037

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

20. Предоставени търговски заеми

	31 декември 2009	31 декември 2008
<i>Нетекущи заеми</i>		
Вземания по заеми към трети лица	2 225	
Лихви по заеми към трети лица	179	
Вземания по заеми към свързани лица	240	1 076
Лихви по заеми към свързани лица	-	86
Общо	2 644	1 162
<i>Текущи заеми</i>		
Вземания по заеми към трети лица	1 488	1 414
Лихви по заеми към трети лица	257	100
Вземания по заеми към свързани лица	150	376
Лихви по заеми към свързани лица	43	55
Общо	1 938	1 945
Общо заеми	4 582	3 107

Към 31 декември 2009 и 2008 година Дружеството майка има предоставени търговски заеми, деноминирани в лева, по сключени договори със свързани лица и други търговски дружества. Договорените лихви по предоставените заеми са фиксирани в диапазона между 6 % и 9.5 %, с изключение на един от заемите, който се олихвява със законната лихва (ОЛП плюс надбавка 10 пункта). Падежът на дългосрочните заеми е през 2012 година. Заемите не са обезпечени.

21. Матернални запаси

	31 декември 2009	31 декември 2008
Матернали	91	62
Стоки	13	12
Незавършено производство	27	-
Общо	131	74

22. Търговски и други вземания

	31 декември 2009	31 декември 2008
<i>Нетекущи вземания</i>		
Търговски вземания	669	-
Общо	669	-
<i>Текущи вземания</i>		
Търговски вземания	1 062	2 489
Вземания от свързани лица (приложение 30)	185	35
Предоставени аванси	74	160
Разходи за бъдещи периоди	28	49
ДДС и други данъци за възстановяване	17	75
Други вземания	3	4
Общо	1 369	2 812
Общо вземания	2 038	2 812

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

22. Търговски и други вземания (продължение)

Ръководството на Групата счита, че стойността по която текущите вземания са представени в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 и 2008 година, съответства на справедливата им цена.

Както е оповестено в приложение 3.12.3, Групата има концентрация на кредитен риск в определени клиенти. Към 31 декември 2009 година Групата има просрочени, но необезценени вземания от контрагенти на стойност 176 хил. лв. Вземанията са с произход 2007 и 2008 година, но нямат фиксиран падеж, тъй като с контрагентите е нямало сключени договори. Ръководството счита, че тези вземания са възстановими и Групата няма да понесе загуби от несъбираемост, тъй като в края на отчетния период, както и след датата на отчета (виж също приложение 32) контрагентите са погасили част от своите задължения, поради което към 31 декември 2009 година за тях няма начислени обезценки. Търговските вземания не са обезпечени, с изключение на парична гаранция в размер на 100 хил. лв., получена от търговски контрагент, съгласно сключен договор, включена в търговските задължения към 31 декември 2009 година.

През декември 2009 година вземане на Групата в размер на 669 хил. лв. е прехвърлено към трето лице по силата на договор за встъпване в дълг. Встъпващото в дълг лице е длъжно да изпълни поетите ангажименти и да заплати вземането на Групата в срок до три години от датата на подписване на договора, поради което в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 година вземането е представено като нетекучо.

Политиката на Групата по отношение наблюдението на вземанията и индикациите за обезценка е оповестена в приложение 3.5.3.

Разходите за бъдещи периоди включват:

	31 декември 2009	31 декември 2008
Застраховки	10	13
Наеми	7	12
Такси получени кредити	6	11
Разходи автомобили	3	7
Абонаменти	2	2
Такси лизинг	-	4
Общо	28	49

23. Парични средства

	31 декември 2009	31 декември 2008
Парични средства по банкови сметки	43	41
Парични средства в брой	8	110
Общо	51	151

24. Търговски и други задължения

	31 декември 2009	31 декември 2008
Задължения за търговски неустойки	2 214	2 214
Задължения към доставчици	810	615
Получени аванси	193	-
Задължения по получени гаранции	100	100
Задължения към персонала и осигурителни организации	45	18
Данъчни задължения за ДДС	3	18
Други данъчни задължения	2	3
Задължения към свързани лица	2	4
Провизии за задължения	-	17
Други краткосрочни задължения	8	7
Общо	3 377	2 996

Задълженията към свързани лица са оповестени в приложение 30.

Към 31 декември 2009 и 2008 година Дружеството майка има задължение в размер на 2 214 хил. лв. (1 132 хил. евро) към чуждестранен контрагент във връзка с нарушени клаузи по договор от 2006 година за форуърдна продажба към контрагента на медни катоди. Към датата на издаване на настоящият финансов отчет Дружеството майка не е договорило с контрагента разсрочване на дължимата сума и/или потенциално намаление на дължимата неустойка.

Групата начислява задължения за неизползван платен отпуск от персонала в съответствие с МСС 19 Доходи на наети лица. Движението на тези начисления за периода е, както следва:

	31 декември 2009	31 декември 2008
Салдо в началото на периода	9	3
Начислени през периода	12	8
Ползвани през периода	(5)	(2)
Салдо в края на периода	16	9
В това число:		
Възнаграждения за неизползван отпуск	14	7
Социални осигуровки	2	2

Остатъкът в края на периода е представен в отчета за финансовото състояние заедно с текущите задължения към персонала.

Ръководството на Групата счита, че стойността по която текущите задължения са представени в отчета за финансовото състояние към 31 декември 2009 и 2008 година, съответства на справедливата им цена.

ПОЯСНИТЕЛНИ ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ КОНСОЛИДИРАНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
(ПРОДЪЛЖЕНИЕ)

за годината, приключваща на 31 декември 2009

Всички суми са представени в хиляди лева, освен ако не е посочено друго

25. Дължими/(възстановими) данъци върху дохода

	31 декември 2009	31 декември 2008
Салдо в началото на периода	(9)	189
Начислен корпоративен данък	197	354
Платен корпоративен данък	(39)	(552)
Салдо в края на периода	149	(9)

26. Заеми

	31 декември 2009	31 декември 2008
<i>Нетекущи задължения по заеми</i>		
Банкови заеми	-	334
Общо	-	334
<i>Текущи задължения по заеми</i>		
Банкови заеми	2 382	2 566
Лихви по банкови заеми	-	2
Общо	2 382	2 568
Общо заеми	2 382	2 902

Задълженията по банкови заеми, анализирани по видове валута са, както следва:

	31 декември 2009		31 декември 2008	
	оригинална валута в хиляди	хил. лв.	оригинална валута в хиляди	хил. лв.
лева	1 103	1 103	1 085	1 085
EUR	654	1 279	928	1 815
Общо		2 382		2 900

Към 31 декември 2009 година Дружеството майка има усвоени краткосрочни банкови заеми в размер на 2 382 хил. лв. Заемите включват кредитна линия за оборотни средства с първоначално договорен размер 1 000 хил. евро и овърдрафт по разплащателна сметка с договорен размер 2 000 хил. лв. и срок за погасяване през 2010 година. През 2009 година договорът за овърдрафт е преоформен в договор за кредитна линия със срок 12 месеца. Заемите имат опция за удължаване с два едногодишни периода и са обезпечени с ипотека на машини и ипотека на имоти, собственост на трето лице (виж също приложения 16 и 18).

През ноември 2009 година Дружеството майка и едно от дъщерните дружества предсрочно погасяват отпуснати банкови кредити в размер съответно на 256 хил. евро и 200 хил. лева.

28. Основен капитал

Основният капитал е представен по неговата номинална стойност, съгласно съдебното решение за регистрация. Внесеният напълно основен капитал, в размер на 50 хил. лв., е разпределен в 500 акции, всяка с номинална стойност от 100 лева.

Към 31 декември 2009 и 2008 година едноличен собственик на капитала е Здравка Христова Атанасова (виж също приложение 32).

С решение на Едноличния собственик от месец декември 2008 година наименованието фирмата, под която се осъществява търговска дейност се променя от Аргос ЕАД на Монтис Груп ЕАД.

29. Резерви

Законов резерв

С решение на Едноличния собственик от месец юни 2009 година и в съответствие с изискванията на Търговския закон в Дружеството майка е взето решение на разпределение на резерви от неразпределените печалби в размер на 299 хил. лв., представляващи 10 % от реализираната през 2008 година печалба.

През 2008 година е заделен резерв от неразпределената печалба за 2007 година в размер на 325 хил. лв.

Законовият резерв може да се използва само за покриване на загуби или когато стойността му надхвърли 10 % от основния капитал, размерът над тази стойност може да бъде използван и за увеличаване на капитала.

Други резерви

С решение на Едноличния собственик на капитала от месец юли 2009 година в едно от дъщерните дружества са заделени допълнителни резерви в размер на 100 хил. лв.

През 2009 година е извършено увеличение на капитала на едно от дъщерните дружества чрез апортна вноска на имоти от трети лица, делът на които впоследствие е изкупен от Дружеството майка. Имотите са отчетени по приета от акционерите оценка от вещи лица, а капиталът е увеличен с по-ниска стойност, като разликата между стойността на получените активи и увеличението на капитала, в размер на 1 хил. лв., е представена като друг всеобхватен доход в настоящия консолидиран финансов отчет.